

# **Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española**

## **Cuentas Anuales**

31 de diciembre de 2014

## **Informe de Gestión**

Ejercicio 2014

(Junto con el Informe de Auditoría  
Independiente)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

## **Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales**

A los Accionistas de  
Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (el "Banco"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de Deutsche Bank, Sociedad An3nima Espa3nola a 31 de diciembre de 2014, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

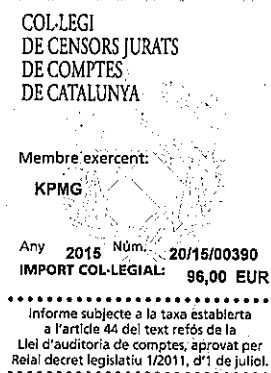
El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situaci3n del Banco, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

KPMG Auditores, S.L.



Albert Ros3s Noguera

29 de abril de 2015





## **DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA**

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2014  
elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España de 22 de diciembre, e  
Informe de Gestión



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### Índice de Cuentas Anuales e Informe de Gestión:

- Informe de Gestión
- Balance de Situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Estado de los Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Memoria de las Cuentas Anuales:

|      |  |    |
|------|--|----|
| (1)  | <u>Naturaleza, Actividades y Composición de la Entidad</u>   | 19 |
| (2)  | <u>Criterios Aplicados y otra información</u>                | 20 |
| (3)  | <u>Distribución de Resultados</u>                            | 23 |
| (4)  | <u>Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados</u> | 23 |
| (5)  | <u>Caja y Depósitos en Bancos Centrales</u>                  | 48 |
| (6)  | <u>Cartera de Negociación de Activo</u>                      | 49 |
| (7)  | <u>Activos Financieros Disponibles para la Venta</u>         | 53 |
| (8)  | <u>Inversiones Crediticias</u>                               | 54 |
| (9)  | <u>Transparencia Informativa</u>                             | 67 |
| (10) | <u>Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo</u>             | 72 |
| (11) | <u>Activos no Corrientes en Venta</u>                        | 76 |
| (12) | <u>Participaciones</u>                                       | 78 |
| (13) | <u>Activo Material</u>                                       | 80 |
| (14) | <u>Activos y Pasivos Fiscales</u>                            | 83 |
| (15) | <u>Resto de Activos y otros Pasivos</u>                      | 84 |
| (16) | <u>Cartera de Negociación de Pasivo</u>                      | 85 |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|      |   |     |
|------|---|-----|
| (17) | <u>Pasivos Financieros a Coste Amortizado</u>   | 85  |
| (18) | <u>Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio"</u> | 89  |
| (19) | <u>Provisiones</u>  | 90  |
| (20) | <u>Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)</u>   | 93  |
| (21) | <u>Fondos Propios</u>   | 93  |
| (22) | <u>Riesgos y Compromisos Contingentes</u>   | 96  |
| (23) | <u>Cuentas de Orden</u>   | 97  |
| (24) | <u>Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados</u>   | 97  |
| (25) | <u>Comisiones Percibidas y Pagadas</u>  | 98  |
| (26) | <u>Resultados de Operaciones Financieras (Neto)</u>   | 98  |
| (27) | <u>Diferencias de Cambio (Neto)</u>   | 98  |
| (28) | <u>Otros productos de explotación</u>   | 99  |
| (29) | <u>Cargas de explotación</u>  | 99  |
| (30) | <u>Gastos de Personal</u>   | 99  |
| (31) | <u>Otros Gastos Generales de Administración</u>   | 108 |
| (32) | <u>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta</u>   | 109 |
| (33) | <u>Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas</u>   | 109 |
| (34) | <u>Información sobre Medio Ambiente</u>   | 109 |
| (35) | <u>Servicio de Atención al Cliente</u>  | 110 |
| (36) | <u>Agentes Financieros</u>  | 110 |
| (37) | <u>Situación Fiscal</u>   | 111 |
| (38) | <u>Políticas y Gestión de Riesgos</u>   | 115 |
| (39) | <u>Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración</u>   | 124 |
| (40) | <u>Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros</u>   | 128 |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(41) Información relativa a las Cédulas Hipotecarias emitidas por DB S.A.E 130

(42) Hechos Posteriores 135

**Anexos**

Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2014 136

Anexo II. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas 137

Anexo III. Mapa y listado de la red de oficinas de Deutsche Bank SAE 138

Anexo IV. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo 141

Anexo V. Estados Reexpresados de acuerdo con la CINIIF 21 "Gravámenes" 144

**Informe de Gestión:**

**Entorno económico**

---

La economía mundial cerró el año 2014 con un crecimiento del 3,4% anual, confirmando el ciclo expansivo. Un ciclo expansivo basado fundamentalmente en la expansión de EEUU donde la demanda doméstica ha recuperado su tradicional papel como motor de crecimiento. Varios factores explican esta fortaleza doméstica: i) el buen comportamiento del mercado de trabajo, con una creación de empleo en máximos desde 1997, ii) la recuperación del sector inmobiliario, que incide directamente en la riqueza de las familias y en su capacidad de endeudarse, y iii) la caída en los precios de la gasolina, que impacta directamente en la capacidad de gasto de las familias. Todo ello permitió a EEUU cerrar 2014 con un crecimiento medio del 2,4% anual, con expectativas de elevar esta cifra hacia niveles del 3,6% en 2015.

En los mercados financieros, ha sido un año, como siempre, no exento de volatilidad, con cinco temáticas clave: i) la paulatina retirada de estímulos de la Fed, ii) el miedo a la deflación en Europa y la respuesta del BCE con medidas monetarias cada vez más agresivas, que debilitaban al euro, iii) el temor a un enfriamiento de la economía china, iv) la volatilidad en los emergentes, con el conflicto ruso-ucraniano de fondo y los problemas en Brasil v) la caída de los precios de las materias primas, en especial del petróleo en el tramo final del año. A cierre de año el adelanto electoral en Grecia se convertía en el último factor desestabilizador.

En Europa, los riesgos de deflación obligaron al BCE a tomar decisiones sorprendentes. Las más destacadas las de junio, cuando anunciaba medidas como la rebaja del tipo repo al 0,15%, la penalización a las entidades bancarias por mantener más dinero de lo exigido legalmente depositado en el BCE (una medida sin precedentes a nivel mundial), y el anuncio de nuevas subastas de liquidez TLTRO a 4 años a realizar durante 2014-15 condicionadas a la concesión de préstamos a empresas y familias. Dos de estas subastas se realizaban en septiembre y diciembre, con un éxito más moderado de lo esperado (apenas se solicitó un 50% de lo esperado). En septiembre el BCE tomaba además nuevas medidas, con el anuncio de un programa de compra de deuda, concentrada en cédulas hipotecarias y titulizaciones ABS. El objetivo: alcanzar con estas subastas TLTRO de liquidez y las compras de deuda un balance del BCE semejante al existente en marzo de 2012 (es decir, 1 billón de euros adicionales). El impacto de todas estas medidas se hacía notar en la cotización del euro, que cerró el año cerca de los 1,22 dólares, niveles no vistos desde 2012. A cierre de año, y a la vista de las escasas posibilidades de que las medidas vigentes fueran suficientes para conseguir los objetivos previstos, se especulaba con un posible incremento de dicho programa de compra con la inclusión de bonos públicos. Sería así un programa Quantitative Easing (QE) completo, semejante a los 3 llevados a cabo por la Fed en los últimos años.

En este entorno de debilidad europea destacó el buen comportamiento de la economía española, con numerosas noticias económicas positivas a lo largo del año. El crecimiento del PIB se aceleró por encima de lo esperado (1,4% anual, muy por encima del 0,5% estimado inicialmente), crecía el empleo y también el apetito de los inversores extranjeros por los activos españoles. Esto se reflejaba en la positiva evolución de la prima de riesgo, que incluso con las subidas a final de año (derivadas del adelanto electoral en Grecia), conseguía cerrar el año cerca de los 110 pb., es decir, más de 100 pb. por debajo de los niveles de enero. La rentabilidad del bono español a 10 años se situaba en el 1,65%, mínimos históricos

Las medidas del BCE y los miedos a Ucrania y Grecia permitían subidas en los precios de los bonos refugio, con rentabilidades en mínimos históricos. También los bonos de la periferia europea han tenido un comportamiento muy positivo. En cuanto a las bolsas europeas, cerraron el año con pequeñas subidas, con el Ibex a la cabeza, con una subida del 3,7%. Mientras, la bolsa griega cerraba con una caída del 29%, y la portuguesa, del 21%.

En cuanto a Grecia, a cierre de año se mantenía la incertidumbre sobre el futuro político y económico del país, con elecciones legislativas en enero y con el partido SYRIZA, con propuestas en contra al programa de ajuste europeo, como líder en las encuestas. El futuro de Grecia, y el endurecimiento monetario de la Fed se convierten así en los grandes temas del año 2015.

En España, después de unos años con una importante crisis financiera, los datos macroeconómicos apuntan que las reformas adoptadas para el fortalecimiento de la Economía, nos sitúan en una mejor posición que nuestros vecinos europeos y se estima un crecimiento en torno al 2,4% para el 2015.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### La Entidad y su modelo de negocio

Deutsche Bank S.A.E. es la sociedad principal del Grupo Deutsche Bank en España. Su principal accionista es Deutsche Bank AG, con más del 99,8% de las acciones, el resto está en manos de pequeños accionistas.

Presente en el mercado español desde 1989 y con más de 15.600 millones de euros en Activos y 650.000 clientes, es la principal entidad extranjera en nuestro país.

Desde noviembre de 2014, está sujeto al marco regulatorio y la supervisión única y directa del Banco Central Europeo (BCE).

Deutsche Bank en España es líder en el mercado de banca de inversión y desde 2004 figura a la cabeza de los bancos en calidad de servicio y satisfacción de clientes.

Con un modelo de negocio de banca universal centrada en el cliente, presta en España todos los servicios financieros de un grupo internacional a través de sus cuatro áreas de negocio:

- **Private & Business Clients:** ofrece servicios financieros tradicionales a clientes privados, a inversores, autónomos y a pymes.

La banca comercial minorista abarca productos transaccionales, de financiación y soluciones de ahorro y/o inversión.

Para ello, dispone de una red de 249 oficinas propias, una red de agentes financieros y colaboradores y más de 2.100 oficinas de Correos y Telégrafos mediante las que ofrece servicios financieros desarrollados por Deutsche Bank bajo la marca BanCorreos.

- **Deutsche Asset & Wealth Management:** Compuesto a la vez por las unidades de Asset Management and Wealth Management ofrece soluciones de inversión tradicionales y alternativas en las principales clases de activos.

— Asset Management ofrece a los clientes fondos locales gestionados por su gestora DWS Investments, además de más de 80 fondos de inversión registrados en CNMV y Sicavs domiciliadas en Alemania y Luxemburgo.

— Wealth Management es la unidad especializada en la gestión integral de grandes patrimonios. Diseña soluciones de inversión a medida con el objetivo principal de preservar el patrimonio del cliente de una forma consistente.

- **Corporate Banking & Securities:** es el área que cubre los servicios de asesoramiento a entidades gubernamentales, inversores institucionales y grandes corporaciones a través de sus áreas de Markets y Corporate Finance.

— Markets: En España, éste área lleva a cabo actividades de ventas, estructuración de deuda, gestión de divisas, derivados y otros productos de mercado monetario.

— Corporate Finance: ofrece servicios de análisis y asesoramiento estratégico para fusiones, adquisiciones y salidas a bolsa, así como productos y servicios relacionados con la emisión de bonos en el sector de high yield (leveraged finance) y préstamos sindicados.

Ofrece además soluciones de financiación para la adquisición de activos inmobiliarios en Europa, Estados Unidos y Asia, a través del equipo de Commercial Real Estate.

- **Global Transaction Banking:** centra su actividad en servicios transaccionales de impulso al comercio exterior, así como servicios de custodia de valores, gestión de divisas, estructuración y desarrollo de soluciones de liquidez, gestión de cobros y pagos globales destinados a optimizar la tesorería de clientes corporativos con operativa local e internacional.

Deutsche Bank España cuenta con más de 2.200 profesionales que contribuyen a la actividad del Grupo respaldando el modelo de banca universal y global, haciendo especial hincapié en la necesidad del crecimiento orgánico de la base de capital, la reducción del riesgo, la mejora continua y la excelencia operacional.

(Continúa)

### Situación de la Entidad

---

#### 1. Política de autofinanciación

Desde el 2012, el Grupo en España ha llevado a cabo una política de autofinanciación basada en un modelo de gestión de liquidez local con acceso a los instrumentos provistos por el BCE.

Asimismo, DB S.A.E. dispone de una línea de financiación interna con el Grupo con un límite de 9,000 millones de euros de la que al cierre del ejercicio 2014 había utilizado el 12,0%.

En 2014 las iniciativas locales para la captación de pasivo consiguieron aumentar un 4,4% (312,7 millones de euros) el volumen de depósitos de clientes respecto al año anterior, situándose los depósitos de clientes en 7,432 millones de euros. Estas medidas combinadas con operaciones intra-grupo han permitido:

- El reembolso anticipado de 3.100 millones de euros relacionados con la operación de financiación a 3 años formalizada en marzo del 2012 a través del BCE (*LTRO Long term re-financing operation*) quedando la posición totalmente amortizada el 10 de diciembre de 2014.
- La ejecución el 27 de marzo y el 16 de diciembre de dos transacciones basadas en la cesión temporal de activos al Deutsche Postbank (Cédulas Hipotecarias emitidas por DB S.A.E. en Junio de 2012) mediante las que se ha conseguido captar al cierre del ejercicio 5.001 millones de euros.

La gestión realizada en los últimos años ha permitido optimizar el Balance tanto a nivel local como del Grupo en su conjunto, generando un exceso de liquidez de 1.400 millones de euros.

#### 2. Capital

A cierre del 2014, la Entidad mantenía un ratio de Capital de nivel 1 (CET 1) del 9,8% (10,8% en 2013); una disminución de 100 pb respecto al año anterior, motivada principalmente por:

- El crecimiento del 0,6% de la inversión crediticia que aún siendo no significativo respecto al año anterior, supone un cambio en la distribución del riesgo, reduciéndose la posición en préstamos con garantía hipotecaria y aumentando el riesgo de crédito con empresas
- El tratamiento de los impuestos diferidos dentro del cálculo de activos ponderados, representando en 2014 un total de 228 millones de euros
- Y por la posición larga de tesorería comentada en el apartado anterior.

No obstante, DB S.A.E. mantuvo el ratio de solvencia, por encima del 9,0% requerido como mínimo obligatorio por el regulador.

#### Resumen del ejercicio y hechos relevantes

Deutsche Bank S.A.E. ha cerrado el ejercicio 2014 con unas pérdidas después de impuestos de 1,9 millones de euros (105,9 millones de euros de pérdidas en 2013).

En un entorno de tipos en mínimos históricos y considerando los costes de financiación por la captación de depósitos de alta remuneración, el margen de intereses ha experimentado una disminución del 1,2% (3,7 millones de euros) respecto al 2013.

Este efecto ha sido sobradamente compensado por la mejora del 15,6% (31,7 millones de euros) en concepto de comisiones, de las que 22,5 millones de euros han estado relacionadas con la salida a bolsa de Merlin Properties y el posterior asesoramiento para la adquisición de Tree Inversiones Inmobiliarias. Asimismo, el resultado positivo procedente de la ineffectividad de las coberturas del flujo de efectivo respecto al 2013 ha supuesto a la Entidad el reconocimiento de 23,1 millones de euros de ingresos.

Consecuencia de lo anterior, en 2014 el Margen bruto ha experimentado una mejora del 8,2% respecto al 2013.

Las provisiones para riesgos de crédito en 2014 ascendieron a 155,0 millones de euros, un 48,1% inferiores a las provisiones de 2013 (298,6 millones de euros) las cuales fueron severamente afectadas por el evento crediticio del cliente Pescanova (122,9 millones de euros) así como por las dotaciones adicionales derivadas de la implementación de los nuevos criterios contables en las refinanciaciones (32,4 millones de euros).

Adicionalmente respecto a las provisiones del 2014 y en cumplimiento de la circular 5/2014 de Banco de España, subrayar la liberación de 15,0 millones de euros consecuencia de la aplicación de la cobertura genérica para las operaciones clasificadas como riesgo subestándar.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

En cuanto a los costes operativos, las medidas de reestructuración llevadas a cabo en el marco del Programa 'Operational excellence' iniciado por el Grupo en 2012 supusieron en 2014 un coste extraordinario de 24,8 millones de euros. Este incremento de más del doble respecto al año anterior (11,9 millones de euros) ha estado relacionado principalmente con pre-jubilaciones y proyectos de estandarización de procesos y mejoras en las plataformas informáticas. Otro coste a considerar en 2014, ha venido dado por las remuneraciones relacionadas con la operación con Merlin Properties que ascendieron a 14,8 millones de euros.

Con respecto al Fondo de Garantía de Depósitos, en 2014 las contribuciones ascendieron a 13,1 millones de euros. Los importes correspondientes a las aportaciones al Fondo en 2013 así como el reconocimiento de las contribuciones extraordinarias establecidas en el 2013 (a desembolsar entre 2014 y 2020) han sido re-expresadas como consecuencia del cambio del tratamiento contable dictado por el Banco de España en diciembre de 2014. Esto ha supuesto la modificación del resultado publicado en la Cuentas Anuales del ejercicio 2013 pasando de unas pérdidas de 108,4 millones de euros a unas pérdidas de 105,9 millones de euros.

A pesar de los acontecimientos negativos y el aún complejo entorno económico, la marca Deutsche Bank ha demostrado la resistencia de su modelo de negocio situándole como el único Grupo internacional que se mantiene en España prestando todos los servicios financieros de un Banco Global.

### 3. Evolución por Areas de Negocio

La actividad de Deutsche Bank está agrupada en lo que se conoce como Core y Non Core Business.

- El Core Business aglutina las tradicionales divisiones:
  - Private & Business Clients (PBC)
  - Deutsche Asset and Wealth Management (DeAWM)
  - Global Transaction Banking (GTB)
  - Corporate Banking & Securities (CB&S)
- La Non-Core Operating Unit (NCOU), está compuesta por los activos no estratégicos de las divisiones de Private & Business Clients y Corporate Business & Securities. El objetivo de la NCOU es acelerar la reducción de los riesgos asociados a dichos activos, reduciendo la necesidad de capital de una forma coordinada, y permitiendo la total focalización en la gestión del *Core Business*.

#### Private and Business Clients

Durante el ejercicio 2014, al igual que sus competidores de banca minorista, Private & Business Clients ha operado en un entorno económico-financiero complejo, caracterizado por unos tipos de interés situados en mínimos históricos.

Los siguientes objetivos establecidos por el grupo han sido alcanzados con éxito:

- Incremento de ingresos ordinarios procedentes de financiación de activos inmobiliarios (17% vs 2013), que ha compensado la reducción de los procedentes de financiación a pymes (-3% vs 2013). Esta última variación es consecuencia de la disminución neta de volúmenes de negocio que ha sido compensada por la política de revisión de condiciones y márgenes iniciada en 2011.
- En el entorno de alta incertidumbre y volatilidad de los mercados, el fuerte impulso comercial de la red de asesores privados ha logrado superar la cifra de ingresos por colocación y gestión de productos de ahorro/inversión del ejercicio anterior (+7% vs 2013).
- Como consecuencia de la estrategia de depósitos de PBC de los últimos años y del entorno de mercado, el coste de la nueva producción de depósitos a plazo se ha reducido respecto el año anterior, lo cual ha repercutido en una rebaja del coste total de la cartera situándolo por debajo de los competidores.
- Comportamiento de la cartera de inmuebles adjudicados en línea con la tendencia general del mercado.
- Mantenimiento de la tendencia de reducción de ratios de morosidad iniciada en ejercicios anteriores impulsada por el departamento de riesgos y recobros
- Finalmente, los costes ordinarios siguen reflejando las iniciativas de contención del ejercicio en curso y anteriores, que han posibilitado una compensación total de los incrementos por IPC en 2014.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### **Deutsche Asset and Wealth Management**

Deutsche Asset & Wealth Management ha cerrado un año 2014 extraordinariamente positivo. Tanto en crecimiento de negocio, de ingresos y de resultados.

Los resultados de esta división crecieron un 56% impulsados mayoritariamente por el crecimiento muy significativo de ingresos y la evolución ajustada de los costes.

El buen comportamiento de los mercados financieros y el enorme crecimiento de la industria de fondos han contribuido de forma destacada a la consecución de tales crecimientos y resultados. Sin embargo ha sido la aplicación de una estrategia acertada la que ha permitido que la evolución de dichos parámetros fuera mucho más favorable que la de nuestros principales competidores.

En el negocio de **Asset Management** los buenos resultados de nuestros fondos junto con una adecuada cobertura de las necesidades de nuestros clientes institucionales han permitido un crecimiento del negocio por encima de los 2.500 millones de euros. Ello nos ha permitido ganar cuota de mercado y continuar avanzando en el ranking de instituciones internacionales de asset management en nuestro país.

La evolución del negocio de **Wealth Management** en 2014 ha sido extraordinaria haciendo crecer los activos bajo gestión en más del 10% y los ingresos del año en un 64% respecto del cierre del ejercicio precedente. Estos niveles de crecimiento y resultados han venido impulsados por la captación de nuevos clientes y negocio, la positiva evolución de los mercados financieros y una propuesta de valor que nos ha permitido diferenciarnos y competir con eficacia desde una óptica de control de costes que ha permitido ofrecer unos ratios de eficiencia que lideran nuestra industria en España.

### **Global Transactional Banking**

La todavía adversa situación económica sigue beneficiando la vuelta a los fundamentos de la banca, que agrupa los productos y servicios bancarios para las empresas a corto plazo, incluyendo soluciones para la optimización del circulante (con servicios como factoring y confirming), medios de pago y su tratamiento, así como la gestión central de la tesorería vía cash pooling a nivel global, aparte de la administración de fondos y servicios de custodia. Al mismo tiempo el entorno económico y financiero complicado ha seguido pesando sobre el volumen de negocio y el bajo nivel de los tipos de interés ha continuado presionando los resultados a la baja, aunque la economía española ha experimentado una ligera y gradual mejora a lo largo del año 2014 exigiendo a Global Transactional Banking una gestión integral del riesgo, capital y liquidez.

También ha podido incrementar la financiación del comercio internacional así como el negocio FX4Cash, aprovechando la experiencia como líder mundial en el mercado de cambio de divisas, así como la ventaja competitiva en el mercado español al estar preparados para la implementación de SEPA (Single Euro Payments Area) desde febrero del 2014 y en vista del significativo crecimiento de los flujos de pagos corporativos, la constante innovación ha permitido la optimización permanente de nuestra infraestructura de procesamiento global para su adaptación a las necesidades cambiantes y complejas tanto en el marco regulatorio como operativo, facilitando el acompañamiento de los clientes con garantías de éxito en su afán de internacionalización.

GTB se ha consolidado a lo largo del 2014 como un área estratégica de Deutsche Bank en España dado su carácter de negocio recurrente tanto en ingresos (112,9 millones de euros, manteniendo los niveles del año anterior) como en volúmenes tratados, lo que ha permitido una contribución significativa de 45,9 millones de euros a la cuenta de resultados de la entidad y cerrar el ejercicio con un ratio de eficiencia del 54,0%. Su limitado riesgo y bajo consumo de capital combinado con una rentabilidad muy atractiva constituyen un gran potencial para fidelizar a los clientes así como su capacidad de generar liquidez como 'safe haven' en un entorno altamente volátil.

Asimismo se ha creado una nueva unidad de Trade Finance Client Service Spain a fin de ofrecer una solución integral a las necesidades de asesoramiento y financiación estructural de nuestros clientes.

La importancia del negocio de GTB quedó manifiesta también con la decisión que tomó el grupo Deutsche Bank en 2012, estableciendo GTB como una de las 4 divisiones de negocio del Banco y por consiguiente reportando estados de resultado independientes, subrayando así la relevancia estratégica de este negocio para sus clientes y el Banco.

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### Corporate Banking & Securities

La división de **Investment Banking Coverage & Advisory** ha cerrado el año de forma muy positiva consiguiendo materializar el cierre de un gran número de transacciones que han situado al banco, un año más, en los primeros puestos en los rankings de la Banca de Inversión en España

A lo largo del año 2014 en fusiones y adquisiciones, Deutsche Bank asesoró en varias transacciones de las que cabe destacar:

- El asesoramiento al Repsol en la compra de Talisman por 10.300 millones de euros
- El asesoramiento a Endesa en la venta del 60% de su participación en Enersis por 8.300 millones de euros
- El asesoramiento a Repsol por la compensación de 5.000 millones de dólares americanos relacionada con la expropiación del 51% de YPF por parte de la Republica de Argentina
- El asesoramiento a los accionistas de ONO en la venta de sus acciones a Vodafone por 7.200 millones de euros
- El asesoramiento a Doughty Hanson en la venta de Grupo Hospitalario Quirón a IDC Salud por 1.500 millones de euros
- El asesoramiento a Banco Santander en la venta del 51% de su participación en su compañía de seguros basada en Irlanda por valor de 568 millones de euros

En cuanto a los mercados de capitales cabe señalar:

- La salida a bolsa de Merlin Properties por valor de 1.300 millones de euros
- La salida a bolsa de Santander Consumer Finance US por valor de circa 1.800 millones de dólares americanos
- La ampliación de capital por valor de 317 millones de euros y emisión de derechos por valor de 475 millones de euros de Liberbank
- La colocación acelerada de 1.300 millones de euros de Bankia
- La emisión del bono convertible para eDreams ODIGEO de 411 millones de euros en relación a su salida a bolsa

En 2014, DB lideró el mercado de leveraged finance en España, participando en 6 de las 7 emisiones de bonos HY emitidas en 2014, en este sentido asesorando a:

- Almirall en el lanzamiento del bono por valor de 325 millones de euros
- Grupo Antolin en el lanzamiento del bono por valor de 400 millones de euros
- Isolux Corsán en el lanzamiento del bono por valor de 600 millones de euros
- Grifols en el lanzamiento del bono por valor de 5.500 millones de dólares americanos

Todas estas transacciones acreditan el gran esfuerzo realizado por Deutsche Bank, así como la confianza que depositada por nuestros clientes.

En **Global Markets** en España la tendencia observada durante 2013 en relación al incremento de demanda de activos periféricos se aceleró durante 2014.

Como resultado de ello, el negocio recurrente funcionó correctamente, si bien los inversores redujeron su nivel de actividad en el último trimestre, realizando beneficios y posicionando sus carteras para 2015.

Las operaciones de limpieza de carteras provisionadas por parte de los bancos españoles continuaron su tendencia al alza como sucedió en 2013. Dichas carteras fundamentalmente incluyeron subyacentes de consumo así como inmobiliario.

Finalmente, las operaciones para suministradores de clientes/inversores particulares, participaron de la misma tendencia apuntada en el negocio de *flow*, bajo un entorno regulatorio reforzado.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### **Non Core Operating Unit**

Tal como se ha mencionado anteriormente, a finales de 2012 el Grupo a nivel global aprobó la creación de la división Non Core Operating Unit (NCOU) donde se traspasaron una serie de portfolios de activo relacionados con hipotecas multidivisa y de distribución alternativa, así como con productos dirigidos a empresas que han dejado de ser estratégicas para la división.

Los volúmenes de activo de los mencionados portfolios se han reducido un 18,0% respecto 2013, consecuencia de naturaleza de los mismos, dado que al no considerarse Core Business, las acciones comerciales que se llevan a cabo sobre ellos son mínimas y se centran principalmente en el cobro normal y/o eventuales refinanciaciones.

### **Principales retos y perspectivas futuras**

---

La puesta en marcha de la Unión Bancaria y la integración al Mecanismo Único de Supervisión (MUS) del BCE favorecerán al fortalecimiento de la Unión Económica y Monetaria. Además, facilitará la temprana identificación de irregularidades e incumplimientos en las entidades financieras de los países del mercado único, adelantando si fuera necesario, la aplicación de medidas de intervención o saneamiento.

La transición hacia este nuevo entorno regulatorio y supervisión única, también acarreará retos, principalmente los derivados de los requerimientos adicionales en términos de capital y liquidez así como del estricto control del riesgo y endeudamiento al que se someterán las entidades financieras.

Es por ello que el capital es y será un factor determinante para la viabilidad de las entidades y debe gestionarse activamente, destinándolo hacia los negocios con mayor retorno y/o de menor consumo del mismo. En este sentido el Grupo y DB S.A.E con la creación de la Non Core Operating Unit (NCOU) en 2012 y el traspaso de determinados portfolios, la gestión de sus actividades se centra en aquellas consideradas estratégicas.

Asimismo, los ajustados calendarios de implementación y las nuevas estructuras de *reporting* y control supondrán para las entidades acometer una serie de inversiones en sistemas y recursos para dar cobertura a estos nuevos requisitos.

El Grupo Deutsche Bank afrontará los retos del nuevo marco regulatorio junto con el aún complejo escenario de tipos de interés bajos y crecimiento débil del volumen de crédito de las familias y empresas con el compromiso que ha demostrado a lo largo de sus 125 años de presencia en España.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Balance a 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en miles de euros)

| <u>ACTIVO</u>   | 31.12.2014               | 31.12.2013 (*)           |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)                                   | 121.995                  | 106.191                  |
| Cartera de negociación (nota 6)   |                          |                          |
| Depósitos en entidades de crédito   | ---                      | ---                      |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida        | ---                      | ---                      |
| Crédito a la clientela  | ---                      | ---                      |
| Valores representativos de deuda  | 14                       | 2.652                    |
| Instrumentos de capital   | ---                      | ---                      |
| Derivados de negociación  | 115.223                  | 107.881                  |
|   | <u>115.237</u>           | <u>110.533</u>           |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                          |                          |
| Depósitos en entidades de crédito   | ---                      | ---                      |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida        | ---                      | ---                      |
| Crédito a la clientela  | ---                      | ---                      |
| Valores representativos de deuda  | ---                      | ---                      |
| Instrumentos de capital   | ---                      | ---                      |
|   | <u>---</u>               | <u>---</u>               |
| Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)                          |                          |                          |
| Valores representativos de deuda  | 11.009                   | 11.013                   |
| Instrumentos de capital   | 9.940                    | 10.094                   |
|   | <u>20.949</u>            | <u>21.107</u>            |
| Inversiones crediticias (nota 8)  |                          |                          |
| Depósitos en entidades de crédito   | 1.579.648                | 218.987                  |
| Crédito a la clientela  | 13.232.492               | 13.150.175               |
| Valores representativos de deuda  | ---                      | ---                      |
|   | <u>14.812.140</u>        | <u>13.369.162</u>        |
| Cartera de inversión a vencimiento  | ---                      | ---                      |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas                              | ---                      | ---                      |
| Derivados de cobertura (nota 10)  | 199.273                  | 152.384                  |
| Activos no corrientes en venta (nota 11)  | 62.057                   | 70.860                   |
| Participaciones (nota 12)   |                          |                          |
| Entidades asociadas   | ---                      | ---                      |
| Entidades multigrupo  | 1.433                    | 1.433                    |
| Entidades del grupo   | 28.204                   | 16.057                   |
|   | <u>29.637</u>            | <u>17.490</u>            |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones                                     | ---                      | ---                      |
| Activo material (nota 13)   |                          |                          |
| Inmovilizado material   |                          |                          |
| De uso propio   | 27.593                   | 30.034                   |
| Cedidos en arrendamiento operativo  | ---                      | ---                      |
| Afecto a la Obra Social   | ---                      | ---                      |
| Inversiones inmobiliarias   | 972                      | 972                      |
|   | <u>28.565</u>            | <u>31.006</u>            |
| Activo intangible   |                          |                          |
| Fondo de comercio   | ---                      | ---                      |
| Otro activo intangible  | ---                      | ---                      |
|   | <u>---</u>               | <u>---</u>               |
| Activos fiscales (nota 14)  |                          |                          |
| Corrientes  | 2.783                    | 211                      |
| Diferidos   | 195.663                  | 175.910                  |
|   | <u>198.446</u>           | <u>176.121</u>           |
| Resto de Activos (nota 15)  | 74.686                   | 61.681                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b><u>15.662.985</u></b> | <b><u>14.116.535</u></b> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver Anexo V)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

| <u>PASIVO</u>   | 31.12.2014               | 31.12.2013 (*)           |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Cartera de negociación (nota 16)  |                          |                          |
| Depósitos de entidades de crédito   | ---                      | ---                      |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida        | ---                      | ---                      |
| Depósitos de la clientela   | ---                      | ---                      |
| Débitos representados por valores negociables                                   | ---                      | ---                      |
| Derivados de negociación  | 172.373                  | 137.662                  |
| Posiciones cortas de valores  | ---                      | ---                      |
|   | <u>172.373</u>           | <u>137.662</u>           |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                          |                          |
| Depósitos de entidades de crédito   | ---                      | ---                      |
| Depósitos de la clientela   | ---                      | ---                      |
| Débitos representados por valores negociables                                   | ---                      | ---                      |
|   | <u>---</u>               | <u>---</u>               |
| Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)                                |                          |                          |
| Depósitos de bancos centrales   | ---                      | 3.646.450                |
| Depósitos de entidades de crédito   | 6.067.689                | 1.179.169                |
| Depósitos de la clientela   | 7.432.000                | 7.119.275                |
| Débitos representados por valores negociables                                   | ---                      | ---                      |
| Pasivos subordinados  | 240.264                  | 280.244                  |
| Otros pasivos financieros   | 383.629                  | 390.916                  |
|   | <u>14.123.582</u>        | <u>12.616.054</u>        |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas                              | ---                      | ---                      |
| Derivados de cobertura (nota 10)  | ---                      | 2.716                    |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 11)                  | ---                      | ---                      |
| Depósitos de la clientela   | ---                      | ---                      |
| Resto de pasivos  | ---                      | ---                      |
|   | <u>---</u>               | <u>---</u>               |
| Provisiones (nota 19)   |                          |                          |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares                                  | 21.062                   | 29.914                   |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales                        | ---                      | ---                      |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                             | 24.028                   | 27.055                   |
| Otras provisiones   | 24.153                   | 27.392                   |
|   | <u>69.243</u>            | <u>84.361</u>            |
| Pasivos fiscales (nota 14)  |                          |                          |
| Corrientes  | ---                      | ---                      |
| Diferidos   | 41.798                   | 30.885                   |
|   | <u>41.798</u>            | <u>30.885</u>            |
| Otros pasivos (nota 15)   |                          |                          |
| Fondo de la Obra Social   | ---                      | ---                      |
| Resto de pasivos  | 182.883                  | 195.330                  |
|   | <u>182.883</u>           | <u>195.330</u>           |
| Capital reembolsable a la vista   | ---                      | ---                      |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <u><b>14.589.879</b></u> | <u><b>13.067.008</b></u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver Anexo V)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

| <u>PATRIMONIO NETO</u>   | 31.12.2014               | 31.12.2013 (*)           |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Ajustes por valoración (nota 20)                               |                          |                          |
| Activos financieros disponibles para la venta                  | 4.626                    | 4.163                    |
| Coberturas de los flujos de efectivo                           | 94.599                   | 69.246                   |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero   | ---                      | ---                      |
| Diferencias de cambio  | ---                      | ---                      |
| Activos no corrientes en venta                                 | ---                      | ---                      |
| Resto de ajustes por valoración                                | -1.878                   | -1.525                   |
|  | <u>97.347</u>            | <u>71.884</u>            |
| Fondos propios (nota 21)                                       |                          |                          |
| Capital  |                          |                          |
| Escriturado  | 101.527                  | 101.527                  |
| Menos: Capital no exigido                                      | ---                      | ---                      |
|  | <u>101.527</u>           | <u>101.527</u>           |
| Prima de emisión   | 479.416                  | 479.416                  |
| Reservas   |                          |                          |
| Reservas (pérdidas) acumuladas                                 | 396.700                  | 502.544                  |
| Remanente  | ---                      | ---                      |
|  | <u>396.700</u>           | <u>502.544</u>           |
| Otros instrumentos de capital                                  |                          |                          |
| De instrumentos financieros compuestos                         | ---                      | ---                      |
| Resto  | ---                      | ---                      |
|  | <u>---</u>               | <u>---</u>               |
| Menos: Valores propios   | ---                      | ---                      |
| Resultado del ejercicio  | -1.884                   | -105.844                 |
| Menos: Dividendos y retribuciones                              | ---                      | ---                      |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                   | <u><b>1.073.106</b></u>  | <u><b>1.049.527</b></u>  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                          | <u><b>15.662.985</b></u> | <u><b>14.116.535</b></u> |
| Pro-memoria (nota 22)  |                          |                          |
| Riesgos contingentes   |                          |                          |
| Garantías financieras  | 58.239                   | 81.209                   |
| Activos afectos a otra obligaciones de terceros                | ---                      | ---                      |
| Créditos documentarios irrevocables                            | 163.268                  | 224.606                  |
| Garantía adicional de liquidación                              | ---                      | ---                      |
| Otros avales y cauciones prestadas                             | 2.976.533                | 2.835.493                |
| Otros riesgos contingentes                                     | 205                      | 205                      |
|  | <u>3.198.245</u>         | <u>3.141.513</u>         |
| Compromisos contingentes                                       |                          |                          |
| Disponibles por terceros                                       | 1.768.966                | 1.737.717                |
| Contratos convencionales de adquisición de activos financieros | 3.308                    | 996                      |
| Otros compromisos  | 884.796                  | 311.085                  |
|  | <u>2.657.070</u>         | <u>2.049.798</u>         |
|  | <u><b>5.855.315</b></u>  | <u><b>5.191.311</b></u>  |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver Anexo V)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2014

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias para los Ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013:**

(Expresado en miles de euros)

|   | 31.12.2014     | 31.12.2013 <sup>(*)</sup> |
|---|----------------|---------------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)   | 349.477        | 392.262                   |
| Intereses y cargas asimiladas (nota 22)   | 45.841         | 84.918                    |
| <b>Margen de Intereses</b>  | <b>303.636</b> | <b>307.344</b>            |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | 12.287         | 2.735                     |
| Comisiones percibidas (nota 25)   | 317.129        | 260.345                   |
| Comisiones pagadas (nota 25)  | 82.117         | 57.027                    |
| Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 26)  | 11.486         | -8.914                    |
| Cartera de negociación  | -4.573         | -1.633                    |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                            | —              | -130                      |
| Otros   | 16.059         | -7.151                    |
| Diferencias de cambio (neto) (nota 27)  | 15.243         | 15.373                    |
| Otros productos de explotación (nota 28)  | 20.080         | 20.475                    |
| Otras cargas de explotación (nota 29)   | 39.333         | 24.421                    |
| <b>Margen Bruto</b>   | <b>558.411</b> | <b>515.910</b>            |
| Gastos de Administración  | 398.668        | 368.815                   |
| Gastos de personal (nota 30)  | 234.919        | 211.756                   |
| Otros gastos generales de administración (nota 31)  | 163.749        | 157.059                   |
| Amortización (nota 13)  | 6.908          | 7.467                     |
| Dotaciones a provisiones (neto) (nota 19)   | -10.648        | 4.743                     |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | 155.033        | 298.591                   |
| Inversiones crediticias (nota 8)  | 155.033        | 298.591                   |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias                | —              | —                         |
| <b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>  | <b>8.450</b>   | <b>-163.706</b>           |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)  | 4.628          | 2.629                     |
| Fondo de comercio y otros activos intangibles   | —              | —                         |
| Otros Activos   | 4.628          | 2.629                     |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 32)                | -226           | 17.957                    |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocio   | —              | —                         |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 11) | -10.691        | -7.913                    |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>-7.095</b>  | <b>-156.291</b>           |
| Impuesto sobre beneficios (nota 37)   | -5.211         | -50.447                   |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales  | —              | —                         |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>  | <b>-1.884</b>  | <b>-105.844</b>           |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | —              | —                         |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>-1.884</b>  | <b>-105.844</b>           |
| <b>Resultado por Acción (en Euros)</b>  | <b>-0,12</b>   | <b>-6,26</b>              |

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver Anexo V)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

**Estado de Ingresos y Gastos reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013:**

(Expresado en miles de euros)

|   | 31.12.2014    | 31.12.2013 <sup>(*)</sup> |
|---|---------------|---------------------------|
| RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 3)  | -1.884        | -105.924                  |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS   | 25.464        | -46.493                   |
| Partidas que no serán reclasificadas a resultados   | -353          | 101                       |
| Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación                       | -504          | 144                       |
| Activos no corrientes en venta  | ---           | ---                       |
| Entidades valoradas por el método de la participación                                       | ---           | ---                       |
| Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados | 151           | -43                       |
| Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados   | 25.817        | -46.392                   |
| Activos financieros disponibles para la venta (nota 7 y nota 20)                            |               |                           |
| Ganancias (pérdidas) por valoración   | 661           | 1.173                     |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                                   | ---           | ---                       |
| Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas                            | ---           | ---                       |
| Otras reclasificaciones   | ---           | ---                       |
|   | 661           | 1.173                     |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero                                |               |                           |
| Ganancias (pérdidas) por valoración   | 36.220        | -67.591                   |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                                   | ---           | ---                       |
| Otras reclasificaciones   | ---           | ---                       |
|   | 36.220        | -67.591                   |
| Diferencias de cambio   |               |                           |
| Ganancias (pérdidas) por valoración   | ---           | ---                       |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                                   | ---           | ---                       |
| Otras reclasificaciones   | ---           | ---                       |
| Activos no corrientes en venta  |               |                           |
| Ganancias (pérdidas) por valoración   | ---           | ---                       |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                                   | ---           | ---                       |
| Otras reclasificaciones   | ---           | ---                       |
| Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones (nota 30)                           | ---           | ---                       |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos  | ---           | ---                       |
| Impuesto sobre beneficios (nota 14 y 37)  | -11.064       | 19.925                    |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>  | <b>23.580</b> | <b>-152.417</b>           |

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver Anexo V)  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2014

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

(Expresado en miles de euros)

|   | Fondos propios |                  |                              |                |                         |                      |
|---|----------------|------------------|------------------------------|----------------|-------------------------|----------------------|
|   | Capital        | Prima de emisión | Reservas acumuladas          |                | Resultado del ejercicio | Total fondos Propios |
|   |                |                  | Resto de reservas (pérdidas) | Total Reservas |                         |                      |
| Saldo Inicial al 1 de enero de 2014   | 101.527        | 479.416          | 502.544                      | 502.544        | -105.844                | 977.643              |
| Ajustes por cambios de criterio contable (nota 2)   | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Ajuste por errores  | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| <b>Saldo Inicial ajustado</b>   | <b>101.527</b> | <b>479.416</b>   | <b>502.544</b>               | <b>502.544</b> | <b>-105.844</b>         | <b>977.643</b>       |
| <b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>  | ---            | ---              | ---                          | ---            | -1.884                  | -1.884               |
| <b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>  | ---            | ---              | -105.844                     | -105.844       | 105.844                 | ---                  |
| Aumentos de capital/fondo de dotación   | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Reducciones de Capital  | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Conversion de pasivos Financieros en capital  | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Incrementos de otros instrumentos de capital  | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital                            | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Reclasificación de otros Instrumentos de capital a pasivos financieros                            | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Distribución de dividendos/Remuneración a los socios  | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)   | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto   | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios   | ---            | ---              | -105.844                     | -105.844       | 105.844                 | ---                  |
| Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito) | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Pagos con instrumentos de capital   | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto   | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2014</b>   | <b>101.527</b> | <b>479.416</b>   | <b>396.700</b>               | <b>396.700</b> | <b>-1.884</b>           | <b>975.759</b>       |

|   | Ajustes por valoración                        |                                      |                                 |                              | TOTAL PATRIMONIO |
|---|---|--------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|
|   | Activos financieros disponibles para la venta | Coberturas de los flujos de efectivo | Resto de ajustes por valoración | Total ajustes por valoración |                  |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2014   | 4.164   | 67.619                               | 101                             | 71.884                       | 1.049.527        |
| Ajustes por cambios de criterio contable  | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Ajuste por errores  | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| <b>Saldo Inicial ajustado</b>   | <b>4.164</b>                                  | <b>67.619</b>                        | <b>101</b>                      | <b>71.884</b>                | <b>1.049.527</b> |
| <b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>463</b>                                    | <b>25.353</b>                        | <b>-1.878</b>                   | <b>23.938</b>                | <b>22.054</b>    |
| <b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>  | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Aumentos de capital/fondo de dotación   | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Reducciones de Capital  | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Conversion de pasivos Financieros en capital  | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Incrementos de otros instrumentos de capital  | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital                            | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Reclasificación de otros Instrumentos de capital a pasivos financieros                            | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Distribución de dividendos/Remuneración a los socios  | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)   | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto   | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios   | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito) | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Pagos con instrumentos de capital   | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto   | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2014</b>   | <b>4.626</b>                                  | <b>94.599</b>                        | <b>-1.878</b>                   | <b>97.347</b>                | <b>1.073.106</b> |

(<sup>1</sup>) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver Anexo V)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de euros)

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|  | Fondos propios |                  |                              |                |                         |                      |
|--|----------------|------------------|------------------------------|----------------|-------------------------|----------------------|
|  | Capital        | Prima de emisión | Reservas acumuladas          |                | Resultado del ejercicio | Total fondos Propios |
|  |                |                  | Resto de reservas (pérdidas) | Total Reservas |                         |                      |
| <b>Saldo Inicial al 1 de enero de 2013</b>                             | <b>88.836</b>  | <b>368.138</b>   | <b>528.049</b>               | <b>528.049</b> | <b>-6.221</b>           | <b>978.802</b>       |
| Ajustes por cambios de criterio contable en años anteriores (nota 2)   | ---            | ---              | -9.760                       | -9.760         | -11.150                 | -20.910              |
| Ajuste por errores   | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| <b>Saldo Inicial ajustado <sup>(1)</sup></b>                           | <b>88.836</b>  | <b>368.138</b>   | <b>518.289</b>               | <b>518.289</b> | <b>-17.371</b>          | <b>957.892</b>       |
| Ingresos y gastos reconocidos  | ---            | ---              | ---                          | ---            | -105.844                | -105.844             |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>                             | <b>---</b>     | <b>---</b>       | <b>---</b>                   | <b>---</b>     | <b>-105.844</b>         | <b>-105.844</b>      |
| <b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>                           | <b>12.691</b>  | <b>111.278</b>   | <b>-15.745</b>               | <b>-15.745</b> | <b>17.371</b>           | <b>125.695</b>       |
| Aumentos de capital/fondo de dotación                                  | 12.691         | 111.278          | ---                          | ---            | ---                     | 123.969              |
| Reducciones de Capital   | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Conversion de pasivos Financieros en capital                           | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Distribución de dividendos/Remuneración a los socios                   | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto                            | ---            | ---              | -17.371                      | -17.371        | 17.371                  | ---                  |
| Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios                | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Dotación discrecional a obras y fondos sociales                        | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)                            | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | ---            | ---              | ---                          | ---            | ---                     | ---                  |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto                  | ---            | ---              | 1.626                        | 1.626          | ---                     | 1.626                |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2013 <sup>(1)</sup></b>           | <b>101.527</b> | <b>479.416</b>   | <b>502.544</b>               | <b>502.544</b> | <b>-105.844</b>         | <b>977.643</b>       |

|  | Ajustes por valoración                        |                                      |                                 |                              |                  |
|--|---|--------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|
|  | Activos financieros disponibles para la venta | Coberturas de los flujos de efectivo | Resto de ajustes por valoración | Total ajustes por valoración | TOTAL PATRIMONIO |
| <b>Saldo inicial al 1 de enero de 2013 <sup>(1)</sup></b>              | <b>3.342</b>                                  | <b>114.932</b>                       | <b>---</b>                      | <b>118.274</b>               | <b>1.097.076</b> |
| Ajustes por cambios de criterio contable (nota 2)                      | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | -20.910          |
| Ajuste por errores   | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| <b>Saldo inicio ajustado</b>   | <b>3.342</b>                                  | <b>114.932</b>                       | <b>---</b>                      | <b>118.274</b>               | <b>1.076.166</b> |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>                             | <b>822</b>                                    | <b>-47.313</b>                       | <b>101</b>                      | <b>-46.390</b>               | <b>-152.234</b>  |
| <b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>                           | <b>---</b>                                    | <b>---</b>                           | <b>---</b>                      | <b>---</b>                   | <b>123.969</b>   |
| Aumentos de capital/fondo de dotación                                  | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | 123.969          |
| Reducciones de Capital   | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Conversion de pasivos Financieros en capital                           | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Distribución de dividendos/Remuneración a los socios                   | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto                            | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocio:                | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Dotación discrecional a obras y fondos sociales                        | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)                            | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto                  | ---   | ---                                  | ---                             | ---                          | 1.626            |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2013 <sup>(1)</sup></b>           | <b>4.164</b>                                  | <b>67.619</b>                        | <b>101</b>                      | <b>71.884</b>                | <b>1.049.527</b> |

<sup>(1)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver Anexo V)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Estado de Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013:

|   | 31.12.2014     | 31.12.2013 (*)  |
|---|----------------|-----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN                            | 52.691         | -273.906        |
| Resultado del ejercicio   | -1.884         | -105.924        |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación   |                |                 |
| Amortización (nota 13)  | 6.908          | 7.467           |
| Otros Ajustes   | 171.718        | 308.720         |
|   | <u>178.626</u> | <u>316.187</u>  |
| Aumento/disminución neta en los activos de explotación                          | 1.525.312      | -1.455.406      |
| Cartera de negociación (nota 6)   | 4.704          | -56.941         |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                | ---             |
| Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)                          | -819           | 14.152          |
| Inversiones crediticias (nota 8)  | 1.609.781      | -1.162.949      |
| Otros activos de explotación  | -88.354        | -249.668        |
| Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación                          | 1.403.834      | -1.902.643      |
| Cartera de negociación (nota 16)  | 34.711         | -57.990         |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                | ---             |
| Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)                                | 1.573.680      | -1.617.979      |
| Otros pasivos de explotación  | -204.557       | -226.674        |
| Cobros/Pagos por Impuesto sobre Beneficios (nota 37)                            | -2.573         | -36.932         |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                              | 3.041          | 53.272          |
| Pagos   |                |                 |
| Activos materiales (nota 13)  | 2.760          | ---             |
| Activos intangibles   |                |                 |
| Participaciones   | 16.776         | 592             |
| Otras unidades de negocio   |                |                 |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)                    | 230            | 152             |
|   | <u>19.766</u>  | <u>744</u>      |
| Cobros  |                |                 |
| Activos materiales (nota 13)  |                | 36.322          |
| Participaciones (nota 12)   | 1              | ---             |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)                    | 22.806         | 17.694          |
|   | <u>22.807</u>  | <u>54.016</u>   |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN                           | -39.928        | 83.205          |
| Pagos   |                |                 |
| Dividendos (nota 21)  |                | ---             |
| Pasivos subordinados  | 39.928         | 40.764          |
| Otros pagos relacionados con actividades de financiación                        |                | ---             |
|   | <u>39.928</u>  | <u>40.764</u>   |
| Cobros  |                |                 |
| Pasivos subordinados  |                | ---             |
| Emisión de instrumentos de capital propio (nota 21)                             |                | 123.969         |
|   |                | <u>123.969</u>  |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO                               |                | ---             |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES                          | <u>15.804</u>  | <u>-137.429</u> |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (nota 5)                          | 108.663        | 246.092         |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (nota 5)                           | 124.467        | 108.663         |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver Anexo V)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2014

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### Memoria de las Cuentas Anuales:

#### (1) Naturaleza, Actividades y Composición de la Entidad

Deutsche Bank Sociedad Anónima Española (en adelante Deutsche Bank S.A.E., el Banco o la Entidad) tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria, y está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, número 18, y su dirección en Internet es <http://www.deutsche-bank.es>

Deutsche Bank S.A.E. fue constituido mediante escritura pública otorgada en España el 20 de mayo de 1950, con el nombre de Banco Comercial Trasatlántico S.A. El 1 de enero de 1994 adquiere su denominación actual.

Asimismo, se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0019.

El Banco se rige por una normativa legal, que regula entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2014, en el 1% de los pasivos computables a tal efecto (0.85% al 31 de diciembre de 2013).
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es la cabecera de un grupo de sociedades dependientes, que realizan actividades financieras y bancarias complementarias a las del Banco desde la mera tenencia de bienes utilizados o no en la actividad bancaria, actividades inmobiliarias, etc., constituyendo todas ellas el Grupo Deutsche Bank en España (en adelante el Grupo) (véase nota 12). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, adicionalmente, las participaciones en negocios conjuntos (empresas multigrupo).

Los Administradores han formulado el 26 de marzo de 2015 las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank S.A.E. y Sociedades Dependientes que muestran unas pérdidas de 4.190 miles de euros y un patrimonio neto de 1.077.520 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2014, la Entidad dispone de una red de 249 oficinas (253 en 2013), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía (véase Anexo III).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,81% (99,81% en 2013) del capital social del Banco. Por ello el Banco y sus sociedades dependientes forman parte del Grupo Deutsche Bank a nivel mundial.

Las cuentas individuales de la Entidad se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado "Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados". No obstante la gestión de las operaciones tanto de la Entidad como del resto del Grupo se efectúa en base consolidada, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de Deutsche Bank S.A.E. al 31 de diciembre de 2014 no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o el método de la participación, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, diferencias de cambio, dividendos, garantías, etcétera) las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### (2) Criterios Aplicados y otra información

#### a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo del Banco durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las citadas cuentas anuales se han preparado siguiendo los modelos y criterios contables establecidos en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre de Banco de España, y modificaciones posteriores (en adelante la Circular 4/2004), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

Dichas cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Entidad, se han preparado a partir de los registros individuales de la Entidad.

Como requiere la normativa, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y la memoria muestran a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2013.

En 2014 el Banco ha procedido a realizar un cambio de política contable, de acuerdo con la CINIIF 21 "Gravámenes", respecto a las aportaciones realizadas al Fondo de Garantía de Depósitos con carácter retroactivo, y por tanto se ha procedido a la reexpresión de ciertos importes del ejercicio 2013, presentados a efectos comparativos (ver Anexo V).

El principal efecto es que, con respecto a las cuentas anuales publicadas anteriormente, se ha modificado:

- En la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013, el importe de la línea "Otros productos/cargas de explotación" y, consecuentemente, las líneas de "Margen bruto", "Margen neto", "Resultado de la actividad de explotación", "Resultado antes de impuestos" y "Resultado del ejercicio". Por tanto, el "Resultado del ejercicio" del 2013 pasaría a presentar unas pérdidas de 105.844 miles de euros frente a las pérdidas de 108.396 miles de euros publicados a las cuentas anuales del ejercicio 2013.
- En el balance del ejercicio 2013, esta reexpresión afecta de manera poco significativa en los importes de los epígrafes "Activos fiscales-Diferidos", "Pasivos financieros a coste amortizado-Otros pasivos financieros" y "Reservas" y, consecuentemente, las líneas "Total Activo", "Total Pasivo", "Fondos Propios" y "Total patrimonio neto".

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de Junio de 2014. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

#### b) Principio de empresa en funcionamiento

Si bien el Banco ha presentado resultados del ejercicio negativos desde el ejercicio 2012, el ratio de solvencia es superior al mínimo exigido por el regulador, cuenta con el apoyo financiero del accionista mayoritario, Deutsche Bank AG Frankfurt y el plan de negocio para el ejercicio 2015 y siguientes es obtener resultados del ejercicio positivos.

En consecuencia, la Dirección del Banco ha preparado estos estados financieros bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### c) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 4 "Principios Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Durante el ejercicio 2014 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España relativas a aspectos contables, entre las que cabe mencionar:

- Circular 1/2014, de 31 de enero, del Banco de España, a entidades de crédito, por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.
- Circular 2/2014, de 31 de enero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) n.º 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012.
- Circular 3/2014, de 30 de julio, del Banco de España, a las entidades de crédito y sociedades y servicios de tasación homologados, por la que se establecen medidas para fomentar la independencia de la actividad de tasación mediante la modificación de las Circulares 7/2010, 3/1998 y 4/2004, y se ejercitan opciones regulatorias en relación con la deducción de activos intangibles mediante la modificación de la Circular 2/2014.
- Circular 5/2014, de 28 de noviembre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, la Circular 1/2010, de 27 de enero, a entidades de crédito, sobre estadísticas de los tipos de interés que se aplican a los depósitos y a los créditos frente a los hogares y las sociedades no financieras, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

### d) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de estas cuentas anuales individuales de conformidad con la Circular 4/2004 y modificaciones posteriores del Banco de España requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de los criterios y principios contables y a los importes de activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor juicio, complejidad o en las que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales individuales.

Estimaciones contables relevantes e hipótesis:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véanse notas 6, 7, 8 y 10).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por pensiones (véase nota 30).
- Las pérdidas por deterioro de los activos materiales (véanse notas 4.n y 13).
- Las estimaciones de vida útil de los activos materiales (véanse notas 4.n y 13).
- Las estimaciones para el cálculo de provisiones (véase nota 19).
- Las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse notas 14 y 37).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales (véase nota 40).

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(i) Juicios relevantes en la aplicación de políticas contables:

- La Entidad tiene registrado bajo el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado-Depósitos a la clientela" una serie de depósitos estructurados que incluyen derivados implícitos y que se valoran a valor razonable con cambios a la cuenta de pérdidas y ganancias.

(ii) Cambios de estimación

Durante el ejercicio 2014 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Entidad en el ejercicio anterior, excepto por aquellos que han venido motivados por la aplicación de la normativa contable (véanse apartados a) y b) de esta nota).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Entidad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2014, es posible que acontecimientos posteriores que pueden tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales individuales que en su caso se deriven de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

e) Coeficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013, la Entidad cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que la Entidad mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 70.340 y 59.309 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. La obligación de la Entidad sujeta a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenido en dicha cuenta.

f) Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo en los ejercicios 2014 y 2013 ha ascendido a 13.093 y 13.880 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación – Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Tras la publicación del Real Decreto-ley 19/2011, de 2 diciembre, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito quedó fijada en el 2 por mil de la base de cálculo de los depósitos garantizados.

Adicionalmente, en su sesión de 30 de julio de 2012, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito acordó la realización de una derrama extraordinaria y liquidable mediante cuotas anuales iguales durante los siguientes diez años que pueden ser deducidas de la aportación ordinaria anual a realizar por las entidades.

Finalmente, con la finalidad de acometer las funciones previstas para el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito derivadas del Real Decreto-ley 6/2013, de 22 de marzo, se estableció una derrama extraordinaria, aplicable por una sola vez, de un 3 por mil de los depósitos computables al 31 de diciembre de 2012 liquidable según el calendario y sujeto a las deducciones previstas por la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos.

En 2014 el Banco ha decidido aplicar anticipadamente, respecto a la fecha de primera aplicación obligatoria de acuerdo al endoso realizado por la Unión Europea, la Interpretación CINIIF 21 "Gravámenes", la cual aborda la contabilización de los pasivos para pagar gravámenes que estén dentro de la NIC 37. De acuerdo con dicha Interpretación: la obligación de registrar un pasivo para pagar un gravamen surge con la actividad que produce el pago de dicho gravamen, en los términos que se establezcan en la legislación correspondiente; no existe una obligación implícita de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro; el pasivo se reconocerá de forma progresiva solo si el suceso que da origen a la obligación ocurre a lo largo de un periodo de tiempo; y si la obligación de pago se genera al alcanzar un umbral mínimo, el correspondiente pasivo se reconocerá al alcanzar dicho umbral.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

La adopción de la CINIIF 21 ha supuesto modificar la contabilización de las aportaciones realizadas por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos, que quedarán registradas al 31 de diciembre de cada año. De acuerdo con la normativa de aplicación, dicho cambio se ha aplicado retroactivamente procediendo a la modificación de los sados comparativos del ejercicio tal y como se indica en el apartado a).

### (3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

| <i>En Miles de euros</i>                      |               |
|---|---------------|
| Resultado del ejercicio                       | -7.095        |
| Impuesto sobre Sociedades                     | 5.211         |
| Remanente                                     | ---           |
| Resultado neto distribuible                   | <u>-1.884</u> |
| Dividendo activo                              | ---           |
| Reserva legal                                 | ---           |
| Reservas voluntarias                          | ---           |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | -1.884        |
| Remanente                                     | ---           |

La distribución del resultado de de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, aprobada por la Junta General de Accionistas el 10 de junio de 2014 ha sido la siguiente:

| <i>En Miles de euros</i>                      |                         |
|---|-------------------------|
| Resultado del ejercicio                       | -156.291 <sup>(*)</sup> |
| Impuesto sobre Sociedades                     | 50.447                  |
| Remanente                                     | ---                     |
| Resultado neto distribuible                   | <u>-105.844</u>         |
| Dividendo activo                              | ---                     |
| Reserva legal                                 | ---                     |
| Reservas voluntarias                          | ---                     |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | -105.844                |
| Remanente                                     | ---                     |

<sup>(\*)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 ha sido reexpresado (ver nota 2).

### (4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidas por la Circular 4/2004 de Banco de España y modificaciones posteriores. Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

#### a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, con plazos de liquidación superiores a doce meses, se calculan por el método del tipo de interés efectivo. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método del tipo de interés efectivo o lineal.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

### b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

#### (i) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Entidad dominante.

#### (ii) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo".

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no sean de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo en la fecha de cierre del ejercicio.

Los tipos de cambio aplicados por la Entidad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

### c) Caja y depósitos con bancos centrales

Caja y depósitos con bancos centrales incluye billetes y monedas en circulación, saldos sin restricción con bancos centrales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos iniciales inferiores a tres meses, que no están sometidas a riesgos significativos de cambios de valor razonable, y es utilizado por el grupo en la gestión de su liquidez a corto plazo.

Caja y depósitos de bancos centrales están valorados a su coste amortizado.

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### d) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Banco se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra-ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado, o
- Se transfiere el derecho a percibir los flujos de efectivo del activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios significativos del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase nota 4.k).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance de situación cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte de la Entidad, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se adquieren con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos.
  - Se consideran pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales por su coste.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Entidad y las deudas contraídas con ella por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Entidad actúa como arrendadora.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o contratación del activo financiero, y que, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención de la Entidad mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.b. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.g. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.j.

- **Cartera de Activos financieros disponibles para la venta:** en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversiones crediticias o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias propiedad de la Entidad y los instrumentos de capital propiedad de la Entidad correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la nota 4.g.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.g. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.b. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.j.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de la adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta, se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto de la Entidad, en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras (neto)", o, en caso de que se trate de instrumentos de capital que sean inversiones estratégicas para la Entidad, en el capítulo "Ganancias

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas".

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye todos los pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos por su valor razonable, cuando los activos financieros a los que se encuentran ligados también se valoren a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros al coste amortizado: En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión o contratación del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos pasivos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.b. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.j.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta se presentan registrados en los estados financieros de acuerdo con los criterios explicados en la nota 4.r.

### e) Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Entidad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar la Entidad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a vender o pasivos emitidos. Si la Entidad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario la Entidad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando datos procedentes del mercado o datos específicos de la Entidad.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

- Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

### Métodos de Valoración de la cartera de Derivados:

Los principales métodos de valoración utilizados son:

- Para las permutas financieras sobre tipo de interés se emplea el modelo de descuento de flujos de caja.
- Para el resto de instrumentos financieros derivados sobre el tipo de interés, tales como CAP, FLOOR, SWAPTIONS, CMS, se emplea el método SABR ("Stochastic Alpha, Beta, Rho"), modelo de volatilidad estocástica que trata de reproducir el Smile de Volatilidad en los mercados de derivados.
- Para las opciones sobre divisa, se emplea el método Black-Scholes o una combinación de modelos de Volatilidad estocástica con modelos de volatilidad local.

Fundamentalmente, las hipótesis de base del modelo Black-Scholes, son las siguientes:

- El mercado funciona sin fricciones. Es decir, no existen costes de transacción, de información ni impuestos y los activos son perfectamente divisibles.
- Las transacciones tienen lugar de forma continua y existe plena capacidad para realizar compras y ventas en descubierto sin restricciones ni costes especiales.
- Los agentes pueden prestar y endeudarse a una misma tasa  $r$ , el tipo de interés a corto plazo expresado en forma de tasa instantánea y supuesto conocido y constante en el horizonte de valoración de las opciones.
- Las opciones son europeas y el subyacente (la acción para Black-Scholes) no paga dividendos en el horizonte de valoración.
- Por último, el precio del subyacente sigue un proceso continuo estocástico de evolución de Gauss-Wiener.

### Métodos de Valoración de la cartera de Instrumentos de Capital:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado, para la valoración de Instrumentos de Capital, en función de la última transacción de la que se tenga conocimiento o bien por el valor teórico contable de la sociedad a la que corresponda, siempre que se considere una aproximación válida a su precio de mercado en el caso de que las participaciones no coticen en mercados organizados.

### Métodos de Valoración de Activos y Pasivos Financieros:

- Los activos financieros incluidos en la Inversión Crediticia se valoran a su coste amortizado utilizando para su determinación el método de interés efectivo.
- Coste amortizado es el importe por el que fue valorado inicialmente un activo o pasivo financiero, descontados los reembolsos de principal producidos y la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo y para el caso de los activos financieros, menos cualquier ajuste de valor por deterioro reconocido.
- El tipo de interés efectivo es aquel que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### Métodos de Valoración de Valores representativos de Deuda:

- Los instrumentos incluidos en esta categoría están valorados por su precio de mercado.

### f) Comisiones

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo, el Banco periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de las operaciones.

Las comisiones devengadas por instrumentos financieros valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones no financieras no surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se periodifican y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dura la ejecución del servicio.

Las comisiones financieras surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de realización del acto singular.

### g) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

En este sentido, entre las situaciones que se producen son consideradas por la Entidad como evidencias objetivas de que un instrumento financiero se puede encontrar deteriorado, y que da lugar a un análisis específico de dichos instrumentos financieros de cara a determinar el importe de su posible deterioro, se encuentran indicados en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, y modificaciones posteriores. Entre estas situaciones que constituyen para la Entidad una evidencia objetiva del posible deterioro de un instrumento financiero se encuentran las siguientes:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimiento de cláusulas contractuales, tales como impago de principal o intereses;
- Probabilidad de que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión; o
- Que los datos observables indiquen que existe una disminución en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros de características homogéneas, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales de la Entidad, incluyendo entre tales datos observables:
  - i. Cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios de la Entidad (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que hayan alcanzado su límite de crédito y estén pagando el importe mensual mínimo, deudores que presenten una estructura financiera inadecuada o cualquier otro tipo de dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago, etc.), o
  - ii. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos de la Entidad (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios,

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios de la Entidad, etc.).

Como criterio general, y sin perjuicio de lo indicado en los párrafos siguientes de esta nota, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo la Entidad para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por la Entidad para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

### 1. Deterioro de valor de instrumentos de deuda valorados a coste amortizado:

Con el objetivo de determinar las pérdidas por deterioro, el Banco lleva a cabo un seguimiento de los deudores de carácter individual, al menos para todos aquellos que sean significativos, y colectivo para los grupos de activos financieros que presentan características de riesgo de crédito similares indicativas de la capacidad de los deudores para pagar los importes pendientes. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

El Banco cuenta con políticas, métodos y procedimientos para estimar las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de crédito que mantiene, tanto por la insolvencia atribuible a las contrapartes como por riesgo-país. Dichas políticas, métodos y procedimientos son aplicados en la concesión, estudio y formalización de los instrumentos de deuda y exposiciones fuera de balance, así como en la identificación de su posible deterioro y, en su caso, en el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas estimadas.

El Banco calcula las coberturas por riesgo de crédito como se indica a continuación:

#### • Correcciones de valor específicas por riesgo de crédito (estimadas individual o colectivamente)

- Activos dudosos por razón de la morosidad de la contraparte: Aquellos instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular o garantía, que tengan algún importe vencido con más de 90 días de antigüedad son provisionados teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica de la contraparte y de los garantes. Adicionalmente se consideran los riesgos contingentes en los que el avalado haya incurrido en morosidad.

- Activos dudosos por razones distintas de la morosidad de la contraparte: Aquellos instrumentos de deuda en los que, sin concurrir razones para clasificarlos como dudosos por razón de la morosidad, presentan dudas razonables sobre su reembolso en los términos pactados contractualmente son provisionados tomando en consideración la diferencia entre el importe registrado en el activo y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar.

La evidencia de deterioro de un activo o grupo de activos incluye datos observables sobre aspectos como (i) dificultades financieras significativas del deudor, (ii) retrasos continuados en el pago de intereses o principal, (iii) si la entrada en concurso o liquidación es probable, y (iv) otros datos observables que indiquen una reducción en los flujos futuros desde el reconocimiento inicial.

- Activos dudosos por materialización del riesgo país: Por riesgo país se considera el riesgo que concurre en las contrapartes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual (riesgo soberano, riesgo de transferencia o riesgos derivados de la actividad financiera internacional). El grupo clasifica las operaciones realizadas con terceros en diferentes grupos en función de la evolución económica de los países, su situación política, marco regulatorio e institucional, capacidad y experiencia de pagos, asignando a cada uno de ellos los porcentajes de provisión por insolvencia que se derivan del análisis.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Se consideran activos dudosos por materialización del riesgo país a aquellas operaciones con obligados finales residentes en países que presentan dificultades prolongadas para hacer frente al servicio de su deuda, considerándose dudosa la posibilidad de recobro, así como las exposiciones fuera de balance cuya recuperación se considere remota debido a las circunstancias imputables al país. Los niveles de provisión por este concepto no son significativos en relación al saldo total de las provisiones por insolvencias constituidas.

Las operaciones clasificadas como dudosas se reclasifican como riesgos normales cuando como consecuencia del cobro total o parcial de los importes impagados, desaparezcan las causas que en su día motivaron su clasificación en dudosas, salvo que subsistan otras razones que aconsejen su mantenimiento en esta categoría.

• Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas (estimadas colectivamente):

Para aquellos instrumentos de deuda y riesgos contingentes cuyo valor no se ha deteriorado con carácter individual, el grupo estima la pérdida incurrida, pendiente de asignar a operaciones concretas, sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo. Para ello se utilizan procedimientos estadísticos por los que se obtienen unos importes similares a la diferencia entre el importe registrado para dichos instrumentos y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar para el grupo, descontados al tipo de interés contractual medio.

La experiencia de pérdidas históricas se ajusta sobre la base de datos observables con el objetivo de reflejar el efecto de las condiciones actuales así como para suprimir los efectos de condiciones del período histórico que no existen en la actualidad. Las estimaciones de los cambios en los flujos de efectivo futuros reflejan las indicaciones de los cambios producidos en datos observables que se van produciendo período a período (por ejemplo, en las tasas de desempleo y los precios de los inmuebles).

Para aquellos grupos de instrumentos que no se dispone de la suficiente información para estimar sus correcciones, el grupo utiliza los rangos de provisiones necesarias determinadas por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que dispone del sector bancario español. Para ello se aplican unos porcentajes que varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda entre diferentes subcategorías.

## 2. Deterioro de valor de instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Banco para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado en el apartado anterior para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "Activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### 3. Deterioro de valor de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en el apartado anterior; salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta").

Concretamente, la Entidad entiende que un descenso en la cotización de los instrumentos de capital en un 40% constituye por sí sólo indicio de deterioro; y que del mismo modo, la caída durante un año y medio en un porcentaje inferior al 40% también constituye indicio de deterioro.

### 4. Deterioro de valor de instrumentos de capital valorados a coste:

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para valores similares.

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

En particular, la cobertura del riesgo de crédito ha sido registrada recogiendo la mejor estimación del Banco sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos, así como garantías financieras con riesgo crediticio, tomando en consideración los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, y modificaciones posteriores, que se basa en la experiencia y la información de que se dispone del sector bancario español.

El cálculo de las correcciones de valor se han efectuado de forma específica para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal se ha calculado una cobertura colectiva para cubrir las pérdidas inherentes.

### h) Operaciones de refinanciación y/o reestructuración

En general, las circunstancias de baja de un activo, no específicas a las refinanciaciones / reestructuraciones, y sus efectos contables son:

- Quitas de capital: condonación de la deuda y por tanto la dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita.
- Pase a fallidos: antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo.
- Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas: la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con la normativa del Banco de España circular 4/2004 se calculará el deterioro por el nuevo activo.
- Venta de activos: Se consideraría el valor neto de provisiones, para determinar el beneficio o las pérdidas por la venta.

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

En general, todas las operaciones de refinanciación/reestructuración se clasifican por defecto como subestándar siempre y cuando no concurren circunstancias objetivas para su clasificación como dudoso o normal. La refinanciación o reestructuración de operaciones que no se encuentren al corriente de pago no interrumpe su morosidad ni produce su reclasificación a una categoría mejor, salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces.

Las dotaciones por deterioro de operaciones de refinanciación/reestructuración siguen el mismo tratamiento contable que el resto de operaciones.

Contablemente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, únicamente se reconoce la parte de intereses cobrados del total devengados en el momento de la refinanciación, mientras que los no cobrados son condonados y no tienen reflejo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Durante el ejercicio de 2014 la circunstancia principal para determinar la clasificación contable de las refinanciaciones/reestructuraciones a dudoso o normal ha sido el comportamiento de pago del prestatario, las garantías aportadas en la refinanciación, así como otros eventos indicadores de un posible deterioro, no específicos de la refinanciación.

A las operaciones de refinanciación/reestructuración clasificadas como riesgo subestándar se les aplica una cobertura genérica, estimada colectivamente sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares, de acuerdo con la circular 5/2014 de Banco de España. A las operaciones clasificadas como riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente se les aplica el calendario de morosidad de la circular 4/2004 del Banco de España, teniendo en cuenta las garantías aportadas. A las operaciones clasificadas como riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente se les aplica una cobertura mínima del 25% de los saldos clasificados como dudosos. Las operaciones clasificadas como normal/Seguimiento Especial no cuentan, en general, con cobertura específica.

En el ejercicio de 2014 las operaciones de refinanciación / reestructuración se han considerado como refinanciación / reestructuración hasta su vencimiento final no contemplándose circunstancias para dejar de considerarlas como tales.

### i) Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

1. Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en el punto 4 siguiente, los instrumentos financieros clasificados como "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" no son reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
2. Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de "activos financieros disponibles para la venta". En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha realizado ninguna venta o reclasificación de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

3. Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera de la Entidad o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de "activos financieros disponibles para la venta" podrán reclasificarse a la de "cartera de inversión a vencimiento". En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

4. Un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
- En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
  - Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de "cartera de negociación".

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha realizado ninguna reclasificación de instrumentos financieros como los indicados en el párrafo anterior.

### j) Operaciones de cobertura para reducción de riesgo: Coberturas contables

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros derivados que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos.

Al inicio de la cobertura, el Banco designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el período para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, que puede ser determinada con fiabilidad, está en un rango del 80-125% (análisis retrospectivo).

El Banco presenta y valora las coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Coberturas del valor razonable: cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo epígrafe donde se registran los resultados de la operación cubierta.

La ganancia o pérdida de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen mediante el ajuste de valor contable de la partida cubierta con contrapartida en resultados. Este criterio se aplica con independencia de que la partida cubierta se registre a coste o se trate de activos financieros calificados como disponibles para la venta.

- Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o con una transacción prevista. El Banco reconoce como otro resultado global o patrimonio neto las pérdidas o ganancias precedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

El componente separado de resultado global o patrimonio neto asociado con la partida cubierta, se ajusta al menor valor del resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma o el cambio acumulado en el valor razonable o valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. No obstante, si la Entidad no espera que la totalidad o parte de una pérdida reconocida en resultado global o patrimonio neto va a ser recuperada en uno o más ejercicios futuros, el importe que no se va a recuperar se reclasifica a resultados como ingresos o gastos financieros.

Las ganancias o pérdidas acumuladas en cada cobertura son traspasadas a la cuenta de pérdidas y ganancias en los períodos en los que las partidas cubiertas afecten a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero en cuyo caso se traspasa al coste de dicho activo o pasivo.

La Entidad interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo o de inversiones netas en el extranjero, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el capítulo "Patrimonio neto – Ajustes por valoración" del patrimonio neto del balance, permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas o ganancias, o bien corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo no financiero.

### k) Transferencia de activos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado, o
- Se transfiere el derecho a percibir los flujos de efectivo del activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios significativos del activo financiero, o aun no existiendo ni transmisión ni retención de éstos, se transmita el control del activo financiero.

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasen a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

- o Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado; o, en caso de que se cumplan los requisitos anteriormente indicados para su clasificación como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, a su valor razonable, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados para esta categoría de pasivos financieros.
- o Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
  - o Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - o Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

### l) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Entidad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre la Entidad y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

La Entidad reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

### m) Adquisición (cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en Entidades de Crédito" o "Crédito a la Clientela" ("Depósitos de Entidades de Crédito" o "Depósitos de la Clientela").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

### n) Activos materiales

El inmovilizado material de uso propio e inversiones inmobiliarias se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los años de vida útil siguientes:

|  | <i>Años de vida útil</i> |
|--|--------------------------|
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 3-5                      |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 7-10                     |
| Edificios                                      | 50                       |
| Otros  | 7-10                     |

Con ocasión de cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Entidad registra la reversión de la pérdida del deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que no tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

Las inversiones inmobiliarias son inmuebles, considerados en su totalidad o en parte, que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Banco o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al coste, incluyendo los costes de transacción.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen siguiendo lo expuesto en la nota 13.

### o) Participaciones

Incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes y multigrupo y se registran por su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

#### • Entidades dependientes

Son entidades dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la entidad dominante, que se corresponde con aquellas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control.

Esta capacidad de control se manifiesta cuando:

- se dispone del poder para dirigir sus actividades relevantes, esto es, las que afectan de manera significativa a su rendimiento, por disposición legal, estatutaria o acuerdo;

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

- se tiene capacidad presente, es decir, práctica, de ejercer los derechos para usar aquel poder con objeto de influir en su rendimiento;

- y debido a su involucración, se está expuesto o se tiene derecho a rendimientos variables de la entidad participada.

Generalmente, los derechos de voto proporcionan el poder para dirigir las actividades relevantes de una entidad participada. Para su cómputo se tienen en cuenta todos los derechos de voto, directos e indirectos, incluidos los potenciales como por ejemplo opciones de compra adquiridas sobre instrumentos de capital de la participada. En determinadas situaciones, se puede ostentar el poder para dirigir las actividades sin disponer de la mayoría de los derechos de voto, como en los casos que el resto de derechos de voto está muy disperso, y se dispongan de más derechos que cualquier otro tenedor, o cuando contractualmente se hayan alcanzado acuerdos con otros tenedores para la cesión de sus votos.

Cuando resulta difícil determinar si se dispone de suficientes derechos para obtener el poder sobre una entidad participada se valora si de forma unilateral se tiene la capacidad práctica para dirigir sus actividades relevantes. Entre estas actividades relevantes se encuentran las financieras, las operativas o las relacionadas con el nombramiento y la remuneración de los órganos de dirección, entre otras.

Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, para mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la Entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se tenga el porcentaje de participación antes indicado.

- Entidades Multigrupo

Se consideran entidades multigrupo aquellas participadas que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("partícipes") emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto para compartir el poder de dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

p) Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí (y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación por su importe neto) los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

A estos efectos, la presentación en estas cuentas anuales de los activos financieros sujetos a correcciones valorativas por depreciación o deterioro, netos de estos conceptos, no se considera una "compensación de saldos".

q) Arrendamientos

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos. A diferencia del arrendamiento operativo, un arrendamiento financiero es un arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Entre los factores que la Entidad considera para determinar si un contrato arrendamiento es financiero se encuentran los siguientes:

- El hecho de que el contrato de arrendamiento cubra la mayor parte de la vida útil del activo, considerándose a estos efectos, el parámetro indicativo establecido en otras normativas no

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

específicamente aplicables a la Entidad, de que la duración del contrato supere el 75% de la vida útil del activo;

- El hecho de que el precio de ejercicio de la opción de compra sea inferior al valor razonable del valor residual del bien cuando termine el contrato.
- El que el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento al principio del arrendamiento sea equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo arrendado, utilizándose de manera indicativa a estos efectos, el criterio establecido en otras normativas no específicamente aplicables a la Entidad de que este valor actual supere el 90% del valor razonable del activo arrendado.
- El hecho de que la utilidad del bien esté restringida al arrendatario del bien.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando la Entidad actúa como arrendataria en una operación de arrendamiento financiero, presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio de la Entidad (véase nota 4.n).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

### Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando la Entidad actúa como arrendadora en operaciones de arrendamiento operativo, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material". Los costes directos iniciales imputables al arrendador se suman al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el plazo del arrendamiento.

Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el epígrafe "Otros productos de explotación – Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros".

Cuando la Entidad actúa como arrendataria en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos de arrendamiento incluyendo incentivos cedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Gastos de administración – Otros gastos generales de administración".

### r) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo de "Activos no corrientes en venta" del balance recoge el valor en libros de las partidas que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros activos no corrientes recibidos por la Entidad para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que la Entidad haya decidido, atendiendo a su naturaleza y al uso al que sean destinados estos activos que se clasifiquen como activos materiales de uso propio, como inversiones inmobiliarias o como existencias.

Los activos recibidos en pago de deudas, de conformidad con lo establecido en la Circular 3/2010 de Banco de España y Real decreto ley 2/2012, se reconocen por el menor importe entre el valor contable de los activos financieros aplicados, entendido como su coste amortizado neto del deterioro estimado, que como mínimo será del 10%, y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% de este valor de tasación. La recepción de activos en pago de deudas no da lugar, en ningún caso, al reconocimiento de ganancias ni a la liberación de coberturas de los activos financieros aplicados.

En el supuesto de que los activos adjudicados permanezcan en el balance durante un período de tiempo superior al inicialmente previsto, el valor neto de los activos se revisa para reconocer cualquier pérdida por deterioro que la dificultad de encontrar compradores u ofertas razonables haya podido poner de manifiesto. La Entidad no retrasa en ningún caso el reconocimiento de este deterioro, que, como mínimo, supone elevar el porcentaje de cobertura del 10% anterior hasta el 20% para los activos que permanezcan en balance más de 12 hasta 24 meses, 30% para los activos que permanezcan en balance más de 24 meses hasta 36 meses y para los activos que permanezcan en el balance más de 36 meses el 40%.

Para aquellos activos procedentes del Sector de Construcción y Promoción Inmobiliaria así como viviendas de particulares que no hayan sido residencia habitual de los prestatarios, existentes a 31 de diciembre de 2011 y los procedentes de la refinanciación de los mismos en una fecha posterior, como mínimo, supone elevar el porcentaje de cobertura del 25% hasta 12 meses, para los activos que permanezcan en balance más de 12 hasta 24 meses, 30% para los activos que permanezcan en balance más de 24 meses hasta 36 meses 40% y para los activos que permanezcan en el balance más de 36 meses el 50%.

Para los activos de suelo para promoción inmobiliaria el mínimo será del 60% y para Construcción o promoción inmobiliaria en curso es del 50%

Las pérdidas por deterioro puestas de manifiesto tras su activación se reconocen en el epígrafe «Ganancias/ (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el análisis de este deterioro se toma en consideración, además de las ofertas razonables recibidas en el periodo frente al precio de venta ofrecido, las dificultades para encontrar compradores, así como, para el caso de los activos materiales, cualquier deterioro físico que haya podido menoscabar su valor. Si posteriormente se recupera su valor, el incremento de valor podrá reconocerse en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias con el límite de las pérdidas por deterioro recogidas previamente. Los activos clasificados en esta categoría no se amortizan.

Simétricamente, el capítulo "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" recoge los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción de la Entidad.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes en venta se presentan en el capítulo "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Un activo no corriente o grupo enajenable de elementos, incluyendo entidades dependientes, asociadas o negocios conjuntos adquiridos exclusivamente con el propósito de su posterior enajenación o permuta, se clasifican en la fecha de adquisición como mantenidos para la venta, si se espera que la transacción prevista se va a realizar durante el año siguiente y la venta cumple los requisitos para ser considerada altamente probable dentro de un corto plazo tras la adquisición. En el momento de reconocimiento inicial de este tipo de activos, su valoración inicial se determina por el valor menor entre el que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como disponibles para la venta y su valor razonable menos los costes de venta.

### s) Gastos de personal

#### Retribuciones a corto plazo

La Entidad registra y valora este tipo de retribuciones, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### Retribuciones post-empleo

El Banco en materia de previsión social mantiene compromisos de prestación definida y de aportación definida con sus empleados en activo y ex empleados (tanto prejubilados como pensionistas en curso de pago).

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo de Banca vigente, los bancos están obligados a complementar las pensiones que la Seguridad Social satisface a sus empleados en concepto de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad según el régimen de pensiones oficiales. Esta obligación no es aplicable en el caso de jubilación, para aquellos empleados con una antigüedad reconocida en banca posterior al 8 de marzo de 1980.

Durante el ejercicio 2000, el Banco procedió a exteriorizar con compañías aseguradoras sus compromisos por pensiones post-empleo, manteniéndose desde entonces como fondo interno los compromisos de largo plazo por prejubilaciones.

El valor actual de las obligaciones existentes al cierre del ejercicio y el coste por servicios pasados se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El tipo de interés de descuento se determina en base a los tipos de mercado de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad crediticia, denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes prestaciones.

Los derechos de reembolso de parte o la totalidad de las obligaciones de pago en concepto de prestación definida sólo son objeto de reconocimiento cuando el cobro de los mismos sea prácticamente cierto.

Actualmente, los compromisos por pensiones se encuentran asegurados con las siguientes compañías:

- Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.
- Generali España, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros
- VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros

En relación a la política de reconocimiento de pérdidas y ganancias actuariales, al valorar la provisión por fondo de pensiones de compromisos post-empleo, las pérdidas y ganancias actuariales que se manifiestan en el transcurso del ejercicio se reconocen directamente contra reservas, a través del estado de ingresos y gastos reconocidos. En este caso, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias (en el ejercicio ni en ninguno posterior).

En los compromisos asumidos con el personal prejubilado a largo plazo, derivados de su situación de prejubilación, las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Desde septiembre 2004 hasta el junio de 2012, se han llevado a cabo Acuerdos de Jubilación Anticipada, al Amparo de la Ley 35/2002 de 12 de Julio de 2002, por Acuerdo alcanzado con los Sindicatos con fecha 8 de septiembre de 2004. Estas ofertas se han instrumentado mediante acuerdos individuales de prejubilación con jubilación anticipada, bajo la figura de suspensión de contrato hasta la fecha de jubilación (conforme al artº 45.1. a) del Estatuto de los Trabajadores).

Adicionalmente, desde diciembre 2012, se están llevando a cabo Acuerdos de Jubilación Anticipada, al amparo del Real Decreto Ley 5/2013, de 15 de marzo de 2013, que modificó y reformó la Ley 27/2011, de 1 de agosto de 2011, por Acuerdo alcanzado con los Sindicatos con fecha 10 de diciembre de 2012. Estas ofertas se han instrumentado mediante acuerdos individuales de prejubilación con jubilación anticipada, bajo la figura de la extinción de contrato hasta la fecha de jubilación (conforme al artº. 49.1 a) del Estatuto de los Trabajadores).

Durante el ejercicio 2014, se ha exteriorizado mediante una póliza de seguros, el compromiso relativo al antiguo economato para todos aquellos ex -empleados en situación de beneficiarios.

Las hipótesis actuariales y financieras consideradas son insesgadas, no resultando ni imprudentes ni excesivamente conservadoras, y compatibles entre sí, reflejando las relaciones económicas existentes entre cada una de ellas.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital o pagos diferidos

Todos los planes basados en instrumentos de capital se materializan mediante acciones o se vinculan a la cotización de acciones de la sociedad matriz Deutsche Bank AG. Todas estas iniciativas corresponden a planes de ámbito global que el Grupo Deutsche Bank lanza en la mayoría de países donde tiene presencia, salvo en los casos en que no sea posible por limitaciones legales del país. Los gastos derivados de estos planes están provisionados en la Entidad.

Los gastos de compensación asociados a concesión de instrumentos de patrimonio se calculan en la fecha de concesión, basados en el valor razonable de los mismos. En el caso de acciones, el valor razonable sería el valor de mercado cotizado de la acción, deducido en el valor actual de los dividendos esperados que no serán recibidos por el empleado y ajustados al efecto de, si existieran, restricciones posteriores a la fecha de entrega.

En el caso de que la concesión se modifique de forma que el valor razonable resultante tras dicha modificación excediera el valor razonable previo a la modificación, se realiza un recálculo, y el incremento resultante en el valor razonable se reconoce como gasto adicional de compensación

El gasto de compensación se registra de forma proporcional durante el periodo en el que el empleado presta los servicios a los que se refiere la concesión, o sobre el periodo de los tramos (en caso de que las acciones se entreguen en tramos).

Las concesiones de acciones de DB AG son contabilizadas por DB SAE en cuentas periodificadoras de pasivo. Los gastos de compensación se basarán en notificaciones enviadas por DB AG a las entidades subsidiarias, y se contabilizarán dentro de los epígrafes de Gastos de Personal.

A continuación se muestra un resumen de todos los Programas de Acciones Diferidas concedidas durante el ejercicio 2014 y 2013 (se han excluido los Programas Diferidos en Efectivo). Los importes mostrados corresponden al valor razonable (una vez se han deducido los dividendos esperados del valor de mercado)

|        | 2014               |                                       | 2013               |                                       |
|--------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
|        | Número de Acciones | Importe razonable (en miles de euros) | Número de Acciones | Importe razonable (en miles de euros) |
| DB SAE | 175.379            | 5.607                                 | 147.363            | 5.050                                 |
|        | 175.379            | 5.607                                 | 147.363            | 5.050                                 |

### Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad satisface indemnizaciones a aquellos empleados cesados en sus servicios sin causa justificada. Las indemnizaciones se reconocerán como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones y como un gasto de personal cuando se toma la decisión de efectuar el despido.

### t) Otras provisiones y contingencias

La Entidad diferencia entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Entidad, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencias de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad.

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario (véase nota 19). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos (véase nota 23).

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es mayor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación que de lo contrario; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar la provisión se reconocen como un activo separado cuando es prácticamente seguro su cobro efectivo. El ingreso relacionado con el reembolso se reconoce, en su caso, en la cuenta de pérdidas y ganancias como una reducción del gasto asociado con la provisión con el límite del importe de la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario. La reversión se realiza contra el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en el epígrafe de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### (i) Provisiones por contratos onerosos

El importe de las provisiones por contratos onerosos se determina en función del valor actual de los costes inevitables que se calcula como el menor entre los costes a incurrir en relación con el contrato, netos de cualquier ingreso que se pudiera obtener y los costes de las compensaciones o sanciones relativas al incumplimiento.

### (ii) Provisiones por reestructuraciones

Las provisiones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación implícita debido a la existencia de un plan formal detallado y la generación de expectativas válidas entre los afectados de que el proceso se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características. Las provisiones por reestructuración sólo incluyen los desembolsos directamente relacionados con la reestructuración que no se encuentran asociados con las actividades continuadas de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen provisiones por reestructuraciones.

### (iii) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por la Entidad a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

## u) Reconocimiento de ingresos ordinarios

### (i) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, definido por la Circular 4/2004 de Banco de España, y modificaciones posteriores. El cálculo incluye las comisiones y puntos básicos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, así como los costes de transacción y cualquier otra prima o descuento. En aquellos casos en los que el Banco no puede estimar con fiabilidad los flujos de

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero, se utilizan los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo.

La reestimación de los flujos con el objeto de considerar las variaciones en los tipos de interés de mercado de activos y pasivos financieros a tipos de interés variables, afecta al tipo de interés efectivo. Si el Banco modifica las estimaciones de los flujos de efectivo futuros de los activos y pasivos financieros, recalcula el valor contable computando el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados al tipo de interés efectivo original o el tipo de interés efectivo revisado por operaciones de cobertura, reconociendo el ajuste en resultados.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen en resultados cuando han surgido los derechos para el Banco a su percepción.

### (ii) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen cuando el Banco:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y ventajas significativas inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable.

### (iii) Venta de inversiones inmobiliarias

Los ingresos ordinarios por la venta de inmuebles en el tráfico normal de las operaciones del Banco se reconocen siguiendo los principios a los que se hace referencia en esta nota en el caso de la venta de bienes. En circunstancias normales, el reconocimiento de ingresos tiene lugar en el momento en el que se produce la transferencia del título legal de la propiedad, excepto en aquellos casos en los que se pueda justificar, atendiendo a las características de la transacción, que la transferencia de los riesgos y beneficios ha tenido lugar en un momento anterior y el Banco ha cumplido sustancialmente con los compromisos contractuales.

Asimismo, el reconocimiento de ingresos no tiene lugar en el caso en el que exista una involucración continuada del Banco en los inmuebles vendidos que fuese indicativa de que la transferencia de los riesgos y beneficios no se ha producido o cuando los términos que determinan el pago de los mismos no son suficientemente persuasivos del compromiso del cliente a proceder al desembolso total de las cantidades acordadas.

### (iv) Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la misma puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y fuese probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

### v) Impuesto sobre los beneficios

El Banco realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con determinadas sociedades del Grupo (véase nota 37).

El gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o se encuentran prácticamente aprobados en la fecha de cierre.

Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

El impuesto sobre las ganancias corrientes o diferidas se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

### (i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que la Entidad tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

### (ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias;

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Entidad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

### (iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Banco espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Banco revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el balance de situación. El Banco reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### (iv) Compensación y clasificación

El Banco sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Banco sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

### w) Recursos de clientes fuera de balance

El Banco registra los recursos confiados por terceros al Banco para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro y contratos de gestión discrecional de carteras en cuentas de orden, separando los recursos gestionados por entidades del Grupo y los comercializados pero gestionados por terceros ajenos al Banco.

### x) Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran «garantías financieras» los contratos por los cuales la Entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en caso de que éste no lo hiciese, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación, ya sea fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Entidad. Estas operaciones se registran en la pro-memoria del balance de situación en cuentas de orden en la categoría de «Riesgos contingentes».

Al formalizarse los contratos, éstos se reconocen por su valor razonable –entendido como el valor actual de los flujos de efectivo futuros– en el epígrafe del activo «Inversiones crediticias – Otros activos financieros», con contrapartida en el capítulo de pasivo «Periodificaciones». Los cambios en el valor de los contratos se registran como un ingreso financiero en «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las carteras de garantías financieras, sea cual sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente para determinar el riesgo de crédito al cual están expuestas y, si procede, estimar las necesidades de constituir provisiones. En este proceso se aplican criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Las provisiones constituidas se contabilizan en el epígrafe «Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes» del pasivo del balance. Las dotaciones y recuperaciones de las provisiones se registran con contrapartida en el capítulo «Dotación a provisiones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### y) Estados de cambios en el patrimonio neto

La Entidad ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado ("Cuenta de pérdidas y ganancias") y un segundo estado que, partiendo del resultado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en las cuentas anuales como "Estado de ingresos y gastos totales reconocidos", aplicando la denominación de la Circular 4/2004 del Banco de España, y modificaciones posteriores.

#### (i) Estado de ingresos y gastos totales

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

### (ii) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

### z) Estado de flujos de efectivo

El Banco ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la nota d anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Entidad considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad de la Entidad, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance. El importe del efectivo propiedad de la Entidad al 31 de diciembre de 2014 ascendía a 121.995 miles de euros (106.191 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

### (5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

|                        | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|------------------------|----------------|----------------|
| Caja                   | 51.653         | 46.870         |
| Bancos centrales       | 70.340         | 59.309         |
| Ajustes por valoración | 2              | 12             |
|                        | <u>121.995</u> | <u>106.191</u> |
| En euros               | 119.231        | 104.657        |
| En moneda extranjera   | 2.764          | 1.534          |
|                        | <u>121.995</u> | <u>106.191</u> |

Ajustes por valoración incluye un importe de 2 millones de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2014 (12 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2014 y 2013, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 0,14% y 0,55%, respectivamente.

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(6) Cartera de Negociación de Activo

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

|                                  | <i>Miles de euros</i> |                |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                  | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| Valores representativos de deuda | 14                    | 2.652          |
| Administraciones Públicas        | ---                   | 476            |
| Entidades de crédito             | 14                    | 2.176          |
| Instrumentos subordinados        | ---                   | ---            |
| Otros valores                    | 14                    | 2.176          |
| Otros sectores privados          | ---                   | ---            |
| Instrumentos subordinados        | ---                   | ---            |
| Otros valores                    | ---                   | ---            |
| Derivados de negociación         | 115.223               | 107.881        |
| Entidades de crédito             | 27.884                | 7.171          |
| Otros sectores privados          | 87.339                | 100.710        |
|                                  | <u>115.237</u>        | <u>110.533</u> |
| España                           | 87.353                | 103.260        |
| Otros países UME                 | 3.666                 | 5.959          |
| Resto de países                  | 24.218                | 1.314          |
|                                  | <u>115.237</u>        | <u>110.533</u> |
| Cotizados                        | 14                    | 2.652          |
| No Cotizados                     | 115.223               | 107.881        |
|                                  | <u>115.237</u>        | <u>110.533</u> |
| En euros                         | 114.640               | 109.197        |
| En moneda extranjera             | 597                   | 1.336          |
|                                  | <u>115.237</u>        | <u>110.533</u> |

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 38 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

Los métodos de valoración generalmente aceptados que se han utilizado para valorar los derivados incluyen valores observables de mercado directa e indirectamente.

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de la cartera de negociación corresponde a su valor razonable registrado en los libros, excepto en derivados de negociación en lo referente a opciones vendidas y otros derivados cuya máxima exposición de mercado podría llegar a superar el nominal comprometido, aunque la totalidad de las posiciones están cubiertas con la casa matriz.

Los intereses y rendimientos devengados y no cobrados de los instrumentos de la cartera de negociación de activo presentan los siguientes importes:

|  | <i>Miles de euros</i> |              |
|--|-----------------------|--------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013   |
| Depósitos en entidades de crédito  | ---                   | ---          |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | ---                   | ---          |
| Crédito a la clientela   | ---                   | ---          |
| Valores representativos de deuda   | ---                   | ---          |
| Otros instrumentos de capital  | ---                   | ---          |
| Derivados de negociación   | 3.175                 | 2.859        |
|  | <u>3.175</u>          | <u>2.859</u> |

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo durante 2014 y 2013, es el siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|                                   | Porcentajes |        |        |        |
|-----------------------------------|-------------|--------|--------|--------|
|                                   | 2014        |        | 2013   |        |
|                                   | Mínimo      | Máximo | Mínimo | Máximo |
| Depósitos en entidades de crédito | ---         | ---    | ---    | ---    |
| Operaciones del mercado monetario | ---         | ---    | ---    | ---    |
| Crédito a la clientela            | ---         | ---    | ---    | ---    |
| Valores representativos de deuda  | 0,00%       | 0,41%  | 0,00%  | 0,84%  |
| Derivados de negociación          | 0,00%       | 9,50%  | 0,01%  | 9,45%  |

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de negociación se muestran en la nota 26.

Derivados de negociación

Todos los derivados contratados con clientes están cerrados con el Grupo Deutsche Bank AG, por lo que la Entidad no toma posiciones propias, salvo aquella que se toma con la casa matriz para cubrir el riesgo de tipo de interés (véase nota 38 de "Políticas y Gestión de Riesgos").

En la nota 16 se muestra un detalle de los derivados de negociación de pasivo.

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del activo y pasivo del balance de situación es la siguiente:

|                      | Miles de euros |                |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | Activo         |                | Pasivo         |                |
|                      | 31.12.2014     | 31.12.2013     | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
| Futuros              | ---            | ---            | ---            | ---            |
| Permutas financieras | 45.800         | 63.381         | 103.033        | 93.627         |
| Opciones             | 19.173         | 29.348         | 19.174         | 29.373         |
| Otros derivados      | 50.250         | 15.152         | 50.166         | 14.662         |
|                      | <u>115.223</u> | <u>107.881</u> | <u>172.373</u> | <u>137.662</u> |
| En euros             | 114.627        | 106.545        | 171.771        | 136.337        |
| En moneda extranjera | 596            | 1.336          | 602            | 1.325          |
|                      | <u>115.223</u> | <u>107.881</u> | <u>172.373</u> | <u>137.662</u> |

Un detalle de los nominales, según vencimiento, y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por tipo de instrumento, se muestra a continuación:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014

|                                     | Menos de un año   | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total             | Miles de euros  |                |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
|                                     |                   |                        |                   |                   | Valor Razonable |                |
|                                     |                   |                        |                   |                   | Positivo        | Negativo       |
| <i>Derivados de tipo de interés</i> |                   |                        |                   |                   |                 |                |
| Mercados No Organizados (OTC)       |                   |                        |                   |                   |                 |                |
| Permutas                            | 18.274.599        | 941.464                | 291.734           | 19.507.797        | 45.800          | 103.033        |
| Opciones                            | 85.034            | 258.200                | 138.712           | 481.946           | 810             | 810            |
| Compradas                           | 42.465            | 129.152                | 69.356            | 240.973           | 592             | 218            |
| Vendidas                            | 42.569            | 129.048                | 69.356            | 240.973           | 218             | 592            |
|                                     | <u>18.359.633</u> | <u>1.199.664</u>       | <u>430.446</u>    | <u>19.989.743</u> | <u>46.610</u>   | <u>103.843</u> |

|                               | Menos de un año  | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total            | Miles de euros  |               |
|-------------------------------|------------------|------------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|
|                               |                  |                        |                   |                  | Valor Razonable |               |
|                               |                  |                        |                   |                  | Positivo        | Negativo      |
| <i>Derivados sobre divisa</i> |                  |                        |                   |                  |                 |               |
| Mercados No Organizados (OTC) |                  |                        |                   |                  |                 |               |
| Permutas                      | ---              | ---                    | ---               | ---              | ---             | ---           |
| Opciones                      | 1.774.980        | 522.370                | ---               | 2.297.350        | 18.363          | 18.363        |
| Compradas                     | 887.490          | 261.185                | ---               | 1.148.675        | 5.500           | 12.863        |
| Vendidas                      | 887.490          | 261.185                | ---               | 1.148.675        | 12.863          | 5.500         |
| Otros derivados sobre divisa  | 1.472.671        | 101.920                | ---               | 1.574.591        | 50.250          | 50.167        |
|                               | <u>3.247.651</u> | <u>624.290</u>         | <u>---</u>        | <u>3.871.941</u> | <u>68.613</u>   | <u>68.530</u> |

|                                     | Menos de un año   | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total             | Miles de euros  |                |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
|                                     |                   |                        |                   |                   | Valor Razonable |                |
|                                     |                   |                        |                   |                   | Positivo        | Negativo       |
| <i>Otros instrumentos derivados</i> |                   |                        |                   |                   |                 |                |
|                                     | ---               | ---                    | ---               | ---               | ---             | ---            |
|                                     | ---               | ---                    | ---               | ---               | ---             | ---            |
| En euros                            | 17.814.850        | 1.252.169              | 354.132           | 19.421.151        | 596             | 603            |
| Otras divisas                       | 3.792.434         | 571.785                | 76.314            | 4.440.533         | 114.627         | 171.770        |
|                                     | <u>21.607.284</u> | <u>1.823.954</u>       | <u>430.446</u>    | <u>23.861.684</u> | <u>115.223</u>  | <u>172.373</u> |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2013

|                                     | Menos de un año | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total      | Miles de euros  |          |
|-------------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------|------------|-----------------|----------|
|                                     |                 |                        |                   |            | Valor Razonable |          |
|                                     |                 |                        |                   |            | Positivo        | Negativo |
| <i>Derivados de tipo de interés</i> |                 |                        |                   |            |                 |          |
| Mercados No Organizados (OTC):      | 26.202.255      | 1.351.405              | 383.616           | 27.937.276 | 64.608          | 94.863   |
| Permutas                            | 26.102.011      | 1.043.866              | 226.237           | 27.372.114 | 62.729          | 92.976   |
| Opciones                            | 100.244         | 307.539                | 157.379           | 565.162    | 1.879           | 1.887    |
| Compradas                           | 50.122          | 153.707                | 78.752            | 282.581    | 2.430           | -551     |
| Vendidas                            | 50.122          | 153.832                | 78.627            | 282.581    | -551            | 2.438    |
|                                     | 26.202.255      | 1.351.405              | 383.616           | 27.937.276 | 64.608          | 94.863   |

|                                | Menos de un año | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total     | Miles de euros  |          |
|--------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------|-----------|-----------------|----------|
|                                |                 |                        |                   |           | Valor Razonable |          |
|                                |                 |                        |                   |           | Positivo        | Negativo |
| <i>Derivados sobre divisa</i>  |                 |                        |                   |           |                 |          |
| Mercados No Organizados (OTC): | 2.310.936       | 624.241                | ---               | 2.935.177 | 42.622          | 42.148   |
| Permutas                       | ---             | ---                    | ---               | ---       | ---             | ---      |
| Opciones                       | 1.342.484       | 379.002                | ---               | 1.721.486 | 27.469          | 27.486   |
| Compradas                      | 671.260         | 189.483                | ---               | 860.743   | 27.469          | ---      |
| Vendidas                       | 671.224         | 189.519                | ---               | 860.743   | ---             | 27.486   |
| Otros derivados sobre divisa   | 968.452         | 245.239                | ---               | 1.213.691 | 15.153          | 14.662   |
|                                | 2.310.936       | 624.241                | ---               | 2.935.177 | 42.622          | 42.148   |

|                                     | Menos de un año | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total      | Miles de euros  |          |
|-------------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------|------------|-----------------|----------|
|                                     |                 |                        |                   |            | Valor Razonable |          |
|                                     |                 |                        |                   |            | Positivo        | Negativo |
| <i>Otros instrumentos derivados</i> |                 |                        |                   |            |                 |          |
|                                     | 1.369           | ---                    | ---               | 1.369      | 651             | 651      |
|                                     | 1.369           | ---                    | ---               | 1.369      | 651             | 651      |
| En euros                            | 25.876.664      | 1.492.092              | 309.715           | 27.678.471 | 106.545         | 136.337  |
| Otras divisas                       | 2.637.896       | 483.554                | 73.901            | 3.195.351  | 1.336           | 1.325    |
|                                     | 28.514.560      | 1.975.646              | 383.616           | 30.873.822 | 107.881         | 137.662  |

A continuación se muestra el valor razonable de las permutas financieras deterioradas de esta cartera a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, clasificadas en función de la fecha en que se consideran deterioradas:

|                                | Activos deteriorados vencidos |            |               |            | Activos deteriorados no vencidos |            |               |            |
|--------------------------------|-------------------------------|------------|---------------|------------|----------------------------------|------------|---------------|------------|
|                                | Saldo                         |            | Con garantías |            | Saldo                            |            | Con garantías |            |
|                                | 31.12.2014                    | 31.12.2013 | 31.12.2014    | 31.12.2013 | 31.12.2014                       | 31.12.2013 | 31.12.2014    | 31.12.2013 |
| Hasta un mes                   | ---                           | 65         | ---           | ---        | ---                              | ---        | ---           | ---        |
| Más de un mes hasta tres       | ---                           | 385        | ---           | ---        | 1                                | ---        | ---           | ---        |
| Más de tres meses hasta seis   | 5                             | 601        | ---           | ---        | 72                               | ---        | ---           | ---        |
| Más de seis meses hasta un año | 27                            | 183        | ---           | 3.600      | 181                              | 2.570      | ---           | ---        |
| Más de un año hasta cinco      | 18.704                        | 37.529     | 4.408         | 14.358     | 147                              | 20         | ---           | ---        |
| Más de cinco años              | 40.153                        | 17.634     | 38.269        | 29.988     | ---                              | ---        | ---           | ---        |
|                                | 58.889                        | 56.397     | 42.677        | 47.946     | 401                              | 2.590      | ---           | ---        |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

|                                  | <i>Miles de euros</i> |               |
|----------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                  | 31.12.2014            | 31.12.2013    |
| Valores representativos de deuda | 11.009                | 11.013        |
| Otros instrumentos de capital    | 9.940                 | 10.094        |
|                                  | <u>20.949</u>         | <u>21.107</u> |
| En euros                         | 20.949                | 21.107        |
| En moneda extranjera             | ---                   | ---           |
|                                  | <u>20.949</u>         | <u>21.107</u> |
| España                           | 17.239                | 17.940        |
| Otros países UME                 | ---                   | ---           |
| Resto de países                  | 3.710                 | 3.167         |
|                                  | <u>20.949</u>         | <u>21.107</u> |

En el epígrafe de Valores Representativos de Deuda se incluye dos emisiones de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("Sareb"), una emisión de Obligaciones Subordinadas - Cupón 8%, con un valor en libros de 9.000 miles de euros y una emisión de Obligaciones Subordinadas Convertibles - Cupón 8%, con un valor en libros de 1.700 miles de euros. El epígrafe Otros Instrumentos de Capital incluye acciones de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("Sareb") por un valor en libros de 3.700 miles de Euros.

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 38 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

El valor de adquisición de las participaciones en renta variable valoradas a su valor razonable ha supuesto una revalorización de 6.606 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y de 5.940 miles de euros a 31 de diciembre de 2013.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de los cambios en valor razonable de los saldos vivos de este epígrafe del balance de situación, según los distintos supuestos de valoración empleados, ha sido cero.

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de la cartera de disponible para la venta corresponde a su valor razonable registrado en los libros.

Los ajustes por valoración de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, presentan los siguientes importes:

|  | <i>Miles de euros</i> |              |
|--|-----------------------|--------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013   |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | ---                   | ---          |
| Intereses devengados                           | 6                     | 6            |
| Operaciones de microcobertura                  | ---                   | ---          |
| Resto  | 6.610                 | 5.948        |
|  | <u>6.616</u>          | <u>5.954</u> |

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta durante 2014 y 2013, es el siguiente:

|                                  | Porcentajes |       |            |       |
|----------------------------------|-------------|-------|------------|-------|
|                                  | 31.12.2014  |       | 31.12.2013 |       |
| Valores representativos de deuda | 3,00%       | 8,00% | 3,00%      | 8,00% |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de activos financieros disponibles para la venta se muestran en la nota 26.

a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación, es el siguiente:

|                           | <i>Miles de euros</i> |               |
|---------------------------|-----------------------|---------------|
|                           | 31.12.2014            | 31.12.2013    |
| Bancos centrales          | ---                   | ---           |
| Administraciones Públicas | 299                   | 299           |
| Entidades de crédito      | ---                   | ---           |
| Otros sectores privados   | 10.700                | 10.700        |
| Otros valores             | 10.700                | 10.700        |
| Activos dudosos           | ---                   | ---           |
| Ajustes por valoración    | 10                    | 14            |
| Intereses devengados      | 6                     | 6             |
| Resto                     | 4                     | 8             |
|                           | <u>11.009</u>         | <u>11.013</u> |
| En euros                  | 11.009                | 11.013        |
| En moneda extranjera      | ---                   | ---           |
|                           | <u>11.009</u>         | <u>11.013</u> |
| Cotizados                 | 309                   | 313           |
| No cotizados              | 10.700                | 10.700        |
|                           | <u>11.009</u>         | <u>11.013</u> |

b) Otros instrumentos de capital

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación, es la siguiente:

|                                 | 31.12.2014   | 31.12.2013    |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| De entidades de crédito         | ---          | ---           |
| De otros sectores residentes    | 6.230        | 6.927         |
| De otros sectores no residentes | 3.710        | 3.167         |
|                                 | <u>9.940</u> | <u>10.094</u> |
| En euros                        | 9.940        | 10.094        |
| En moneda extranjera            | ---          | ---           |
|                                 | <u>9.940</u> | <u>10.094</u> |
| Cotizados                       | ---          | ---           |
| No cotizados                    | 9.940        | 10.094        |
|                                 | <u>9.940</u> | <u>10.094</u> |

(8) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe del balance de situación, es como sigue:

|                                   | <i>Miles de euros</i> |                   |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                   | 31.12.2014            | 31.12.2013        |
| Depósitos en entidades de crédito | 1.579.648             | 218.987           |
| Crédito a la clientela            | 13.232.492            | 13.150.175        |
| Valores representativos de deuda  | ---                   | ---               |
|                                   | <u>14.812.140</u>     | <u>13.369.162</u> |
| En euros                          | 13.762.760            | 12.533.556        |
| En moneda extranjera              | 1.049.380             | 835.606           |
|                                   | <u>14.812.140</u>     | <u>13.369.162</u> |

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 38 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

a) Depósitos en entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación, es la siguiente:

|                                     | <i>Miles de euros</i> |                |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                     | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| Cuentas mutuas                      | ---                   | ---            |
| Cuentas a plazo                     | 1.459.440             | 138.173        |
| Activos financieros híbridos        | ---                   | ---            |
| Con capital garantizado             | ---                   | ---            |
| Con derivado de crédito implícito   | ---                   | ---            |
| Resto                               | ---                   | ---            |
| Adquisición temporal de activos     | 3.532                 | 5.704          |
| Otras cuentas                       | 117.014               | 75.668         |
| Activos dudosos                     | 191                   | ---            |
| Ajustes por valoración              | -529                  | -558           |
| Correcciones de valor por deterioro | -97                   | -9             |
| Intereses devengados                | 292                   | 401            |
| Operaciones de microcobertura       | ---                   | ---            |
| Resto                               | -724                  | -950           |
|                                     | <u>1.579.648</u>      | <u>218.987</u> |
| En euros                            | 1.579.648             | 152.499        |
| En moneda extranjera                | ---                   | 66.488         |
|                                     | <u>1.579.648</u>      | <u>218.987</u> |

Siguiendo con la operativa de ejercicios anteriores, en la cuenta de activo Cuentas a plazo se refleja el excedente de tesorería al cierre del ejercicio 2014. Dicho excedente se ha visto incrementado, como queda reflejado en Cuentas a plazo, debido al depósito a plazo con DB AG Frankfurt que se formaliza cada mes con valor a un día.

b) Crédito a la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación, es la siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Miles de euros

|  | 31.12.2014        | 31.12.2013        |
|--|-------------------|-------------------|
| Administraciones Públicas                      | 808.226           | 813.258           |
| Crédito en situación normal                    | 813.682           | 819.631           |
| Deudores a la vista y varios                   | 216               | 219               |
| Activos dudosos                                | 788               | 688               |
| Ajustes por valoración                         | -6.460            | -7.280            |
| Otros sectores privados                        | 12.424.266        | 12.336.917        |
| Crédito comercial                              | 731.352           | 700.354           |
| Deudores con garantía real                     | 8.622.130         | 8.921.205         |
| Adquisición temporal de activos                | ---               | ---               |
| Activos financieros híbridos                   | ---               | ---               |
| Otros deudores a plazo                         | 2.345.089         | 2.119.162         |
| Arrendamientos financieros                     | 44.139            | 56.416            |
| Deudores a la vista y varios                   | 358.329           | 279.628           |
| Activos dudosos                                | 1.275.560         | 1.275.809         |
| Ajustes por valoración                         | -952.333          | -1.015.657        |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | -943.784          | -1.005.303        |
| Intereses devengados                           | 18.562            | 19.042            |
| Operaciones de micro-cobertura                 | ---               | ---               |
| Resto  | -27.111           | -29.396           |
|  | <u>13.232.492</u> | <u>13.150.175</u> |
| En euros                                       | 12.255.969        | 12.380.203        |
| En moneda extranjera                           | 976.523           | 769.972           |
|  | <u>13.232.492</u> | <u>13.150.175</u> |

Arrendamientos Financieros

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

Miles de euros

|  | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|--|---------------|---------------|
| Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento | 54.959        | 57.351        |
| Valor residual                               | 3.991         | 6.708         |
| Inversión bruta en el arrendamiento (*)      | <u>58.950</u> | <u>64.059</u> |

(\*) Incluye activos deteriorados

La corrección por deterioro de los activos en insolvencias ascienden a 6.315 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 y a 7.488 miles de euros a 31 de diciembre de 2013.

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014

Miles de euros

|   | Entidades de crédito | Administraciones públicas |               | Otros sectores privados residentes | Otros sectores privados no residentes | Total      |
|---|----------------------|---------------------------|---------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------|
|   |                      | Residentes                | No residentes |                                    |                                       |            |
| Depósitos en entidades de crédito           | 1.579.648            | ---                       | ---           | ---                                | ---                                   | 1.579.648  |
| Máxima exposición del riesgo                | 1.580.176            | ---                       | ---           | ---                                | ---                                   | 1.580.176  |
| Valor en libros sin corrección de deterioro | 1.579.744            | ---                       | ---           | ---                                | ---                                   | 1.579.744  |
| Crédito a la clientela                      | ---                  | 92.268                    | 715.958       | 11.498.186                         | 926.080                               | 13.232.492 |
| Máxima exposición del riesgo                | ---                  | 92.144                    | 722.541       | 12.427.137                         | 949.462                               | 14.191.284 |
| Valor en libros sin corrección de deterioro | ---                  | 92.267                    | 720.355       | 12.423.193                         | 944.857                               | 14.180.672 |
| Vencidas no deterioradas                    | ---                  | ---                       | 6.040         | 34.162                             | 11.440                                | 51.642     |

• Al 31 de diciembre de 2013

Miles de euros

|   | Entidades de crédito | Administraciones públicas |               | Otros sectores privados residentes | Otros sectores privados no residentes | Total      |
|---|----------------------|---------------------------|---------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------|
|   |                      | Residentes                | No residentes |                                    |                                       |            |
| Depósitos en entidades de crédito           | 218.987              | ---                       | ---           | ---                                | ---                                   | 218.987    |
| Máxima exposición del riesgo                | 219.545              | ---                       | ---           | ---                                | ---                                   | 219.545    |
| Valor en libros sin corrección de deterioro | 218.996              | ---                       | ---           | ---                                | ---                                   | 218.996    |
| Crédito a la clientela                      | ---                  | 42.101                    | 771.157       | 11.446.693                         | 890.224                               | 13.150.175 |
| Máxima exposición del riesgo                | ---                  | 41.921                    | 778.617       | 12.436.738                         | 915.836                               | 14.173.112 |
| Valor en libros sin corrección de deterioro | ---                  | 42.101                    | 775.396       | 12.433.013                         | 909.207                               | 14.159.717 |
| Vencidas no deterioradas                    | ---                  | 5                         | 1.776         | 43.256                             | 9.322                                 | 54.359     |

Un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito es el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por el Banco cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo del Banco definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc. las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía personal del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Sólo en el caso de que existan evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumentos financieros, del importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Banco, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2014:

Miles de euros

|                                    | Garantía<br>inmobiliaria | Garantizados<br>por depósitos<br>dinerarios | Otras<br>garantías<br>reales | Avalados<br>por<br>entidades<br>financieras | Avalados<br>por<br>entidades<br>con rating A | Total             |
|------------------------------------|--------------------------|---|------------------------------|---|--|-------------------|
| Depósitos en entidades de crédito  | ---                      | 4.999                                       | 5.704                        | ---   | 27.055                                       | 37.758            |
| Crédito a la clientela             | 8.795.219                | 36.503                                      | ---                          | 38.534                                      | 1.229.677                                    | 10.099.933        |
| Valores representativos de deuda   |                          |   |                              |   |  |                   |
| Otros activos financieros          |                          |   |                              |   |  |                   |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>8.795.219</b>         | <b>41.502</b>                               | <b>5.704</b>                 | <b>38.534</b>                               | <b>1.256.732</b>                             | <b>10.137.691</b> |
| Avales financieros                 | ---                      | 16.363                                      | ---                          | 513.954                                     | 12.248                                       | 542.565           |
| Otros riesgos contingentes         | ---                      | ---   | ---                          | ---   | 255.723                                      | 255.723           |
| <b>Total Riesgos contingentes</b>  | <b>---</b>               | <b>16.363</b>                               | <b>---</b>                   | <b>513.954</b>                              | <b>267.971</b>                               | <b>798.288</b>    |
| <b>Total importe cubierto</b>      | <b>8.795.219</b>         | <b>57.865</b>                               | <b>5.704</b>                 | <b>552.488</b>                              | <b>1.524.703</b>                             | <b>10.935.979</b> |

• Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

|                                    | Garantía<br>inmobiliaria | Garantizados<br>por depósitos<br>dinerarios | Otras<br>garantías<br>reales | Avalados<br>por<br>entidades<br>financieras | Avalados<br>por<br>entidades<br>con rating A | Total             |
|------------------------------------|--------------------------|---|------------------------------|---|--|-------------------|
| Depósitos en entidades de crédito  | ---                      | 4.999                                       | 5.704                        | ---   | 27.055                                       | 37.758            |
| Crédito a la clientela             | 9.044.889                | 36.503                                      | ---                          | 38.534                                      | 1.229.677                                    | 10.349.603        |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>9.044.889</b>         | <b>41.502</b>                               | <b>5.704</b>                 | <b>38.534</b>                               | <b>1.256.732</b>                             | <b>10.387.361</b> |
| Avales financieros                 | 4.836                    | 16.363                                      | ---                          | 471.867                                     | 12.247                                       | 505.313           |
| Otros riesgos contingentes         | ---                      | ---   | ---                          | ---   | 276.569                                      | 276.569           |
| <b>Total Riesgos contingentes</b>  | <b>4.836</b>             | <b>16.363</b>                               | <b>---</b>                   | <b>471.867</b>                              | <b>288.816</b>                               | <b>781.882</b>    |
| <b>Total importe cubierto</b>      | <b>9.049.725</b>         | <b>57.865</b>                               | <b>5.704</b>                 | <b>510.401</b>                              | <b>1.545.548</b>                             | <b>11.169.243</b> |

A continuación se presenta el detalle de la distribución del crédito a la clientela por actividad, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014:

*Miles de euros*

|  | TOTAL             | Del que:<br>Garantía<br>inmobiliaria | Del que:<br>Resto de<br>garantías<br>reales | Crédito con garantía real. Loan to value |  |  |  |                     |
|--|-------------------|--------------------------------------|---|--|--|--|--|---------------------|
|  |                   |                                      |   | Inferior o<br>igual<br>al 40 %           | Superior al 40<br>% e inferior o<br>igual<br>al 60 % | Superior al 60<br>% e inferior o<br>igual<br>al 80 % | Superior al<br>80% e inferior<br>o igual<br>al 100 % | Superior al<br>100% |
| Administraciones Públicas  | 808.304           | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Otras instituciones financieras  | 366.455           | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales                                       | 3.875.453         | 975.751                              | 280.557                                     | 250.461                                  | 282.869  | 94.953   | 178.585  | 449.442             |
| Construcción y promoción inmobiliaria  | 116.663           | 94.806                               | 4.004                                       | ---                                      | 23.702   | 24.297   | 42.663   | 8.149               |
| Construcción de obra civil   | 2.664             | ---                                  | 595   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | 595                 |
| Resto de finalidades   | 3.756.126         | 880.945                              | 275.958                                     | 250.461                                  | 259.167  | 70.656   | 135.922  | 440.698             |
| Grandes empresas   | 2.564.055         | 75.603                               | 21.570                                      | 11.341                                   | 1.510  | 49.086   | 15.121   | 20.117              |
| Pymes y empresarios individuales   | 1.192.071         | 805.342                              | 254.388                                     | 239.120                                  | 257.657  | 21.570   | 120.801  | 420.581             |
| Resto de hogares e ISFLSH  | 8.194.108         | 7.427.658                            | 203.415                                     | 2.205.401                                | 2.376.371  | 2.131.519  | 534.950  | 382.833             |
| Viviendas  | 7.427.658         | 7.427.658                            | ---   | 2.205.401                                | 2.345.858  | 1.968.787  | 524.779  | 382.833             |
| Consumo  | 265.241           | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Otros fines  | 501.209           | ---                                  | 203.415                                     | ---                                      | 30.513   | 162.732  | 10.171   | ---                 |
| <b>SUBTOTAL</b>  | <b>13.244.320</b> | <b>8.403.409</b>                     | <b>483.972</b>                              | <b>2.455.862</b>                         | <b>2.659.240</b>                                     | <b>2.226.472</b>                                     | <b>713.535</b>                                       | <b>832.275</b>      |
| Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas | 11.828            | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>13.232.492</b> |                                      |   |  |  |  |  |                     |
| <b>PRO MEMORIA</b>   |                   |                                      |   |  |  |  |  |                     |
| Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas                             | 756.070           | 236.419                              | 408.089                                     | ---                                      | ---  | ---  | 310.110  | 334.398             |

• Al 31 de diciembre de 2013:

*Miles de euros*

|  | TOTAL             | Del que:<br>Garantía<br>inmobiliaria | Del que:<br>Resto de<br>garantías<br>reales | Crédito con garantía real. Loan to value |  |  |  |                     |
|--|-------------------|--------------------------------------|---|--|--|--|--|---------------------|
|  |                   |                                      |   | Inferior o<br>igual<br>al 40 %           | Superior al 40<br>% e inferior o<br>igual<br>al 60 % | Superior al 60<br>% e inferior o<br>igual<br>al 80 % | Superior al<br>80% e inferior<br>o igual<br>al 100 % | Superior al<br>100% |
| Administraciones Públicas  | 813.037           | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Otras instituciones financieras  | 93.076            | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales                                       | 3.830.294         | 474.226                              | 257.676                                     | 80.956                                   | 120.479  | 342.876  | 120.014  | 67.577              |
| Construcción y promoción inmobiliaria  | 206.460           | 147.808                              | 4.197                                       | ---                                      | 36.952   | 41.149   | 65.514   | 7.390               |
| Construcción de obra civil   | 4.270             | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Resto de finalidades   | 3.619.564         | 326.418                              | 253.479                                     | 80.956                                   | 83.527   | 301.727  | 53.500   | 60.187              |
| Grandes empresas   | 2.439.532         | 90.756                               | 88.654                                      | 13.613                                   | 6.206  | 136.902  | 18.151   | 4.538               |
| Pymes y empresarios individuales   | 1.180.033         | 235.662                              | 164.825                                     | 67.343                                   | 77.321   | 164.825  | 35.349   | 55.649              |
| Resto de hogares e ISFLSH  | 8.425.203         | 7.687.983                            | 282.085                                     | 2.196.914                                | 2.522.443  | 2.150.849  | 731.786  | 368.076             |
| Viviendas  | 7.687.983         | 7.687.983                            | ---   | 2.196.914                                | 2.480.130  | 1.925.181  | 717.682  | 368.076             |
| Consumo  | 119.098           | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Otros fines  | 618.122           | ---                                  | 282.085                                     | ---                                      | 42.313   | 225.668  | 14.104   | ---                 |
| <b>SUBTOTAL</b>  | <b>13.161.610</b> | <b>8.162.210</b>                     | <b>539.761</b>                              | <b>2.277.870</b>                         | <b>2.642.922</b>                                     | <b>2.493.725</b>                                     | <b>851.800</b>                                       | <b>435.653</b>      |
| Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas | 11.435            | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>13.150.175</b> |                                      |   |  |  |  |  |                     |
| <b>PRO MEMORIA</b>   |                   |                                      |   |  |  |  |  |                     |
| Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas                             | 852.380           | 263.164                              | 451.222                                     | ---                                      | ---  | ---  | 315.410  | 398.975             |

Al 31 de diciembre de 2014, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 1.276539 miles de euros, al 31 de diciembre de 2013, el importe por el mismo concepto ascendía a 1.302.935 miles de euros, dichos importes no incluyen los riesgos contingentes que al 31 de diciembre de 2014 ascienden a 24.028 miles de euros (33.415 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

En el apartado de Inversiones Crediticias se incluyen 364.470 miles de euros correspondientes a riesgos subestándar (617.957 miles de Euros en 2013).

A continuación se presenta un detalle de los activos del Banco deteriorados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Miles de euros

|                                    | 31 de diciembre 2014                            |  |                    |                              | 31 de diciembre de 2013                         |  |                    |                              |
|------------------------------------|---|--|--------------------|------------------------------|---|--|--------------------|------------------------------|
|                                    | Cobertura específica determinada colectivamente | Cobertura específica determinada individualmente | Cobertura IBNR (*) | Activos deteriorados totales | Cobertura específica determinada colectivamente | Cobertura específica determinada individualmente | Cobertura IBNR (*) | Activos deteriorados totales |
| Depósitos en entidades de crédito  | ---   | 74   | ---                | 74                           | ---   | ---  | ---                | ---                          |
| Crédito a la clientela             | 701.999   | 574.466  | 364.478            | 1.640.943                    | 900.685   | 420.252  | 617.957            | 1.938.894                    |
| Valores representativos de deuda   | ---   | ---  | ---                | ---                          | ---   | ---  | ---                | ---                          |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>701.999</b>                                  | <b>574.540</b>                                   | <b>364.478</b>     | <b>1.641.017</b>             | <b>900.685</b>                                  | <b>420.252</b>                                   | <b>617.957</b>     | <b>1.938.894</b>             |
| Avales financieros                 | 744   | 22.931   | 10.950             | 34.625                       | 4.602   | 28.813   | 5.118              | 38.533                       |
| Otros riesgos contingentes         | ---   | ---  | ---                | ---                          | ---   | ---  | ---                | ---                          |
| <b>Total Riesgos contingentes</b>  | <b>744</b>                                      | <b>22.931</b>                                    | <b>10.950</b>      | <b>34.625</b>                | <b>4.602</b>                                    | <b>28.813</b>                                    | <b>5.118</b>       | <b>38.533</b>                |
| <b>Total</b>                       | <b>702.743</b>                                  | <b>597.471</b>                                   | <b>375.428</b>     | <b>1.675.642</b>             | <b>905.287</b>                                  | <b>449.065</b>                                   | <b>623.075</b>     | <b>1.977.427</b>             |

(\*) Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013, clasificado por clase de activos financieros, de aquellos activos deteriorados por razones distintas de la morosidad, en base al análisis individualizado de cada uno de ellos:

• Al 31 de diciembre de 2014:

Miles de euros

|                                    | Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro) |                        | Importe garantizado de los activos deteriorados |                              |                 |                |
|------------------------------------|--|------------------------|---|------------------------------|-----------------|----------------|
|                                    | Pérdidas por deterioro                               | Pérdidas por deterioro | Garantías hipotecarias Vivienda Terminada       | Otras Garantías Hipotecarias | Otras garantías | Total          |
| Depósitos en entidades de crédito  | 74   | 97                     | ---   | ---                          | ---             | ---            |
| Crédito a la clientela             | 574.466  | 361.548                | 113.152   | 76.278                       | 7               | 189.437        |
| Valores representativos de deuda   | ---  | ---                    | ---   | ---                          | ---             | ---            |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>574.540</b>                                       | <b>361.645</b>         | <b>113.152</b>                                  | <b>76.278</b>                | <b>7</b>        | <b>189.437</b> |
| Avales financieros                 | 22.931   | 20.326                 | ---   | 141                          | 181             | 322            |
| Otros riesgos contingentes         | ---  | ---                    | ---   | ---                          | ---             | ---            |
| <b>Total Riesgos contingentes</b>  | <b>22.931</b>  | <b>20.326</b>          | <b>---</b>                                      | <b>141</b>                   | <b>181</b>      | <b>322</b>     |
| <b>Total</b>                       | <b>597.471</b>                                       | <b>381.971</b>         | <b>113.152</b>                                  | <b>76.419</b>                | <b>188</b>      | <b>189.759</b> |

• Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

|                                    | Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro) |                        | Importe garantizado de los activos deteriorados |                              |                 |                |
|------------------------------------|--|------------------------|---|------------------------------|-----------------|----------------|
|                                    | Pérdidas por deterioro                               | Pérdidas por deterioro | Garantías hipotecarias Vivienda Terminada       | Otras Garantías Hipotecarias | Otras garantías | Total          |
| Depósitos en entidades de crédito  | ---  | ---                    | ---   | ---                          | ---             | ---            |
| Crédito a la clientela             | 420.252  | 268.489                | 56.273  | 86.147                       | ---             | 142.420        |
| Valores representativos de deuda   | ---  | ---                    | ---   | ---                          | ---             | ---            |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>420.252</b>                                       | <b>268.489</b>         | <b>56.273</b>                                   | <b>86.147</b>                | <b>---</b>      | <b>142.420</b> |
| Avales financieros                 | 28.813   | 20.491                 | ---   | 239                          | 107             | 346            |
| Otros riesgos contingentes         | ---  | ---                    | ---   | ---                          | ---             | ---            |
| <b>Total Riesgos contingentes</b>  | <b>28.813</b>  | <b>20.491</b>          | <b>---</b>                                      | <b>239</b>                   | <b>107</b>      | <b>346</b>     |
| <b>Total</b>                       | <b>449.065</b>                                       | <b>288.980</b>         | <b>56.273</b>                                   | <b>86.386</b>                | <b>107</b>      | <b>142.766</b> |

A continuación se presenta el desglose al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por clases de activos financieros, para cada clase apropiada de activos determinados individualmente como deteriorados:

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2013:

|   | Inversión Crediticia bruta        |                        | Intereses                         |                        | Total         | Depósitos en entidades de crédito | Resto          |
|---|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------|-----------------------------------|----------------|
|   | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela |               |                                   |                |
| Riesgo Normal   | 184.437                           | 12.037.729             | 12.222.167                        | 421                    | 22.960        | 23.382                            | -35.565        |
| Riesgo Normal-Otros Activos Financieros   | ---                               | 130.166                | 130.166                           | ---                    | ---           | ---                               | ---            |
| Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012  | ---                               | 99.688                 | 99.688                            | ---                    | 190           | 190                               | -295           |
| Riesgo subestándar  | ---                               | 638.122                | 638.122                           | ---                    | 1.219         | 1.219                             | -1.888         |
| Riesgo dudoso   | 0                                 | 1.275.652              | 1.275.652                         | ---                    | ---           | ---                               | ---            |
| Sin riesgo apreciable   | ---                               | ---                    | ---                               | ---                    | ---           | ---                               | ---            |
| Trazamiento general   | 0                                 | 604.648                | 604.648                           | ---                    | ---           | ---                               | ---            |
| Garantía inmobiliaria   | ---                               | 637.892                | 637.892                           | ---                    | ---           | ---                               | ---            |
| <i>Vivienda terminada residencia habitual del prestatario</i>                             | ---                               | 260.537                | 260.537                           | ---                    | ---           | ---                               | ---            |
| <i>Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas</i> | ---                               | 102.239                | 102.239                           | ---                    | ---           | ---                               | ---            |
| <i>Viviendas terminadas (resto)</i>   | ---                               | 90.425                 | 90.425                            | ---                    | ---           | ---                               | ---            |
| <i>Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios</i>                                 | ---                               | 184.691                | 184.691                           | ---                    | ---           | ---                               | ---            |
| Con garantía pignoraticia parcial   | ---                               | 33.111                 | 33.111                            | ---                    | ---           | ---                               | ---            |
| Riesgo País   | ---                               | 18.281                 | 18.281                            | ---                    | 35            | 35                                | -54            |
| Grupo 3   | ---                               | 1.561                  | 1.561                             | ---                    | 3             | 3                                 | -5             |
| Grupo 4   | ---                               | 15.875                 | 15.875                            | ---                    | 30            | 30                                | -47            |
| Riesgo dudoso-Grupo 5   | ---                               | 846                    | 846                               | ---                    | 2             | 2                                 | -2             |
| <b>Total</b>  | <b>184.438</b>                    | <b>14.200.638</b>      | <b>14.385.075</b>                 | <b>421</b>             | <b>24.404</b> | <b>24.826</b>                     | <b>-37.802</b> |

|   | Cobertura                         |                        | Inversión Crediticia I            |                        |
|---|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|
|   | Específica                        |                        | Inversión Crediticia I            |                        |
|   | Cobertura                         |                        | Inversión Crediticia I            |                        |
|   | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela |
| Riesgo Normal   | -11.418                           | -11.418                | 183.909                           | 12.013.706             |
| Riesgo Normal-Otros Activos Financieros   | ---                               | ---                    | ---                               | 130.166                |
| Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012  | ---                               | ---                    | ---                               | 99.583                 |
| Riesgo subestándar  | ---                               | ---                    | -123.852                          | 514.600                |
| Riesgo dudoso   | ---                               | ---                    | -869.779                          | 405.873                |
| Sin riesgo apreciable   | ---                               | ---                    | ---                               | ---                    |
| Trazamiento general   | ---                               | ---                    | ---                               | ---                    |
| Garantía inmobiliaria   | ---                               | ---                    | ---                               | ---                    |
| <i>Vivienda terminada residencia habitual del prestatario</i>                             | ---                               | ---                    | ---                               | ---                    |
| <i>Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas</i> | ---                               | ---                    | ---                               | ---                    |
| <i>Viviendas terminadas (resto)</i>   | ---                               | ---                    | ---                               | ---                    |
| <i>Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios</i>                                 | ---                               | ---                    | ---                               | ---                    |
| Con garantía pignoraticia parcial   | -3.777                            | -3.777                 | -706                              | 13.779                 |
| Riesgo País   | -158                              | -158                   | ---                               | 1.402                  |
| Grupo 3   | ---                               | ---                    | ---                               | ---                    |
| Grupo 4   | -3.619                            | -3.619                 | ---                               | 12.239                 |
| Riesgo dudoso-Grupo 5   | ---                               | ---                    | ---                               | 139                    |
| <b>Total</b>  | <b>-15.195</b>                    | <b>-15.195</b>         | <b>-994.337</b>                   | <b>13.177.707</b>      |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

A continuación se presenta el valor en libros, por contraparte y finalidad, de los saldos vigentes de refinanciaci3nes y reestructuraciones, al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

• Al 31 de diciembre de 2014:

Miles de euros

|   | Normal                                  |                           |                   | Subestándar                             |                               |                   |                      |
|---|---|---------------------------|-------------------|---|-------------------------------|-------------------|----------------------|
|   | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales | Sin garantía real | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales (c) | Sin garantía real | Cobertura específica |
| Administraciones Públicas   | ---                                     | ---                       | ---               | ---                                     | ---                           | ---               | ---                  |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales                | 33.770                                  | 21.795                    | 20.589            | 5.344                                   | 41.556                        | 54.056            | 14.139               |
| Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria      | 1.583                                   | 1.319                     | 83                | 648                                     | 9.227                         | 257               | 2.685                |
| Resto de personas físicas   | 125.341                                 | 102.112                   | 10.211            | 17.232                                  | 71.798                        | 1.935             | 10.818               |
| <b>Total saldos vigentes de refinanciaci3nes y reestructuraciones</b> | <b>159.111</b>                          | <b>123.907</b>            | <b>30.800</b>     | <b>22.576</b>                           | <b>113.354</b>                | <b>55.991</b>     | <b>24.757</b>        |

Miles de euros

|   | Dudoso                                  |                           |                   |                      | Total  |                  |                      |
|---|---|---------------------------|-------------------|----------------------|--|------------------|----------------------|
|   | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales | Sin garantía real | Cobertura específica | Del que: Valor en libros clasificado durante el ejercicio 2014 | Importe bruto    | Cobertura específica |
| Administraciones Públicas   | ---                                     | ---                       | ---               | ---                  | ---  | ---              | ---                  |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales                | 50.354                                  | 271.863                   | 269.195           | 456.844              | 43.885   | 768.522          | 470.983              |
| Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria      | 12.121                                  | 115.727                   | 36.462            | 128.037              | 4.090  | 177.427          | 128.701              |
| Resto de personas físicas   | 34.061                                  | 169.117                   | 13.862            | 76.521               | 48.273   | 545.669          | 87.139               |
| <b>Total saldos vigentes de refinanciaci3nes y reestructuraciones</b> | <b>84.415</b>                           | <b>440.980</b>            | <b>283.057</b>    | <b>533.365</b>       | <b>92.158</b>  | <b>1.314.191</b> | <b>558.122</b>       |

• Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

|   | Normal                                  |                           |                   | Subestándar                             |                               |                   |                      |
|---|---|---------------------------|-------------------|---|-------------------------------|-------------------|----------------------|
|   | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales | Sin garantía real | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales (c) | Sin garantía real | Cobertura específica |
| Administraciones Públicas   | ---                                     | ---                       | ---               | ---                                     | ---                           | ---               | ---                  |
| Resto de personas jurídicas y empresarios                             | 16.023                                  | 18.403                    | 9.727             | 49.712                                  | 95.707                        | 94.187            | 41.778               |
| Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria      | 72                                      | 1.451                     | 178               | 2.510                                   | 15.188                        | 424               | 4.354                |
| Resto de personas físicas   | 77.857                                  | 74.778                    | 7.346             | 87.964                                  | 125.007                       | 11.262            | 36.092               |
| <b>Total saldos vigentes de refinanciaci3nes y reestructuraciones</b> | <b>93.880</b>                           | <b>93.181</b>             | <b>17.073</b>     | <b>137.676</b>                          | <b>220.715</b>                | <b>105.449</b>    | <b>77.870</b>        |

Miles de euros

|   | Dudoso                                  |                           |                   |                      | Total  |                  |                      |
|---|---|---------------------------|-------------------|----------------------|--|------------------|----------------------|
|   | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales | Sin garantía real | Cobertura específica | Del que: Valor en libros clasificado durante el ejercicio 2013 | Importe bruto    | Cobertura específica |
| Administraciones Públicas   | ---                                     | ---                       | ---               | ---                  | ---  | ---              | ---                  |
| Resto de personas jurídicas y empresarios                             | 48.927                                  | 242.031                   | 209.495           | 333.568              | 96.730   | 784.212          | 375.346              |
| Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria      | 14.429                                  | 131.500                   | 20.927            | 107.154              | ---  | 186.680          | 111.508              |
| Resto de personas físicas   | 18.809                                  | 110.178                   | 8.044             | 42.745               | 96.729   | 521.045          | 78.837               |
| <b>Total saldos vigentes de refinanciaci3nes y reestructuraciones</b> | <b>67.736</b>                           | <b>352.209</b>            | <b>217.539</b>    | <b>376.313</b>       | <b>193.459</b>   | <b>1.305.257</b> | <b>454.183</b>       |

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 que han sido refinanciados en sus condiciones y que de no haberlo sido a dichas fechas se estima que estarían vencidos o deteriorados (los citados activos no están incluidos en la cartera de subestándar):

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|                                    | <i>Miles de euros</i> |                   |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                    | <u>31.12.2014</u>     | <u>31.12.2013</u> |
| Depósitos en entidades de crédito  | ---                   | ---               |
| Crédito a la clientela             | 313.818               | 204.142           |
| Valores representativos de deuda   | ---                   | ---               |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>313.818</b>        | <b>204.142</b>    |

Durante el ejercicio 2014 se han aplicado condonaciones de intereses de demora, comisiones de impago o intereses ordinarios en 117 operaciones de refinanciación/reestructuración por un importe total de 44 miles de euros; en el ejercicio 2013 se aplicaron por este concepto 117 miles de euros en 88 operaciones de refinanciación/reestructuración. Las condonaciones no estaban específicamente vinculadas a la operación de refinanciación/reestructuración sino que forman parte de las herramientas de cobro en general.

En general, las circunstancias para dar de baja de un activo, no específicas a las refinanciaciones / reestructuraciones, y sus efectos contables son:

- **Quitas de capital:** condonación de la deuda y, por tanto, dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita. Durante el ejercicio 2014 se han realizado quitas de capital en relación a operaciones de refinanciación por 6.779 miles de euros; en el ejercicio 2013 se realizaron quitas de capital en relación a operaciones de refinanciación por 528 miles de euros.
- **Pase a fallidos:** antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo. Durante el ejercicio 2014 se han pasado a fallidos 38.724 miles de euros en relación a operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2013 se pasaron a fallidos 5.762 miles de euros en relación con operaciones de refinanciación.
- **Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas:** la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con Circular 4/2004 del Banco de España se calculará el deterioro por el nuevo activo. Durante el ejercicio 2014 se han adjudicado activos por 15.603 miles de euros en relación a operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2013 se adjudicaron activos en relación a operaciones de refinanciación por importe de 16.230 miles de euros.
- **Venta de activos:** se considera el valor neto de provisiones para determina el beneficio o la pérdida por la venta. Durante el ejercicio 2014 no se han vendido activos relacionados con operaciones de refinanciación por 4.127 miles de euros; en el ejercicio 2013 no se vendieron activos en relación a operaciones de refinanciación.

No existen otras circunstancias específicas a las refinanciaciones/reestructuraciones para dar de baja un activo, salvo las bajas de los contratos de riesgo origen y altas correspondientes de los contratos de riesgo de destino de la propia refinanciación/reestructuración cuando ésta implica un cambio de contratos de riesgo.

En el marco de las operaciones de refinanciación/reestructuración formalizadas durante el ejercicio de 2014 se han realizado dotaciones de provisiones adicionales por un total de 52.164 miles de euros, no habiéndose producido liberaciones de provisiones a raíz de la formalización de operaciones de refinanciación/reestructuración. En el ejercicio de 2013 se produjeron unas liberaciones netas por este concepto de 56.601 miles de euros.

El incremento de dotaciones de provisiones en el marco de operaciones de refinanciación/reestructuración se explica principalmente por la aplicación de unos criterios de clasificación contable más estrictos tras la publicación de los criterios sobre Refinanciaciones y Reestructuraciones del Banco de España de 30 de abril de 2013.

Para operaciones de refinanciación/reestructuración realizadas en 2014 ha habido 4.831 casos en los que los contratos tenían a fecha de cierre del ejercicio intereses devengados pendientes de pago, pero no registrados contablemente; el importe total por este concepto ascendió a 35.301 miles de euros. En el ejercicio 2013 hubo 2.640 casos cuyo importe total ascendió a 25.809 miles de euros.

En general, las circunstancias de baja de un activo, no específicas a las refinanciaciones /reestructuraciones, y sus efectos contables son:

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

- Quitas de capital: condonación de la deuda y, por tanto, dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita.
- Pase a fallidos: antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo.
- Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas: la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con la normativa del Banco de España circular 4/2004 se calculará el deterioro por el nuevo activo.
- Venta de activos: se considera el valor neto de provisiones para determina el beneficio o la pérdida por la venta.

Los ajustes por valoración de la cartera de inversiones crediticias, presentan los siguientes importes:

*Miles de euros*

|  | 31.12.2014      | 31.12.2013        |
|--|-----------------|-------------------|
| Correcciones de valor por deterioro de activos | -948.278        | -1.009.550        |
| Intereses devengados                           | 23.293          | 24.807            |
| Operaciones de microcobertura                  | ---             | ---               |
| Resto  | -34.337         | -38.752           |
|  | <u>-959.322</u> | <u>-1.023.495</u> |

La distribución de la cartera de inversiones crediticias por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

*Miles de euros*

|                  | Saldo             |                   | Deteriorados     |                  | Vencidos no deteriorados |               |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------|---------------|
|                  | 31.12.2014        | 31.12.2013        | 31.12.2014       | 31.12.2013       | 31.12.2014               | 31.12.2013    |
| España           | 11.592.107        | 11.605.158        | 1.232.882        | 1.237.592        | 37.211                   | 44026         |
| Otros países UME | 1.821.288         | 359.400           | 11.273           | 7.536            | 7.426                    | 7348          |
| Resto de países  | 1.398.745         | 1.404.604         | 32.384           | 31.369           | 7.006                    | 2985          |
|                  | <u>14.812.140</u> | <u>13.369.162</u> | <u>1.276.539</u> | <u>1.276.497</u> | <u>51.643</u>            | <u>54.359</u> |

El detalle por plazos de vencimiento de los activos deteriorados vencidos y de sus garantías, así como de los vencidos y no deteriorados, es como sigue:

*Miles de euros*

|                                | Inversiones crediticias |                   | Activos deteriorados Vencidos |                  |                |                | Activos       |               |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                                | 31.12.2014              | 31.12.2013        | Saldo                         |                  | Con garantías  |                | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|                                |                         |                   | 31.12.2014                    | 31.12.2013       | 31.12.2014     | 31.12.2013     |               |               |
| Hasta un mes                   | 2.470.334               | 1.171.936         | 103.102                       | 114.258          | 5.587          | 2.815          | ---           | ---           |
| Más de un mes hasta tres       | 1.051.855               | 741.692           | 10.472                        | 7.667            | 1.448          | 2.071          | ---           | ---           |
| Más de tres meses hasta seis   | 699.901                 | 687.920           | 20.838                        | 9.297            | 11.298         | 3.290          | ---           | ---           |
| Más de seis meses hasta un año | 884.852                 | 879.444           | 21.464                        | 24.777           | 7.215          | 11.547         | ---           | ---           |
| Más de un año hasta cinco      | 3.105.374               | 3.127.763         | 195.835                       | 184.921          | 101.506        | 88.518         | ---           | ---           |
| Más de cinco años              | 6.453.145               | 6.663.192         | 526.776                       | 425.155          | 478.940        | 393.356        | ---           | ---           |
| Vencimiento indeterminado      | 146.679                 | 97.215            | 398.052                       | 510.422          | 146.995        | 166.677        | 51.643        | 54.359        |
|                                | <u>14.812.140</u>       | <u>13.369.162</u> | <u>1.276.539</u>              | <u>1.276.497</u> | <u>752.989</u> | <u>668.274</u> | <u>51.643</u> | <u>54.359</u> |

El movimiento durante el ejercicio correspondiente de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinado individual (específica) o colectivamente (genérica) y por riesgo país, ha sido el siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|                          | Miles de euros |                |               |              |                  |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|------------------|
|                          | Específica (1) | Subestándar    | Genérica      | Riesgo país  | Total            |
| Saldo al 31.12.12        | 636.367        | 106.995        | 15.603        | 4.301        | 763.266          |
| Altas                    | 323.193        | 36.408         | ---           | 574          | 360.175          |
| Bajas                    | 22.731         | 21.997         | ---           | ---          | 44.728           |
| Recuperaciones           | 33.610         | 18.015         | 4.168         | 391          | 56.184           |
| Otros (2)                | 12.979         | ---            | ---           | ---          | 12.979           |
| <b>Saldo al 31.12.13</b> | <b>890.240</b> | <b>103.391</b> | <b>11.435</b> | <b>4.484</b> | <b>1.009.550</b> |
| Altas                    | 237.576        | 5.677          | 394           | 439          | 244.086          |
| Bajas                    | 215.979        | ---            | ---           | ---          | 215.979          |
| Recuperaciones           | 5.615          | 69.581         | ---           | 279          | 75.475           |
| Otros (2)                | 13.904         | ---            | ---           | ---          | 13.904           |
| <b>Saldo al 31.12.14</b> | <b>892.318</b> | <b>39.487</b>  | <b>11.829</b> | <b>4.644</b> | <b>948.278</b>   |

(1) Incluye la cobertura específica determinada individualmente y colectivamente.

(2) Utilización de la provisión por corrección de valor de bienes adjudicados

El movimiento de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, clasificado por instrumentos, contraparte y clasificado por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, durante el ejercicio correspondiente ha sido el siguiente:

|                                       | Miles de euros |                |               |                |               |               |              |              |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                                       | Específica (1) |                | Subestándar   |                | Genérica      |               | Riesgo País  |              |
|                                       | 2014           | 2013           | 2014          | 2013           | 2014          | 2013          | 2014         | 2013         |
| <b>Por instrumentos</b>               |                |                |               |                |               |               |              |              |
| Depósitos en entidades de crédito     | 29             | ---            | ---           | ---            | ---           | ---           | 67           | 9            |
| Crédito a la clientela                | 892.289        | 890.240        | 39.855        | 103.391        | 11.829        | 11.435        | 4.577        | 4.475        |
| Valores representativos de deuda      | ---            | ---            | ---           | ---            | ---           | ---           | ---          | ---          |
|                                       | <b>892.318</b> | <b>890.240</b> | <b>39.855</b> | <b>103.391</b> | <b>11.829</b> | <b>11.435</b> | <b>4.644</b> | <b>4.484</b> |
| <b>Por contrapartes</b>               |                |                |               |                |               |               |              |              |
| Entidades de crédito                  | 29             | ---            | ---           | ---            | ---           | ---           | 67           | 9            |
| Administraciones Públicas             |                |                |               |                |               |               |              |              |
| Residentes                            | ---            | ---            | ---           | ---            | ---           | ---           | ---          | ---          |
| No residentes                         | ---            | ---            | ---           | ---            | ---           | ---           | 4.398        | 4.239        |
| Otros sectores privados residentes    | 875.371        | 876.026        | 39.031        | 100.093        | 10.604        | 10.223        | 179          | ---          |
| Otros sectores privados no residentes | 16.918         | 14.214         | 824           | 3.298          | 1.225         | 1.212         | ---          | 236          |
|                                       | <b>892.318</b> | <b>890.240</b> | <b>39.855</b> | <b>103.391</b> | <b>11.829</b> | <b>11.435</b> | <b>4.644</b> | <b>4.484</b> |
| <b>Por zonas geográficas</b>          |                |                |               |                |               |               |              |              |
| España                                | 875.371        | 876.026        | 39.031        | 100.093        | 10.604        | 10.223        | ---          | ---          |
| Otros países UME                      | 1.831          | 2.866          | 217           | 1.269          | ---           | ---           | ---          | ---          |
| Resto de países                       | 15.116         | 11.348         | 607           | 2.029          | 1.225         | 1.212         | 4.644        | 4.484        |
|                                       | <b>892.318</b> | <b>890.240</b> | <b>39.855</b> | <b>103.391</b> | <b>11.829</b> | <b>11.435</b> | <b>4.644</b> | <b>4.484</b> |

(1) Incluye la cobertura específica determinada individualmente y colectivamente.

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance del Banco durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2014           | 2013           |
| Saldo al inicio                                  | 246.337        | 250.458        |
| Adiciones:                                       |                |                |
| Por recuperación remota                          | 215.979        | 44.728         |
| Por otras causas                                 | ---            | ---            |
| Recuperaciones:                                  |                |                |
| Por refinanciación o reestructuración            | ---            | ---            |
| Por cobro en efectivo sin financiación adicional | 11.769         | 5.440          |
| Por adjudicación de activos                      | ---            | ---            |
| Bajas definitivas:                               |                |                |
| Por condonación                                  | 152.863        | 10.549         |
| Por prescripción de derechos                     | ---            | ---            |
| Por otras causas                                 | ---            | 32.830         |
| Variaciones netas en diferencias de cambio       | 476            | -30            |
| <b>Saldo al final</b>                            | <b>298.160</b> | <b>246.337</b> |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Las bajas por condonación, mayoritariamente están compuestas por la baja de los riesgos contraídos con Pescanova, los cuales ascienden a 115.109 miles de euros.

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias, es el siguiente:

|                                   | Porcentajes |       |       |       |
|-----------------------------------|-------------|-------|-------|-------|
|                                   | 2014        |       | 2013  |       |
| Depósitos en entidades de crédito | 0%          | 2,70% | 0,00% | 2,85% |
| Crédito a la clientela            | 1,34%       | 6,40% | 1,34% | 9,51% |
| Valores representativos de deuda  | ---         | ---   | ---   | ---   |

(9) Transparencia Informativa

La Entidad, en cumplimiento de la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España, que modifica la Circular 4/2004, incluye en esta nota, una serie de información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

- Financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y para la adquisición de vivienda.
- Activos adquiridos en pago de deudas.
- Políticas y estrategias de gestión de los activos frente a este sector.

(a) Sector de la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación se presentan los detalles de la exposición del Banco con el sector de la construcción y promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

- Al 31 de diciembre de 2014:

Sector de la construcción y promoción Inmobiliaria (a)

|   | Miles de euros        |                                    |  |
|---|-----------------------|------------------------------------|--|
|   | Importe bruto (f)     | Exceso sobre valor de garantía (g) | Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica |
| Financiación a la construcción y promoción Inmobiliaria (negocios en España) (b)                          | 323.743               | 201.012                            | 186.670  |
| Del que: Dudoso   | 230.586               | 161.651                            | 182.167  |
| Del que: Subestándar  | 19.726                | 14.923                             | 29.890   |
| Pro-memoria:  |                       |                                    |  |
| - Activos fallidos (c)  | 1.298                 | ---                                | ---  |
| <u>Pro-Memoria</u>  |                       |                                    |  |
|   | <u>Valor contable</u> |                                    |  |
| Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)                | 13.248.089            |                                    |  |
| Total activo (negocios totales)   | 15.870.958            |                                    |  |
| Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e) | 17.827                |                                    |  |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

- Al 31 de diciembre de 2013:

Sector de la construcción y promoción inmobiliaria (a)

|   | Miles de euros        |                                    |  |
|---|-----------------------|------------------------------------|--|
|   | Importe bruto (f)     | Exceso sobre valor de garantía (g) | Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica |
| Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)                          | 378.241               | 196.448                            | 179.614  |
| Del que: Dudoso   | 244.747               | 142.149                            | 167.080  |
| Del que: Subestándar  | 39.644                | 19.098                             | 12.534   |
| Pro-memoria:  |                       |                                    |  |
| - Activos fallidos (c)  | 2.610                 | ---                                | ---  |
| <u>Pro-Memoria</u>  |                       |                                    |  |
|   | <u>Valor contable</u> |                                    |  |
| Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)                | 12.242.952            |                                    |  |
| Total activo (negocios totales)   | 14.108.667            |                                    |  |
| Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e) | 13.471                |                                    |  |

a) La clasificación de las financiaciones en este estado se realizará de acuerdo con su finalidad, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor es: 1) una empresa inmobiliaria, pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluirá en este estado, y 2) una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria, pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluirá en este estado.

b) Incluye todas las financiaciones, en forma de préstamos y créditos, con o sin garantía hipotecaria, y de valores representativos de deuda, destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria, correspondientes a la actividad en España (negocios en España).

c) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) dado de baja del activo por haber calificado como "activos fallidos".

d) Importe registrado en el activo del balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

e) Importe total de las correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones que tengan la naturaleza de cobertura genérica por riesgo de crédito constituida por la entidad conforme a lo señalado en el anejo IX de la Circular 4/2004, correspondiente a su actividad total (negocios totales).

f) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

g) Es el importe del exceso que suponga el importe bruto de cada operación sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el anejo IX de la Circular 4/2004. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por los porcentajes que les correspondan según la naturaleza de los activos hipotecados.

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Banco a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2014 se presenta a continuación:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

- Al 31 de diciembre de 2014:

|                                    | Miles de euros (d)            |
|------------------------------------|-------------------------------|
|                                    | Credito: Importe<br>bruto (6) |
| 1. Sin garantía hipotecaria        | 134.130                       |
| 2. Con garantía hipotecaria (a)    | 189.613                       |
| 2.1. Edificios terminados (b)      | 100.971                       |
| 2.1.1. Vivienda                    | 52.754                        |
| 2.1.2. Resto                       | 48.217                        |
| 2.2. Edificios en construcción (b) | 5.536                         |
| 2.2.1. Vivienda                    | 5.536                         |
| 2.2.2. Resto                       | ---                           |
| 2.3. Suelo                         | 83.106                        |
| 2.3.1. Terrenos urbanizados        | 77.615                        |
| 2.3.2. Resto de suelo              | 5.491                         |
| <b>3. Total (c)</b>                | <b>323.743</b>                |

- Al 31 de diciembre de 2013:

|                                    | Miles de euros (d)            |
|------------------------------------|-------------------------------|
|                                    | Credito: Importe<br>bruto (6) |
| 1. Sin garantía hipotecaria        | 107.193                       |
| 2. Con garantía hipotecaria (a)    | 271.048                       |
| 2.1. Edificios terminados (b)      | 142.066                       |
| 2.1.1. Vivienda                    | 81.332                        |
| 2.1.2. Resto                       | 60.734                        |
| 2.2. Edificios en construcción (b) | 16.098                        |
| 2.2.1. Vivienda                    | 16.098                        |
| 2.2.2. Resto                       | ---                           |
| 2.3. Suelo                         | 112.884                       |
| 2.3.1. Terrenos urbanizados        | 95.626                        |
| 2.3.2. Resto de suelo              | 17.258                        |
| <b>3. Total (c)</b>                | <b>378.241</b>                |

(a) Se incluirán todas las operaciones con garantía hipotecaria, con independencia del porcentaje que suponga el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value).

(b) Si en un edificio concurren tanto finalidades residenciales (vivienda) como comerciales (oficinas y/o locales), la financiación se incluirá en la categoría de la finalidad predominante.

(c) Este importe coincidirá con el importe bruto de la fila "Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)" de la tabla anterior.

(d) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

A continuación se presenta un detalle del crédito a los hogares para adquisición de vivienda (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Banco a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

- Al 31 de diciembre de 2014:

|   | Miles de euros    |                 |
|---|-------------------|-----------------|
|   | Importe bruto (c) | Del que: Dudoso |
| Crédito para la adquisición de vivienda (a) | 8.174.876         | 358.773         |
| - Sin garantía hipotecaria                  | 110               | ---             |
| - Con garantía hipotecaria (b)              | 8.174.766         | 358.773         |

- Al 31 de diciembre de 2013:

|   | Miles de euros    |                 |
|---|-------------------|-----------------|
|   | Importe bruto (c) | Del que: Dudoso |
| Crédito para la adquisición de vivienda (a) | 8.238.210         | 295.339         |
| - Sin garantía hipotecaria                  | ---               | ---             |
| - Con garantía hipotecaria (b)              | 8.238.210         | 295.339         |

(a) Préstamos y créditos, con o sin garantía hipotecaria, a los hogares para adquisición de vivienda correspondientes a negocios en España.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(b) Se incluirán todas las operaciones con garantía hipotecaria, con independencia del porcentaje que suponga el riesgo vigente sobre el importe de la última tasación disponible.

(c) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Banco a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2014:

|                     | Riesgo sobre importe última tasación disponible (loan to value) (b) |   |                 |                                    |                  | Total     |
|---------------------|---|---|-----------------|------------------------------------|------------------|-----------|
|                     | Miles de euros  |   |                 |                                    |                  |           |
|                     | Inferior o igual al 40%   | Superior al 40% e inferior o igual al 60% | Superior al 60% | Superior al 80% e inferior al 100% | Superior al 100% |           |
| Importe bruto (a)   | 2.205.401   | 2.398.609                                 | 2.316.220       | 699.707                            | 554.831          | 8.174.767 |
| Del que: dudoso (a) | 14.487  | 28.298                                    | 39.586          | 46.261                             | 230.141          | 358.772   |

- Al 31 de diciembre de 2013:

|                     | Riesgo sobre importe última tasación disponible (loan to value) (b) |   |                 |                                    |                  | Total     |
|---------------------|---|---|-----------------|------------------------------------|------------------|-----------|
|                     | Miles de euros  |   |                 |                                    |                  |           |
|                     | Inferior o igual al 40%   | Superior al 40% e inferior o igual al 60% | Superior al 60% | Superior al 80% e inferior al 100% | Superior al 100% |           |
| Importe bruto (a)   | 2.216.560   | 2.349.947                                 | 2.302.781       | 855.666                            | 513.256          | 8.238.210 |
| Del que: dudoso (a) | 10.798  | 25.315                                    | 39.761          | 63.860                             | 155.605          | 295.339   |

(a) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos. Los importes declarados en la columna "Total" para las líneas "Importe bruto" y "Del que: Dudoso" de este estado coinciden con los importes que figuran en la línea "Con garantía hipotecaria" del cuadro anterior.

(b) El Loan to value es la ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible.

(b) Activos Adjudicados

El desglose de los activos adjudicados del Banco (negocios en España) a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación (a):

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

- Al 31 de diciembre de 2014:

|   | Miles de euros     |  |
|---|--------------------|--|
|   | Valor contable (d) | Del que:<br>Correcciones de<br>valor por deterioro<br>de activos |
| 1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria | ---                | ---  |
| 1.1. Edificios terminados   | ---                | ---  |
| 1.1.1. Vivienda   | ---                | ---  |
| 1.1.2. Resto  | ---                | ---  |
| 1.2. Edificios en construcción  | ---                | ---  |
| 1.2.1. Vivienda   | ---                | ---  |
| 1.2.2. Resto  | ---                | ---  |
| 1.3. Suelo  | ---                | ---  |
| 1.3.1. Terrenos urbanizados   | ---                | ---  |
| 1.3.2. Resto de suelo   | ---                | ---  |
| 2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda            | 58.091             | 17.645   |
| 3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)   | 2.963              | 892  |
| 4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)             | ---                | ---  |

- Al 31 de diciembre de 2013:

|   | Miles de euros     |  |
|---|--------------------|--|
|   | Valor contable (d) | Del que:<br>Correcciones de<br>valor por deterioro<br>de activos |
| 1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria | ---                | ---  |
| 1.1. Edificios terminados   | ---                | ---  |
| 1.1.1. Vivienda   | ---                | ---  |
| 1.1.2. Resto  | ---                | ---  |
| 1.2. Edificios en construcción  | ---                | ---  |
| 1.2.1. Vivienda   | ---                | ---  |
| 1.2.2. Resto  | ---                | ---  |
| 1.3. Suelo  | ---                | ---  |
| 1.3.1. Terrenos urbanizados   | ---                | ---  |
| 1.3.2. Resto de suelo   | ---                | ---  |
| 2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda            | 67.239             | 14.465   |
| 3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)   | 2.620              | 516  |
| 4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)             | ---                | ---  |

(a) *Se incluirán los activos adjudicados, adquiridos o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por la entidad relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de dichos activos.*

(b) *Se incluirán los activos inmobiliarios que no procedan de financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria, con independencia del sector económico al que pertenezca la empresa o empresario, ni de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.*

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

- (c) Se registrarán todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios mencionados en las líneas 1 a 3 de este estado, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas.
- (d) Importe por el que están registrados los activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

(10) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

Un detalle de los derivados de cobertura distinguiendo por tipo de cobertura y tipo de mercado es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2014

| Instrumento/Tipo de derivado   | Valor razonable       |            | Nominal<br>Comprometido | Vencimiento | Elemento Cubierto   | Contraparte |
|--------------------------------|-----------------------|------------|-------------------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                | Positivo              | Negativo   |                         |             |                     |             |
|                                | <i>Miles de euros</i> |            |                         |             |                     |             |
| Cobertura de Valor Razonable   |                       |            |                         |             |                     |             |
| Mercados No Organizados        |                       |            |                         |             |                     |             |
| Interest Rate Swap             | ---                   | ---        | ---                     | Varios      | Activo Clientes     | Clientes    |
| Interest Rate Swap             | ---                   | ---        | ---                     | Varios      | Pasivo Bancos       | DB AG       |
| Interest Rate Swap             | ---                   | ---        | ---                     | Varios      | Pasivo Clientes     | DB AG       |
| Interest Rate Swap Incrustados | ---                   | ---        | ---                     | Varios      | Pasivo Clientes     | Clientes    |
| Operaciones CARI               | ---                   | ---        | 276.482                 | Varios      | Activos             | ICO         |
| Cobertura de Flujo de Efectivo |                       |            |                         |             |                     |             |
| Mercados No Organizados        |                       |            |                         |             |                     |             |
| Interest Rate Swap             | 199.273               | ---        | 2.169.734               | Varios      | Activos (Hipotecas) | DB AG       |
|                                | <u>199.273</u>        | <u>---</u> | <u>2.446.216</u>        |             |                     |             |

• Al 31 de diciembre de 2013

| Instrumento/Tipo de derivado   | Valor razonable       |              | Nominal<br>Comprometido | Vencimiento | Elemento Cubierto   | Contraparte |
|--------------------------------|-----------------------|--------------|-------------------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                | Positivo              | Negativo     |                         |             |                     |             |
|                                | <i>Miles de euros</i> |              |                         |             |                     |             |
| Cobertura de Valor Razonable   |                       |              |                         |             |                     |             |
| Mercados No Organizados        |                       |              |                         |             |                     |             |
| Interest Rate Swap             | ---                   | ---          | ---                     | Varios      | Activo Clientes     | Clientes    |
| Interest Rate Swap             | ---                   | ---          | ---                     | Varios      | Pasivo Bancos       | DB AG       |
| Interest Rate Swap             | ---                   | ---          | 39.928                  | Varios      | Pasivo Clientes     | DB AG       |
| Interest Rate Swap Incrustados | ---                   | ---          | ---                     | Varios      | Pasivo Clientes     | Clientes    |
| Operaciones CARI               | ---                   | ---          | 330.933                 | Varios      | Activos             | ICO         |
| Cobertura de Flujo de Efectivo |                       |              |                         |             |                     |             |
| Mercados No Organizados        |                       |              |                         |             |                     |             |
| Interest Rate Swap             | 152.384               | 2.716        | 2.180.918               | Varios      | Activos (Hipotecas) | DB AG       |
|                                | <u>152.384</u>        | <u>2.716</u> | <u>2.551.779</u>        |             |                     |             |

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 38 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 la Entidad ha considerado como elemento de cobertura los derivados de tipo de interés incrustados en las operaciones de activo y de pasivo con sus clientes.

Las operaciones CARI están destinadas a garantizar una rentabilidad determinada de algunas operaciones de crédito a la clientela.

Determinación de la efectividad de cobertura

• Efectividad de cobertura esperada

La Circular 4/2004 exige que la relación de cobertura, tanto desde su inicio como de forma permanente, tiene que ser altamente eficiente para que logre compensar los cambios en el flujo de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### • Evaluación de la efectividad

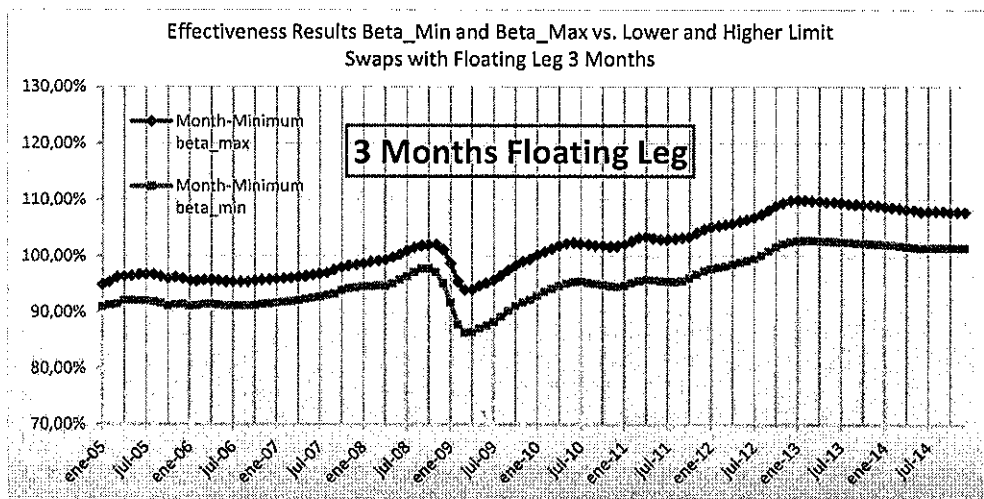
Para la evaluación de la efectividad, el Banco utiliza una herramienta de Excel ("Regression analysis Spain"). Esta herramienta sirve para medir la efectividad, tanto prospectiva como retrospectivamente. La diferencia entre el análisis prospectivo y retrospectivo es que el prospectivo analiza si la cobertura se puede aplicar para periodos futuros, mientras que el retrospectivo analiza si la cobertura puede ser aplicada para el periodo que acaba de terminar. Tanto para el test prospectivo como para el retrospectivo, se lleva a cabo un análisis estadístico del movimiento de los tipos durante los últimos 120 meses.

Como el resultado de este test retrospectivo siempre ha permanecido dentro de un rango de entre el 80% y el 125%, es de esperar que la futura correlación entre tipos de 3 meses y de 12 meses sea equivalente. En otras palabras, basado en el análisis de regresión, si el test retrospectivo está comprendido en el rango de 80%-125%, el test prospectivo también.

Un impacto potencial sobre la efectividad de la cobertura del Banco en concreto es que la cartera de créditos hipotecarios referenciados en el Euribor a 12 meses se cubre mediante swaps de base Euribor a tres meses. Por tanto, el objetivo del análisis estadístico es claramente medir la correlación entre el Euribor a 3 meses de los swaps y el Euribor a 12 meses de la cartera de préstamos hipotecarios. El Euribor a 12 meses de la cartera hipotecaria se calcula sumando todos los tipos de interés Euribor 12 meses, publicados todos los días hábiles del mes, divididos por el número de días hábiles de ese mes en particular - dando el "promedio de 12 meses Euribor del mes". El tipo a 3 meses del swap, por el contrario, depende de la fecha en que se contrató. En consecuencia, el Euribor a 12 meses se mide una vez contra el mínimo y una vez contra del máximo del Euribor a 3 meses de cada mes, contemplando el desfase de un mes. Si tanto las tasas mínimas como máximas resultantes han sido efectivas en correlación con el Euribor a 12 meses, entonces cualquier otra tasa del mes también será efectiva.

Ambos, el Euribor a 12 meses y a 3 meses, se obtienen de Bloomberg ó la página web interna de "Global Markets Finance Europa" y se introducen mensualmente en el análisis de regresión, donde para el tipo de 12 meses se calcula la media de todos los días del respectivo mes pasado y donde, para los tipos a 3 meses, el tipo máximo y mínimo se buscan en el mes pasado. Efectuado el análisis de regresión, los tipos de los swaps a 3 meses frente a los tipos a 12 meses de la cartera de préstamos hipotecarios producen unos coeficientes de regresión beta y R2 (correlación). Estos dos coeficientes determinan si el movimiento de un mes en la cartera se corresponde con el movimiento de toda la cartera en su conjunto. El requisito se cumple sólo si la beta permanece dentro del rango 80%-125% y la R2 es de, al menos, el 80%.

Como resultado del cálculo de los beta\_max y beta\_min en la herramienta para el análisis de regresión, los coeficientes de regresión de efectividad de la cobertura del Banco durante los últimos 120 meses han estado siempre dentro del rango 80%-125% (ver gráfico histórico a continuación). Por tanto, es muy probable que lo esté también de forma prospectiva. La conclusión, por lo tanto, es que la relación de cobertura podrá seguir siendo calificada como contabilidad de cobertura. El test retrospectivo, así como el prospectivo, se evaluará una vez al mes. Cada vez que se lleva a cabo un análisis retrospectivo se realiza un nuevo test prospectivo para garantizar que las pérdidas y ganancias esperadas se compensen casi completamente durante la vida útil restante de la relación de cobertura.



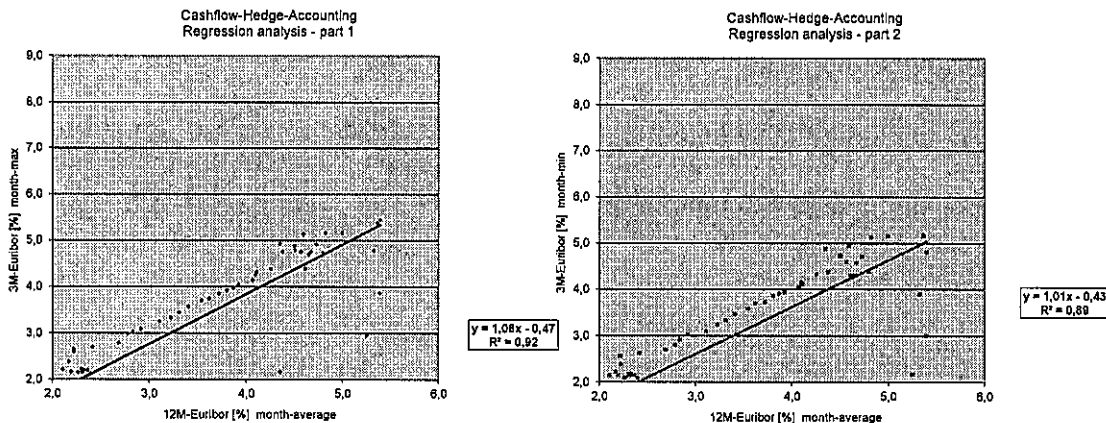
(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

En el ejemplo gráfico de a continuación se pone de manifiesto que la medición del máximo de 3 meses Euribor (Dic'14) frente a la media de 12 meses Euribor, da lugar a una efectividad del 109% ( $Y = 1,09x$ ). La medición del mínimo 3 meses Euribor a 12 meses (Dic'14) la registrada el mes el Euribor, se traduce en una efectividad del 102% ( $Y = 1,02x$ )



- Tipos de interés usados para el test de efectividad

El Euribor a 3 meses se calcula sobre la base del tipo medio interbancario ofrecido por un número de bancos seleccionados por criterios de mercado. Cada banco, actualmente 28 de 12 países de la UE y 2 bancos internacionales, es requerido para introducir directa y diariamente su tipo interbancario de oferta al sistema TARGET ("Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer system") no más tarde de las 10.45 horas CET. Posteriormente, a las 11.00 horas CET, Reuters procesa el cálculo del Euribor. Los mayores y menores al 15% de todas los tipos recogidos son descartados. Los restantes son un promedio y se redondea a tres decimales. Después de que el cálculo se haya procesado a las 11:00 (CET), Reuters lo publica. Posteriormente, los tipos ya se pueden consultar. El tipo de interés exacto, en consecuencia, depende del día en el que se haya contratado el swap. Todos los tipos son por valor spot (dos días hábiles) y en base ACT/360.

Los tipos a 12 meses son calculados y publicados por el Banco de España.

En 2014 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos con plazos de 5 meses: 2 vencimientos desde el 16 de abril de 2015 hasta al 14 de julio de 2015, de 125.247 miles de euros cada uno, 3 vencimientos desde el 14 de diciembre de 2015 hasta al 14 de octubre de 2016 de 119.655 miles de euros cada uno, 7 vencimientos desde el 14 de marzo de 2017 al 16 de septiembre de 2019 de 118.197 miles de euros, 12 vencimientos desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 16 de septiembre de 2024 de 61.075 miles de euros cada uno.

El cambio significativo del valor razonable, positivo neto 149.668 miles de euros en 2013 a positivo neto 199.273 miles de euros en 2014, de los derivados designados como elementos de cobertura de flujos de efectivo, se debe a la subida de los tipos de interés a largo plazo.

En 2013 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 4 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de abril de 2014 hasta al 14 de julio de 2015, de 125.247 miles de euros cada uno, 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de diciembre de 2015 hasta al 14 de octubre de 2016 de 119.655 miles de euros cada uno, 5 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2017 al 14 de noviembre de 2018 de 118.197 miles de euros, 2 vencimientos cada 5 meses desde el 15 de abril de 2019 hasta el 16 de septiembre de 2019 de 59.617 miles de euros cada uno y 10 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 14 de noviembre de 2023 de 61.075 miles de euros cada uno.

Se han utilizado métodos de valoración generalmente aceptados que incluyen datos observables del mercado (véase nota 40), para la valoración de los derivados de cobertura, excepto para las operaciones CARI.

### Coberturas del flujo de efectivo

Un detalle de los importes reconocidos como ingresos/gastos financieros que corresponden al devengo de intereses de los derivados de cobertura, es como sigue:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|   | <i>Miles de euros</i>   |            |
|---|-------------------------|------------|
|   | Beneficios / (Pérdidas) |            |
|   | 31.12.2014              | 31.12.2013 |
| Permutas de tipo de interés   | 54.038                  | 62.397     |
| Ingresos / Gastos financieros   | 54.038                  | 62.397     |
| Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios | ---                     | ---        |
| Ingresos Ordinarios   | ---                     | ---        |
|   | 54.038                  | 62.397     |

El importe total de la ineffectividad de las coberturas del flujo de efectivo que ha sido reconocido como ingresos y gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |            |
|---|-----------------------|------------|
|   | Beneficios / Pérdidas |            |
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Permutas de tipo de interés   | 16.059                | -7.063     |
| Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios | ---                   | ---        |
| Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero                              | ---                   | ---        |
|   | 16.059                | -7.063     |

Los flujos de caja previstos, por nominales, más significativos que la Entidad tiene cubiertos se espera que impacten en la cuenta de resultados en los siguientes periodos se muestran a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2014

|                           | <i>Miles de euros</i> |                           |                        |                   |           |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|-----------|
|                           | 3 meses o menos       | Entre tres meses y un año | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total     |
| Flujos de caja de activos | ---                   | 370.148                   | 1.066.686              | 732.900           | 2.169.734 |
| Flujos de caja de pasivos | ---                   | ---                       | ---                    | ---               | ---       |

• Al 31 de diciembre de 2013

|                           | <i>Miles de euros</i> |                           |                        |                   |           |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|-----------|
|                           | 3 meses o menos       | Entre tres meses y un año | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total     |
| Flujos de caja de activos | ---                   | 250.493                   | 1.200.442              | 729.983           | 2.180.918 |
| Flujos de caja de pasivos | ---                   | ---                       | ---                    | ---               | ---       |

Coberturas del valor razonable

El efecto de la cobertura del riesgo de tipo de interés en el ejercicio 2014 ha sido de un ingreso de 54.038 miles de euros (un ingreso de 62.397 miles de euros en 2013) en operaciones de activo y un gasto de 4.498 miles de euros (un ingreso de 11.136 miles de euros en 2013) en operaciones de pasivo (véase nota 22).

Un detalle de las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura y del elemento cubierto (de activo y de pasivo) durante los ejercicios 2014 y 2013 por efecto de la valoración de los mismos, ha sido como sigue (véase nota 24):

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

| Posición cubierta                             | 2014                     |                   | 2013                     |                   |
|---|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
|   | Instrumento de cobertura | Elemento cubierto | Instrumento de cobertura | Elemento cubierto |
| Valores representativos de deuda              | ---                      | ---               | ---                      | ---               |
| Depósitos de la clientela                     | ---                      | ---               | ---                      | 3                 |
| Débitos representados por valores negociables | ---                      | ---               | ---                      | ---               |
| Pasivos subordinados                          | ---                      | ---               | -1.163                   | 1.072             |
|   | ---                      | ---               | -1.163                   | 1.075             |

(11) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 que corresponde íntegramente a activos adjudicados es como sigue:

| Activo                         | Miles de euros |               |
|--------------------------------|----------------|---------------|
|                                | 31.12.2014     | 31.12.2013    |
| Activos no corrientes en venta | 62.057         | 70.860        |
| Activo material                | 62.057         | 70.860        |
| Resto de activos               | ---            | ---           |
|                                | <u>62.057</u>  | <u>70.860</u> |
| En euros                       | 62.057         | 70.860        |
| En moneda extranjera           | ---            | ---           |
|                                | <u>62.057</u>  | <u>70.860</u> |

El valor razonable de los Activos no corrientes disponibles para la venta son los siguientes:

|                         | Miles de euros |               |
|-------------------------|----------------|---------------|
|                         | 31.12.2014     | 31.12.2013    |
| Edificios               | 64.267         | 90.371        |
| Terrenos                | 599            | 385           |
| Instrumentos de Capital | ---            | ---           |
|                         | <u>64.866</u>  | <u>90.756</u> |

El valor razonable de los instrumentos de capital se ha determinado tomando su cotización en mercados activos.

Las fuentes independientes utilizadas para la valoración de edificios y terrenos son las siguientes:

- Tasaciones Hipotecarias, S.A.
- Ibertasa, S.A.
- Gesvalt S.A.
- Valtecnic S.A.
- THIRSA

El método de valoración principalmente utilizado por las empresas tasadoras, y cumpliendo con los requerimientos OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, es el comparativo.

El detalle y movimiento del activo no corrientes en venta es el siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Miles de euros

|                           | Activo material |        | Inversiones inmobiliarias |      | Instrumentos de capital |       | Total  |        |
|---------------------------|-----------------|--------|---------------------------|------|-------------------------|-------|--------|--------|
|                           | 2014            | 2013   | 2014                      | 2013 | 2014                    | 2013  | 2014   | 2013   |
| <b>Coste</b>              |                 |        |                           |      |                         |       |        |        |
| Saldo al inicio           | 84.771          | 79.715 | 981                       | 981  | 1.994                   | 1.994 | 87.746 | 82.690 |
| Altas                     | 24.343          | 26.998 | ---                       | ---  | ---                     | ---   | 24.343 | 26.998 |
| Ajustes por fusión        | ---             | ---    | ---                       | ---  | ---                     | ---   | ---    | ---    |
| Bajas                     | 29.647          | 21.942 | ---                       | ---  | ---                     | ---   | 29.647 | 21.942 |
| Otros Ajustes             | ---             | ---    | ---                       | ---  | ---                     | ---   | ---    | ---    |
| Saldo al final            | 79.467          | 84.771 | 981                       | 981  | 1.994                   | 1.994 | 82.442 | 87.746 |
| <b>Deterioro de valor</b> |                 |        |                           |      |                         |       |        |        |
| Saldo al inicio           | 14.892          | 12.081 | ---                       | ---  | 1.994                   | 1.808 | 16.886 | 13.889 |
| Altas                     | 11.771          | 8.213  | ---                       | ---  | ---                     | ---   | 11.771 | 8.213  |
| Ajustes por fusión        | ---             | ---    | ---                       | ---  | ---                     | ---   | ---    | ---    |
| Ajustes de valoración     | ---             | ---    | ---                       | ---  | ---                     | 186   | ---    | 186    |
| Bajas                     | 8.272           | 5.402  | ---                       | ---  | ---                     | ---   | 8.272  | 5.402  |
| Otros Ajustes             | ---             | ---    | ---                       | ---  | ---                     | ---   | ---    | ---    |
| Saldo al final            | 18.391          | 14.892 | ---                       | ---  | 1.994                   | 1.994 | 20.385 | 16.886 |
| Saldo neto al final       | 61.076          | 69.879 | 981                       | 981  | ---                     | ---   | 62.057 | 70.860 |

El Banco mantiene una política activa para la enajenación de todos los activos no corrientes en venta, siendo superiores las tasaciones obtenidas que el valor en libros.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes, excluidos los empleados del Banco, las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante los ejercicios 2014 y 2013 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 9.891 y 8.378 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2014 era del 38% del precio de venta de los mismos (45,9% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2013).

Asimismo, durante el ejercicio 2014, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta a los propios empleados del Banco. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante el ejercicio 2014 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 29,8 miles de euros. En el ejercicio 2013 no se realizó ninguna operación de este tipo. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2014 era del 12,4% del precio de venta de los mismos.

Una clasificación, por categorías y por plazo medio de permanencia en la cartera de activos no corrientes en venta, es como sigue:

Miles de euros

|                                      | Activos residenciales |            | Terrenos   |            | Instrumentos de Capital |            | Totales    |            |
|--------------------------------------|-----------------------|------------|------------|------------|-------------------------|------------|------------|------------|
|                                      | 31.12.2014            | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014              | 31.12.2013 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Hasta un mes                         | 2.857                 | 2.238      | ---        | ---        | ---                     | ---        | 2.857      | 2.238      |
| Más de un mes y hasta tres meses     | 4.499                 | 4.512      | ---        | ---        | ---                     | ---        | 4.499      | 4.512      |
| Más de tres meses y hasta seis meses | 3.259                 | 4.553      | ---        | ---        | ---                     | ---        | 3.259      | 4.553      |
| Más de seis meses y hasta un año     | 9.789                 | 13.511     | 51         | ---        | ---                     | ---        | 9.840      | 13.511     |
| Más de un año                        | 41.302                | 45.740     | 300        | 307        | ---                     | ---        | 41.602     | 46.047     |
|                                      | 61.706                | 70.553     | 351        | 307        | ---                     | ---        | 62.057     | 70.860     |

Un detalle por tipo de activo de las ganancias y pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas es como sigue:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

*Miles de euros*

|  | 2014       |          | 2013       |          |
|--|------------|----------|------------|----------|
|  | Beneficios | Pérdidas | Beneficios | Pérdidas |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 1          | 30       | ---        | ---      |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | ---        | 228      | ---        | ---      |
| Edificios                                      | 779        | 1.169    | 523        | 1.398    |
| Obras en curso                                 | ---        | ---      | ---        | ---      |
| Otros  | ---        | ---      | ---        | ---      |
| Dotacion por Deterioro activos                 | ---        | 10.480   | ---        | 7.657    |
| Recuperacion Dot por Deterioro activos         | ---        | ---      | 669        | ---      |
|  | 780        | 11.907   | 1.192      | 9.055    |

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2014 y 2013 pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

(12) Participaciones

El detalle de este epígrafe del balance de situación de la Entidad, es como sigue:

*Miles de euros*

|                      | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------|------------|------------|
| Entidades asociadas  | ---        | ---        |
| Entidades multigrupo | 1.433      | 1.433      |
| Entidades del grupo  | 28.204     | 16.057     |
|                      | 29.637     | 17.490     |
| En euros             | 29.637     | 17.490     |
| En moneda extranjera | ---        | ---        |
|                      | 29.637     | 17.490     |

La cartera de participaciones se compone íntegramente de títulos no admitidos a cotización.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

|   | Domicilio  | %Participación |           |       | Nº acciones | Euros         |         | Miles de euros   |          |            |                    |        | Valor Neto Contable de la participación del banco | Precio de adquisición |
|---|------------|----------------|-----------|-------|-------------|---------------|---------|------------------|----------|------------|--------------------|--------|---|-----------------------|
|   |            | Directa        | Indirecta | Total |             | Valor nominal | Capital | Prima de emisión | Reservas | Resultados | Dividendo a cuenta |        |   |                       |
| DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.       | Madrid     | 100%           | 0%        | 100%  | 28.204      | 100,00        | 2.820   | 28.095           | -2.860   | -4.597     | ---                | 23.658 | 30.916  |                       |
| DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A | Madrid     | 100%           | 0%        | 100%  | 189.999     | 16,00         | 3.040   | ---              | 3.344    | 6.633      | -5.000             | 8.017  | 3.064   |                       |
| DB O.S. Interactivos, AIE               | Barcelona  | 99%            | 1%        | 100%  | 148.000     | 6,01          | 896     | ---              | ---      | ---        | ---                | 889    | 889   |                       |
| IVAF I Manager                          | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 26,81         | 13      | ---              | 447      | -37        | ---                | 423    | 335   |                       |
| IVAF II Manager                         | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 10,01         | 13      | ---              | 230      | 3.642      | -3.100             | 785    | 125   |                       |
| MEF I Manager                           | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 10,53         | 13      | ---              | 246      | 284        | -158               | 385    | 132   |                       |

A 31 de diciembre de 2014 no existen restricciones significativas referentes al reparto de dividendos y/o préstamos y/o anticipos por parte de ninguna sociedad del Grupo.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

|   | Domicilio  | %Participación |           |       | Nº acciones | Euros         |         | Miles de euros |            |                    |        |        | Valor Teórico Contable de la participación del banco | Precio de adquisición |
|---|------------|----------------|-----------|-------|-------------|---------------|---------|----------------|------------|--------------------|--------|--------|--|-----------------------|
|   |            | Directa        | Indirecta | Total |             | Valor nominal | Capital | Reservas       | Resultados | Dividendo a cuenta |        |        |  |                       |
| DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.       | Madrid     | 100%           | 0%        | 100%  | 26.293      | 100,00        | 2.629   | 1.830          | -4.490     | ---                | -31    | 2.629  |  |                       |
| DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A | Madrid     | 100%           | 0%        | 100%  | 189.999     | 60,10         | 11.419  | 8.244          | 2.830      | 1.500              | 20.993 | 14.574 |  |                       |
| DB O.S. Interactivos, AIE               | Barcelona  | 99%            | 1%        | 100%  | 148.000     | 6,01          | 896     | 18             | ---        | ---                | 905    | 889    |  |                       |
| IVAF I Manager                          | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 26,81         | 13      | 501            | 69         | ---                | 583    | 335    |  |                       |
| IVAF II Manager                         | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 10,01         | 13      | 124            | -35        | ---                | 102    | 125    |  |                       |
| MEF I Manager                           | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 10,53         | 13      | 118            | 28         | ---                | 159    | 132    |  |                       |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Con fecha 25 de febrero de 2014 y 28 de noviembre de 2014, DB Cartera de Inmuebles 1 ha realizado dos ampliaciones de capital por importe de 94 miles de euros y 97 miles de euros mediante la emisión de 939 y 972 acciones ordinarias respectivamente de 100 euros de valor nominal y con una prima de emisión de 3.400 euros y 25.630 euros por acción. Por su parte en DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A., a fecha 04 de Julio de 2014, se acordó en Junta General Ordinaria la reducción de capital por devolución de aportaciones por importe de 8.379 miles de euros.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

|  | Domicilio | %Participación |           |       | Nº acciones | Euros         |         | Miles de euros |            |  |                       |
|--|-----------|----------------|-----------|-------|-------------|---------------|---------|----------------|------------|--|-----------------------|
|  |           | Directa        | Indirecta | Total |             | Valor nominal | Capital | Reservas       | Resultados | Valor Teórico Contable de la participación del banco | Precio de adquisición |
| D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones | Barcelona | 50%            | 0%        | 50%   | 733.334     | 3,91          | 2.867   | 967            | 1.011      | 2.422  | 1.433                 |

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

|  | Domicilio | %Participación |           |       | Nº acciones | Euros         |         | Miles de euros |            |  |                       |
|--|-----------|----------------|-----------|-------|-------------|---------------|---------|----------------|------------|--|-----------------------|
|  |           | Directa        | Indirecta | Total |             | Valor nominal | Capital | Reservas       | Resultados | Valor Teórico Contable de la participación del banco | Precio de adquisición |
| D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones | Barcelona | 50%            | 0%        | 50%   | 733.334     | 3,91          | 2.867   | 723            | 1.450      | 2.520  | 1.433                 |

Los rendimientos de instrumentos de capital por tipo de sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

|                      | Miles de euros |            |
|----------------------|----------------|------------|
|                      | 31.12.2014     | 31.12.2013 |
| Sociedad Dependiente | 11.357         | 1.747      |
| Cotizada             | ---            | ---        |
| No cotizada          | 11.357         | 1.747      |
| Sociedad Multigrupo  | 603            | 663        |
| Cotizada             | ---            | ---        |
| No cotizada          | 603            | 663        |
| Sociedad Asociada    | ---            | ---        |
| Cotizada             | ---            | ---        |
| No cotizada          | ---            | ---        |
|                      | 11.960         | 2.410      |

El aumento producido en el ejercicio 2014 viene motivado por un reparto de dividendos en DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A. por importe de 5.000 miles de euros.

La cartera de participaciones presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

|                      | Miles de euros |            |
|----------------------|----------------|------------|
|                      | No cotiza      |            |
|                      | 31.12.2014     | 31.12.2013 |
| Entidades Asociadas  | ---            | ---        |
| Entidades Multigrupo | 1.433          | 1.433      |
| Entidades del Grupo  | 28.204         | 16.057     |
|                      | 29.637         | 17.490     |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(13) Activo Material

a. De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2014

*Miles de euros*

|   | 31.12.13        | Altas         | Bajas         | Trasposos a/de<br>inv.<br>inmobiliarias | Otros<br>movimientos | 31.12.14        |
|---|-----------------|---------------|---------------|---|----------------------|-----------------|
| <b>Coste</b>                                      |                 |               |               |   |                      |                 |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | 23.357          | 488           | -113          | ---                                     | ---                  | 23.732          |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | 117.324         | 4.151         | -1.779        | ---                                     | ---                  | 119.696         |
| Edificios   | 7.342           | ---           | ---           | ---                                     | ---                  | 7.342           |
| Obras en curso                                    | ---             | ---           | ---           | ---                                     | ---                  | ---             |
| Otros   | ---             | ---           | ---           | ---                                     | ---                  | ---             |
|   | <b>148.023</b>  | <b>4.639</b>  | <b>-1.892</b> | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>150.770</b>  |
| <b>Amortización acumulada</b>                     |                 |               |               |   |                      |                 |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | -18.720         | -1.396        | 82            | ---                                     | ---                  | -20.033         |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | -94.950         | -5.407        | 1.637         | ---                                     | ---                  | -98.720         |
| Edificios   | -4.319          | -105          | ---           | ---                                     | ---                  | -4.424          |
| Obras en curso                                    | ---             | ---           | ---           | ---                                     | ---                  | ---             |
| Otros   | ---             | ---           | ---           | ---                                     | ---                  | ---             |
|   | <b>-117.989</b> | <b>-6.907</b> | <b>1.719</b>  | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>-123.178</b> |
| Saldo neto  | <b>30.034</b>   | <b>-2.268</b> | <b>-173</b>   | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>27.593</b>   |

• Al 31 de diciembre de 2013

*Miles de euros*

|   | 31.12.12        | Altas         | Bajas          | Trasposos a/de<br>inv.<br>inmobiliarias | Otros<br>movimientos | 31.12.13        |
|---|-----------------|---------------|----------------|---|----------------------|-----------------|
| <b>Coste</b>                                      |                 |               |                |   |                      |                 |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | 24.348          | 1.299         | -2.290         | ---                                     | ---                  | 23.357          |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | 133.399         | 1.880         | -17.955        | ---                                     | ---                  | 117.324         |
| Edificios   | 20.111          | 4.565         | -17.334        | ---                                     | ---                  | 7.342           |
| Obras en curso                                    | ---             | ---           | ---            | ---                                     | ---                  | ---             |
| Otros   | ---             | ---           | ---            | ---                                     | ---                  | ---             |
|   | <b>177.858</b>  | <b>7.744</b>  | <b>-37.579</b> | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>148.023</b>  |
| <b>Amortización acumulada</b>                     |                 |               |                |   |                      |                 |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | -18.657         | -1.444        | 1.381          | ---                                     | ---                  | -18.720         |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | -99.843         | -5.816        | 10.709         | ---                                     | ---                  | -94.950         |
| Edificios   | -9.567          | -169          | 5.417          | ---                                     | ---                  | -4.319          |
| Obras en curso                                    | ---             | ---           | ---            | ---                                     | ---                  | ---             |
| Otros   | ---             | ---           | ---            | ---                                     | ---                  | ---             |
|   | <b>-128.067</b> | <b>-7.429</b> | <b>17.507</b>  | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>-117.989</b> |
| Saldo neto  | <b>49.791</b>   | <b>315</b>    | <b>-20.072</b> | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>30.034</b>   |

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2014 y que se encuentran operativos asciende a 91.303 miles de euros (86.991 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2014 y 2013 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |          |            |          |
|--|-----------------------|----------|------------|----------|
|  | 2014                  |          | 2013       |          |
|  | Beneficios            | Pérdidas | Beneficios | Pérdidas |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | ---                   | 30       | ---        | 116      |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | ---                   | 295      | ---        | ---      |
| Edificios                                      | ---                   | ---      | 17.703     | ---      |
| Obras en curso                                 | ---                   | ---      | ---        | ---      |
| Otros  | ---                   | -256     | 370        | ---      |
|  | ---                   | 70       | 18.073     | 116      |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2014 y 2013 no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

A continuación se muestra el Valor Razonable de los activos de uso propio, estimados en base a los criterios de la propia entidad. En el caso de inmuebles: comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m<sup>2</sup>. En el caso de otros activos: comparativos con activos de similares características aplicando el precio de mercado.

|  | <i>Miles de euros</i> |            |
|--|-----------------------|------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 3.699                 | 4.637      |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 20.975                | 22.374     |
| Edificios                                      | 32.935                | 32.935     |
| Obras en curso                                 | ---                   | ---        |
| Otros  | ---                   | ---        |
|  | 57.608                | 59.945     |

**b. Inversiones inmobiliarias**

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 se presenta a continuación:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014

|                                     | <i>Miles de euros</i> |            |            |   |              |
|-------------------------------------|-----------------------|------------|------------|---|--------------|
|                                     | 31.12.13              | Altas      | Bajas      | Trasposos<br>a/de inv.<br>inmobiliarias | 31.12.14     |
| <u>Coste</u>                        |                       |            |            |   |              |
| Edificios                           | 1.105                 | ---        | ---        | ---                                     | 1.105        |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | ---                   | ---        | ---        | ---                                     | ---          |
|                                     | <u>1.105</u>          | <u>---</u> | <u>---</u> | <u>---</u>                              | <u>1.105</u> |
| <u>Amortización acumulada</u>       |                       |            |            |   |              |
| Edificios                           | -133                  | ---        | ---        | ---                                     | -133         |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | ---                   | ---        | ---        | ---                                     | ---          |
|                                     | <u>-133</u>           | <u>---</u> | <u>---</u> | <u>---</u>                              | <u>-133</u>  |
| Saldo neto                          | <u>972</u>            | <u>---</u> | <u>---</u> | <u>---</u>                              | <u>972</u>   |

• Al 31 de diciembre de 2013

|                                     | <i>Miles de euros</i> |            |               |   |              |
|-------------------------------------|-----------------------|------------|---------------|---|--------------|
|                                     | 31.12.12              | Altas      | Bajas         | Trasposos<br>a/de inv.<br>inmobiliarias | 31.12.13     |
| <u>Coste</u>                        |                       |            |               |   |              |
| Edificios                           | 7.846                 | ---        | -6.741        | ---                                     | 1.105        |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | ---                   | ---        | ---           | ---                                     | ---          |
|                                     | <u>7.846</u>          | <u>---</u> | <u>-6.741</u> | <u>---</u>                              | <u>1.105</u> |
| <u>Amortización acumulada</u>       |                       |            |               |   |              |
| Edificios                           | -1.398                | -38        | 1.303         | ---                                     | -133         |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | ---                   | ---        | ---           | ---                                     | ---          |
|                                     | <u>-1.398</u>         | <u>-38</u> | <u>1.303</u>  | <u>---</u>                              | <u>-133</u>  |
| Saldo neto                          | <u>6.448</u>          | <u>-38</u> | <u>-5.438</u> | <u>---</u>                              | <u>972</u>   |

Arrendamientos operativos – Arrendador:

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco tiene inmuebles en renta por un valor neto contable de 972 miles de euros (972 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), siendo los ingresos generados por los mismos en el ejercicio 2014 y los gastos de explotación relacionados de 532 miles de euros y 397 miles de euros, respectivamente (868 y 503 miles de euros en 2013).

Los pagos mínimos futuros a cobrar por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

|                        | <i>Miles de euros</i> |            |
|------------------------|-----------------------|------------|
|                        | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Hasta un año           | 8                     | 4          |
| Entre uno y cinco años | 19                    | ---        |
| Más de cinco años      | ---                   | ---        |
|                        | <u>27</u>             | <u>4</u>   |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen restricciones para la realización de las inversiones inmobiliarias, al cobro de los ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

A continuación se muestra el Valor Razonable de los activos de inversiones inmobiliarias, estimados en base a los criterios de la propia entidad a través de comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m<sup>2</sup>:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|           | <i>Miles de euros</i> |              |
|-----------|-----------------------|--------------|
|           | 31.12.2014            | 31.12.2013   |
| Edificios | 2.251                 | 2.344        |
|           | <b>2.251</b>          | <b>2.344</b> |

(14) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|                                 | <i>Miles de euros</i> |                           |               |                           |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
|                                 | Activos               |                           | Pasivos       |                           |
|                                 | 31.12.2014            | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> | 31.12.2014    | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
| <b>Corrientes</b>               | 2.784                 | 211                       | ---           | 0                         |
| Impuesto de Sociedades          | 2.784                 | 211                       | ---           | ---                       |
| Impuesto Valor Añadido          | ---                   | ---                       | ---           | ---                       |
| Impuesto General Islas Canarias | ---                   | ---                       | ---           | ---                       |
| <b>Diferidos</b>                | 195.663               | 168.042                   | 41.798        | 30.885                    |
| Impuesto de Sociedades          | 195.663               | 168.042                   | 41.798        | 30.885                    |
| Impuesto Valor Añadido          | ---                   | ---                       | ---           | ---                       |
| Impuesto General Islas Canarias | ---                   | ---                       | ---           | ---                       |
|                                 | <b>198.447</b>        | <b>168.253</b>            | <b>41.798</b> | <b>30.885</b>             |
| En euros                        | 198.447               | 168.253                   | 41.798        | 30.885                    |
| En moneda extranjera            | ---                   | ---                       | ---           | ---                       |
|                                 | <b>198.447</b>        | <b>168.253</b>            | <b>41.798</b> | <b>30.885</b>             |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2014 y 2013 se muestra a continuación:

|                                  | Impuestos diferidos |        |
|----------------------------------|---------------------|--------|
|                                  | Activo              | Pasivo |
| Saldo al 31.12.12                | 116.347             | 50.767 |
| Altas                            | 63.937              | 395    |
| Bajas                            | 12.242              | 20.277 |
| Saldo al 31.12.13 <sup>(1)</sup> | 168.042             | 30.885 |
| Altas                            | 81.068              | 23.775 |
| Bajas                            | 53.448              | 12.862 |
| Saldo al 31.12.14                | 195.662             | 41.798 |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(15) Resto de Activos y otros Pasivos

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación, es la siguiente:

|                                      | <i>Miles de euros</i> |                |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                      | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| <u>Activo</u>                        |                       |                |
| Periodificaciones                    |                       |                |
| Gastos pagados no devengados         | 16.498                | 13.328         |
| Ingresos devengados no vencidos      | 14.087                | ---            |
| Otras periodificaciones              | 40.761                | 46.747         |
| Existencias                          | ---                   | ---            |
| Resto                                |                       |                |
| Activos netos en planes de pensiones | ---                   | ---            |
| Operaciones en camino                | 3.340                 | 1.606          |
| Otros conceptos                      | ---                   | ---            |
|                                      | <u>74.686</u>         | <u>61.681</u>  |
| En euros                             | 74.678                | 61.669         |
| En moneda extranjera                 | 8                     | 12             |
|                                      | <u>74.686</u>         | <u>61.681</u>  |
| <br><i>Miles de euros</i>            |                       |                |
|                                      | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| <u>Pasivo</u>                        |                       |                |
| Periodificaciones                    |                       |                |
| Gastos devengados no vencidos        | 117.687               | 73.085         |
| Otras periodificaciones              | 38.502                | 91.635         |
| Fondo Obra social                    | ---                   | ---            |
| Resto                                |                       |                |
| Operaciones en camino                | ---                   | ---            |
| Otros conceptos                      | 26.694                | 30.610         |
|                                      | <u>182.883</u>        | <u>195.330</u> |
| En euros                             | 182.558               | 195.330        |
| En moneda extranjera                 | 325                   | ---            |
|                                      | <u>182.883</u>        | <u>195.330</u> |

Las diferencias más significativas en los epígrafes de periodificaciones, tanto de activo como de pasivo, se debe a la variación de las primas pagadas / primas cobradas y no devengadas por servicios de coberturas de riesgos, así como a las operaciones pendientes de liquidar intra-grupo.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(16) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2014, es como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| Depósitos de entidades de crédito             | ---                   | ---            |
| Depósitos de la clientela                     | ---                   | ---            |
| Débitos representados por valores negociables | ---                   | ---            |
| Derivados de negociación (vease nota 6)       | 172.373               | 137.662        |
| Posiciones cortas de valores                  | ---                   | ---            |
|   | <u>172.373</u>        | <u>137.662</u> |
| España  | 48.513                | 33.064         |
| Otros países UME                              | 99.650                | 104.598        |
| Resto de países                               | 24.210                | ---            |
|   | <u>172.373</u>        | <u>137.662</u> |
| En euros                                      | 171.770               | 136.337        |
| En moneda extranjera                          | 603                   | 1.325          |
|   | <u>172.373</u>        | <u>137.662</u> |

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la nota 38 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

En la nota 6 se muestra un detalle de los derivados de negociación de activo.

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de negociación de pasivo, es el siguiente:

|                          | Porcentajes |       |       |       |
|--------------------------|-------------|-------|-------|-------|
|                          | 2014        |       | 2013  |       |
| Derivados de negociación | 0,00%       | 9,50% | 0,01% | 9,45% |

(17) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |                   |
|---|-----------------------|-------------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013(*)     |
| Depósitos de bancos centrales                 | ---                   | 3.646.450         |
| Depósitos de entidades de crédito             | 6.067.689             | 1.179.169         |
| Operaciones del mercado monetario a través    | ---                   | ---               |
| Depósitos de la clientela                     | 7.432.000             | 7.119.275         |
| Débitos representados por valores negociables | ---                   | ---               |
| Pasivos subordinados                          | 240.264               | 280.244           |
| Otros pasivos financieros                     | 383.629               | 390.916           |
|   | <u>14.123.582</u>     | <u>12.616.054</u> |
| En euros                                      | 13.076.252            | 11.782.416        |
| En moneda extranjera                          | 1.047.330             | 833.638           |
|   | <u>14.123.582</u>     | <u>12.616.054</u> |

(\*) el resultado correspondiente al ejercicio 2013 ha sido reexpresado (ver nota 2).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la nota 38 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

Los pasivos financieros que componen la cartera de pasivos financieros a coste amortizado son registrados inicialmente a valor razonable y valorados al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo excepto por la valoración de los derivados implícitos.

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, presentan los siguientes importes:

|                                | <i>Miles de euros</i> |               |
|--------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                | 31.12.2014            | 31.12.2013    |
| Intereses devengados           | 8.406                 | 64.633        |
| Operaciones de micro-cobertura | ---                   | ---           |
|                                | <u>8.406</u>          | <u>64.633</u> |

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, es el siguiente:

|   | Porcentajes |        |        |        |
|---|-------------|--------|--------|--------|
|   | 2014        |        | 2013   |        |
|   | Mínimo      | Máximo | Mínimo | Máximo |
| Depósitos de bancos centrales   | 0,05%       | 0,25%  | 0,25%  | 0,75%  |
| Depósitos de entidades de crédito   | ---         | 8,36%  | ---    | 8,27%  |
| Operaciones del mercado monetario<br>a través de entidades de contrapartida | ---         | ---    | ---    | ---    |
| Depósitos de la clientela   | ---         | 2,49%  | ---    | 2,69%  |
| Débitos representados por valores negociables                               | ---         | ---    | ---    | ---    |
| Pasivos subordinados  | 1,18%       | 3,00%  | 1,33%  | 3,00%  |
| Otros pasivos financieros   | ---         | ---    | ---    | ---    |

Los intereses y cargas asimiladas y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes (véanse notas 24 y 26):

|   | <i>Miles de euros</i> |               |  |              |
|---|-----------------------|---------------|--|--------------|
|   | Intereses             |               | Resultado de operaciones<br>financieras (neto) |              |
|   | 2014                  | 2013          | 2014   | 2013         |
| Depósitos de bancos centrales   | 5.816                 | 28.494        | ---  | ---          |
| Depósitos de entidades de crédito   | 6.793                 | 5.718         | ---  | ---          |
| Operaciones del mercado monetario<br>a través de entidades de contrapartida | ---                   | ---           | ---  | ---          |
| Depósitos de la clientela   | 25.766                | 56.690        | ---  | 3            |
| Débitos representados por valores negociables                               | ---                   | ---           | ---  | ---          |
| Cotizados   | ---                   | ---           | ---  | ---          |
| No cotizados  | ---                   | ---           | ---  | ---          |
| Pasivos subordinados  | 2.592                 | 3.998         | ---  | 1.072        |
| Cotizados   | 78                    | 1.503         | ---  | 1.072        |
| No cotizados  | 2.514                 | 2.495         | ---  | ---          |
| Otros pasivos financieros   | ---                   | ---           | ---  | ---          |
| Cotizados   | ---                   | ---           | ---  | ---          |
| No cotizados  | ---                   | ---           | ---  | ---          |
|   | <u>40.967</u>         | <u>94.900</u> | <u>---</u>                                     | <u>1.075</u> |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

a) Depósitos de bancos centrales

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente

|                               | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Depósitos de bancos centrales | ---        | 3.600.000  |
| Ajustes por valoración        | ---        | 46.450     |
| Intereses devengados          | ---        | 46.450     |
|                               | ---        | 3.646.450  |
| En euros                      | ---        | 3.646.450  |
| En moneda extranjera          | ---        | ---        |
|                               | ---        | 3.646.450  |

Con fecha 1 de Marzo de 2012, la Entidad decidió acudir a la subasta de financiación del Banco Central Europeo instrumentado a través del Banco de España, y tomó prestado un depósito con vencimiento a 3 años por valor de 5.500 millones de euros, tipo de interés variable referenciado al tipo oficial del BCE. El 10 de abril y el 23 de octubre de 2013 se realizaron amortizaciones parciales anticipadas por importe de 400 y 1.500 millones de euros respectivamente, quedando al cierre del ejercicio 2013 un saldo vivo de 3.600 millones de euros.

La entidad, durante el ejercicio 2014 ha amortizado anticipadamente la totalidad del saldo vivo de 3.600 miles de euros, de los cuales 500 miles de euros se amortizaron en 29 de octubre de 2014 y 3.100 miles de euros el 10 de diciembre 2014.

b) Depósitos de entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

|                            | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------|------------|------------|
| Cuentas a plazo            | 977.780    | 1.128.026  |
| Cesión temporal de activos | 5.001.496  | ---        |
| Otras cuentas              | 87.547     | 50.275     |
| Ajustes por valoración     | 866        | 868        |
| Intereses devengados       | 866        | 868        |
|                            | 6.067.689  | 1.179.169  |
| En euros                   | 5.492.197  | 751.333    |
| En moneda extranjera       | 575.492    | 427.836    |
|                            | 6.067.689  | 1.179.169  |

Con fecha 26 de marzo de 2014 y 16 de diciembre de 2014 la Entidad formalizó dos cesiones temporales de activos por importe de 1.846.005 miles de euros y 3.218.461 miles de euros respectivamente, con una entidad del grupo DB AG, con preaviso hasta el primer trimestre de 2015 y que devengan un tipo de interés del 1%.

c) Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|                                | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas      | 126.432          | 108.632          |
| Depósitos. Efectivo recibido   | 126.431          | 108.630          |
| Ajustes por valoración         | 1                | 2                |
| Otros sectores privados        | 7.305.568        | 7.010.643        |
| Depósitos a la vista           | 5.803.044        | 5.006.370        |
| Depósitos a plazo              | 1.491.728        | 1.982.393        |
| Depósitos con preaviso         | ---              | ---              |
| Cesión temporal de activos     | 3.520            | 4.881            |
| Ajustes por valoración         | 7.276            | 16.999           |
| Intereses devengados           | 7.276            | 16.999           |
| Operaciones de micro-cobertura | ---              | ---              |
| Resto                          | ---              | ---              |
|                                | <u>7.432.000</u> | <u>7.119.275</u> |
| En euros                       | 7.030.488        | 6.744.669        |
| En moneda extranjera           | 401.512          | 374.606          |
|                                | <u>7.432.000</u> | <u>7.119.275</u> |

d) Pasivos subordinados

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

|   | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|---|----------------|----------------|
| Débitos representados por valores negociables |                |                |
| Subordinados                                  | ---            | 39.928         |
| Convertibles                                  | ---            | ---            |
| No convertibles                               | ---            | 39.928         |
| Depósitos subordinados                        | 240.000        | 240.000        |
| Ajustes por valoración                        | 264            | 316            |
| Intereses devengados                          | 264            | 316            |
| Operaciones de micro-cobertura                | ---            | ---            |
| Resto   | ---            | ---            |
|   | <u>240.264</u> | <u>280.244</u> |
| En euros                                      | 240.264        | 280.244        |
| En moneda extranjera                          | ---            | ---            |
|   | <u>240.264</u> | <u>280.244</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 la Entidad tiene en circulación emisiones subordinadas por importe de 240.000 miles de euros (279.928 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de 3/2008, de 22 de mayo, de Banco de España.

Estas obligaciones cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 3/2008, de 22 de mayo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y a estos efectos se obtiene de Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

Los intereses devengados por estas emisiones de Subordinada al 31 de diciembre de 2014 han ascendido a 2.592 miles de euros (3.998 miles de euros en 2013).

El detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de las emisiones vigentes es como sigue:

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014

*Miles de euros*

| Emisión                            | Nominal        | Saldo Vivo     | % Intereses | Vencimiento final de la emisión |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------|---------------------------------|
| Emisión Subordinada Marzo 2006     | 100.000        | 100.000        | 0,43%       | 28/03/2016                      |
| Emisión Subordinada Noviembre 2007 | 140.000        | 140.000        | 1,18%       | 30/11/2017                      |
| Saldo 31.12.2014                   | <u>240.000</u> | <u>240.000</u> |             |                                 |

• Al 31 de diciembre de 2013

*Miles de euros*

| Emisión                            | Nominal        | Saldo Vivo     | % Intereses | Vencimiento final de la emisión |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------|---------------------------------|
| Emisión Marzo 2004                 | 39.928         | 39.928         | 0,79%       | 31/03/2014                      |
| Emisión Subordinada Marzo 2006     | 100.000        | 100.000        | 0,59%       | 28/03/2016                      |
| Emisión Subordinada Noviembre 2007 | 140.000        | 140.000        | 1,33%       | 30/11/2017                      |
| Saldo 31.12.2013                   | <u>279.928</u> | <u>279.928</u> |             |                                 |

e) Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación, es el siguiente:

|                         | 31.12.2014     | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
|-------------------------|----------------|---------------------------|
| Obligaciones a pagar    | 29.754         | 81.368                    |
| Fianzas recibidas       | 4.606          | 6.763                     |
| Cámaras de compensación | ---            | 2.061                     |
| Cuentas de recaudación  | 90.941         | 95.479                    |
| Cuentas especiales      | 151.557        | 178.590                   |
| Garantías Financieras   | 488            | 827                       |
| Otros conceptos         | 106.282        | 25.828                    |
|                         | <u>383.628</u> | <u>390.916</u>            |
| En euros                | 313.302        | 359.720                   |
| En moneda extranjera    | 70.326         | 31.196                    |
|                         | <u>383.628</u> | <u>390.916</u>            |

<sup>(1)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver Anexo V)

(18) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio"

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) indicar que:

Dadas las actividades a las que se dedica básicamente la Entidad (actividades financieras) se ha considerado a efectos de esta nota que los aplazamientos de deudas corresponden, básicamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio, los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance de 2014 y 2013 son los siguientes:

|   | Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance |     |         |     |
|---|---|-----|---------|-----|
|   | 2014  |     | 2013    |     |
|   | Euros   | %   | Euros   | %   |
| Dentro del plazo máximo legal   | 161.938   | 95  | 144.511 | 97  |
| Resto   | 8.526   | 5   | 4.780   | 3   |
| Total de pagos del ejercicio  | 170.463   | 100 | 149.291 | 100 |
| PMPE (días) de pagos  | 55  |     | 51      |     |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal | 60  |     | 227     |     |

El período medio de pago asciende a 55 días.

(19) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

|  | Miles de euros |            |
|--|----------------|------------|
|  | 31.12.2014     | 31.12.2013 |
| Fondo para pensiones y obligaciones similares            | 21.062         | 29.914     |
| Prejubilados   | 20.159         | 14.889     |
| Personal pasivo  | 903            | 15.025     |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | ---            | ---        |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes      | 24.028         | 27.055     |
| Otras provisiones  | 24.153         | 27.392     |
|  | 69.243         | 84.361     |

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

|                   | Miles de euros                                 |  |   |                   |        |
|-------------------|--|--|---|-------------------|--------|
|                   | Fondos para pensiones y obligaciones similares | Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | Otras provisiones | Total  |
| Saldo al 31.12.12 | 31.675   | 5.286  | 26.705  | 24.922            | 88.588 |
| Dotación          | 7.182  | ---  | 6.961   | 12.941            | 27.084 |
| Recuperaciones    | ---  | 1.426  | 6.567   | 7.325             | 15.318 |
| Utilizaciones     | 8.799  | 3.860  | ---   | 3.146             | 15.805 |
| Otros             | -144   | ---  | -44   | ---               | -188   |
| Saldo al 31.12.13 | 29.914   | ---  | 27.055  | 27.392            | 84.361 |
| Dotación          | 16.084   | ---  | 7.887   | 2.374             | 26.345 |
| Recuperaciones    | 14.434   | ---  | 11.154  | 5.664             | 31.252 |
| Utilizaciones     | 11.006   | ---  | ---   | -144              | 10.862 |
| Otros             | 504  | ---  | 240   | -93               | 651    |
| Saldo al 31.12.14 | 21.062   | ---  | 24.028  | 24.153            | 69.243 |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

Los fondos están calculados para los pagos con plazo superior a un año por el valor presente de los mismos, e incluyen principalmente compromisos por prejubilaciones.

El periodo medio de la expiración de las obligaciones de pago oscila entre dos y tres años.

El Banco realiza contribuciones a dos planes de prestación definida, un plan de pensiones que consiste en asegurar una pensión a los empleados jubilados y un plan de aportación definida para empleados en activo.

El movimiento del valor actual de las obligaciones sin los beneficios / pérdidas actuariales es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2014

|   | <i>Miles de euros</i>              |                       |                                 |                      |         |
|---|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|---------|
|   | Fondo Interno<br>Pensiones<br>SMAC | Fondo<br>Prejubilados | Fondo Interno<br>Complementario | Otras<br>Provisiones | Total   |
| Saldo al 31.12.13                               | 175                                | 14.889                | 14.850                          | ---                  | 29.914  |
| Coste por intereses                             | 6                                  | 69                    | 296                             | ---                  | 371     |
| Costes por servicios pasados                    | ---                                | 15.059                | 48                              | ---                  | 15.107  |
| Prestaciones pagadas                            | -69                                | -10.464               | -10.792                         | ---                  | -21.325 |
| Liquidaciones de los planes                     | ---                                | ---                   | -4.066                          | ---                  | -4.066  |
| Pérdidas y ganancias actuariales                | 54                                 | 606                   | 401                             | ---                  | 1.061   |
| Mejor estimación de<br>obligaciones al 31.12.14 | 166                                | 20.159                | 737                             | ---                  | 21.062  |

• Al 31 de diciembre de 2013

|   | <i>Miles de euros</i>              |                       |                                 |                      |        |
|---|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|--------|
|   | Fondo Interno<br>Pensiones<br>SMAC | Fondo<br>Prejubilados | Fondo Interno<br>Complementario | Otras<br>Provisiones | Total  |
| Saldo al 31.12.12                               | 420                                | 16.466                | 14.789                          | ---                  | 31.675 |
| Coste por intereses                             | 15                                 | 476                   | 541                             | ---                  | 1.032  |
| Costes por servicios pasados                    | ---                                | 6.009                 | 159                             | ---                  | 6.168  |
| Prestaciones pagadas                            | -299                               | -8.062                | -456                            | ---                  | -8.817 |
| Liquidaciones de los planes                     | ---                                | ---                   | ---                             | ---                  | ---    |
| Pérdidas y ganancias actuariales                | 39                                 | ---                   | -183                            | ---                  | -144   |
| Mejor estimación de<br>obligaciones al 31.12.13 | 175                                | 14.889                | 14.850                          | ---                  | 29.914 |

Para información adicional sobre los compromisos por pensiones del Banco, véase nota 30.

b) Provisión para impuestos

Al 31 de diciembre de 2014, la entidad no tiene registradas contablemente provisiones para impuestos al haberse liquidado, durante el año 2014, todos los conceptos que estaban pendientes de liquidación y/o pago (véase nota 37).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

c) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2014 fondos genéricos por 2.095 miles de euros (2.036 miles de euros en 2013), fondos por riesgo país por 935 miles de euros (2.084 miles de euros en 2013), fondos subestándar por 1.007 miles de euros (755 miles de euros en 2013) y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 19.990 miles de euros (22.180 miles de euros en 2013). Los importes provisionados han sido calculados en base a la estimación de contingencia de pasivos dudosos que ascienden a 23.674 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 y 30.939 miles de euros a 31 de diciembre de 2013, y pasivos contingentes clasificados como subestándar por importe de 6.714 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 (5.035 miles de euros en 2013).

d) Otras provisiones

El detalle de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y el movimiento durante los ejercicios anuales finalizados en dichas fechas es el siguiente:

|                                   | <i>Miles de euros</i>    |        |        |
|-----------------------------------|--------------------------|--------|--------|
|                                   | Provisiones por litigios | Otras  | Total  |
| Saldo al 31.12.12                 | 11.481                   | 13.441 | 24.922 |
| Dotaciones con cargo a resultados | 10.115                   | 2.826  | 12.941 |
| Utilización de fondos             | 191                      | 2.955  | 3.146  |
| Reversión                         | 2.600                    | 4.725  | 7.325  |
| Otros movimientos                 | 1.764                    | -1.764 | ---    |
| Saldo al 31.12.13                 | 20.569                   | 6.823  | 27.392 |
| Dotaciones con cargo a resultados | 10.163                   | 3.029  | 13.191 |
| Utilización de fondos             | 6.520                    | 4.297  | 10.817 |
| Reversión                         | 5.066                    | 599    | 5.665  |
| Otros movimientos                 | ---                      | 51     | 51     |
| Saldo al 31.12.14                 | 19.146                   | 5.007  | 24.153 |

“Provisión por litigios” recoge el mejor estimado en relación con determinados pasivos contingentes mantenidos por Deutsche Bank S.A.E. calculados en base a la estimación del riesgo máximo no cubierto por pólizas de responsabilidad operativa. Los administradores de Deutsche Bank S.A.E. no esperan que la resolución de dichos litigios pueda afectar de forma significativa a los estados financieros.

A continuación se adjunta la naturaleza de la obligación contraída en relación con la provisión clasificada como Otras, así como el calendario esperado de las salidas de beneficios económicos.

| Naturaleza de la obligación contraída                                       | Calendario esperado de salidas |               |               |       |
|---|--------------------------------|---------------|---------------|-------|
|   | De 0 a 1 año                   | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Total |
| Cobertura por la garantía de rentabilidad mínima en producto comercializado | ---                            | ---           | 431           | 431   |
| Fondo de incapacidad transitoria del personal                               | ---                            | 560           | ---           | 560   |
| Otros   | 146                            | ---           | 51            | 197   |
| Posible impacto de adecuación de producto a perfil de riesgo de clientes    | 1.811                          | ---           | 36            | 1.847 |
| Reclamaciones de clientes pendientes de recibir notificación judicial       | ---                            | ---           | 109           | 109   |
| Tributos y sanciones  | 1.200                          | ---           | ---           | 1.200 |
|   | 3.157                          | 560           | 627           | 4.344 |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(20) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2014 y 2013, por tipos de instrumentos es el siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013    |
| Activos financieros disponibles para la venta                | 4.626                 | 4.163         |
| Coberturas de los flujos de efectivo                         | 94.599                | 69.246        |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | ---                   | ---           |
| Diferencia de cambio   | ---                   | ---           |
| Resto de ajustes por valoración                              | -1.878                | -1.525        |
| Activos no corrientes en venta                               | ---                   | ---           |
|  | <b>97.347</b>         | <b>71.884</b> |

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2014 y 2013, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante dichos ejercicios.

(21) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios de la Entidad en los ejercicios 2014 y 2013 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

a. Capital

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 101.527 miles de euros (101.527 miles de euros en 2013) representado por 16.921.153 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (16.921.153 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una en 2013), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Las acciones no cotizan en mercados organizados, y la Entidad no ha realizado emisiones de Obligaciones Convertibles.

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|                                  | <i>Miles de euros</i> |                | Porcentaje de participación |               |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|---------------|
|                                  | 31.12.2014            | 31.12.2013     | 31.12.2014                  | 31.12.2013    |
| Deutsche Bank Aktiengesellschaft | 101.333               | 101.333        | 99,81%                      | 99,81%        |
|                                  | <b>101.333</b>        | <b>101.333</b> | <b>99,81%</b>               | <b>99,81%</b> |

b. Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|                                   | <i>Miles de euros</i> |                           |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------------------|
|                                   | 31.12.2014            | 31.12.2013 <sup>(*)</sup> |
| Reservas (pérdidas) acumuladas    |                       |                           |
| Reserva legal                     | 17.766                | 17.766                    |
| Reservas voluntarias              | 436.353               | 436.353                   |
| Reserva especial e indisponible   | 114                   | 114                       |
| Reserva por fusión                | 18.521                | 18.521                    |
| Reserva voluntarias               | 405.488               | 405.488                   |
| Reserva voluntarias especiales    | 12.230                | 12.230                    |
| Perdidas de Ejercicios anteriores | -132.779              | -26.935                   |
| Reserva por aplicación C. 04/2004 | 75.360                | 75.360                    |
|                                   | 396.700               | 502.544                   |
| Remanente                         | ---                   | ---                       |
|                                   | 396.700               | 502.544                   |

<sup>(\*)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 a sido reexpresado (ver nota 2).

- Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas circunstancias se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

- Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

- Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |            |
|---|-----------------------|------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Reservas no distribuibles:                                |                       |            |
| Reserva legal   | 17.766                | 17.766     |
| Reserva especial e indisponible                           | 114                   | 114        |
| Reservas de revalorizaciones legales                      | ---                   | ---        |
| Reserva para acciones de la Sociedad dominante            | ---                   | ---        |
| Diferencias por redenominación del capital social a euros | ---                   | ---        |
| Importes relacionados con pagos basados en acciones       | ---                   | ---        |
|   | 17.880                | 17.880     |

c) Beneficios por acción

Los beneficios por acción son calculados dividiendo las ganancias del ejercicio entre el número medio de acciones en circulación durante el ejercicio correspondiente. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el beneficio por acción es el siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |                           |
|--|-----------------------|---------------------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013 <sup>(*)</sup> |
| Resultado del ejercicio (miles de euros) | -1.884                | -105.844                  |
| Número de acciones                       | 16.921.153            | 16.921.153                |
| Beneficios por acción (euros)            | -0,12                 | -6,26                     |

<sup>(\*)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 a sido reexpresado (ver nota 2).

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### d) Dividendos y retribuciones

Un detalle de los dividendos distribuidos durante los ejercicios 2014 y 2013 y propuesta de distribución en el ejercicio 2013, es el siguiente:

| Fecha | Dividendo por acción (euros) | Número de acciones | Importe (Miles de euros) | Fecha aprobación Consejo | Resultados del ejercicio |
|-------|------------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 2014  | 0,0                          | 16.921.153         | 0                        | 26/03/2015               | -1.884                   |
| 2013  | 0,0                          | 16.921.153         | 0                        | 24/03/2014               | -105.844                 |

### e) Recursos propios

Desde el 1 de enero de 2014 ha entrado en vigor un nuevo marco normativo que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como consolidado, y la forma en que la han de determinarse tales recursos propios así como los distintos procesos de autoevaluación de capital que deben realizarse y la información de carácter público que deben remitir al mercado. Este marco normativo está compuesto por:

- La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2006/48/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.
- El Reglamento (UE) 575/2013 (CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012.

Como entidad de crédito española, el grupo está sujeto a la Directiva CRD-IV, a través de la cual la Unión Europea ha implementado las normas de capital de los acuerdos de Basilea III del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (BCBS) bajo un modelo de introducción por fases (phase-in) hasta el 1 de enero de 2019.

Esta Directiva CRD-IV ha sido parcialmente implementada en España a través de (i) el RD-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación al derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, y (ii) la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito.

El Reglamento CRR, que es de aplicación inmediata a las entidades de crédito españolas, implementa los requerimientos de la Directiva CRD-IV dejando potestad a las autoridades competentes nacionales para que hagan uso respecto determinadas opciones. El Banco de España, en virtud de la habilitación dada por el Real Decreto-ley 14/2013, publicó las Circulares 2/2014 y 3/2014, de 31 de enero y 30 de julio respectivamente, por las que hizo uso de algunas de las opciones regulatorias de carácter permanentes previstas en el Reglamento CRR incluyendo las normas relevantes aplicables al régimen transitorio de los requerimientos de capital y al tratamiento de las deducciones.

De acuerdo con los requerimientos establecidos en el Reglamento CRR, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con un ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer sus poderes bajo el nuevo marco normativo y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

De acuerdo con el anterior nuevo marco normativo, a partir del 1 de enero de 2014 han quedado derogadas las disposiciones de la Circular 3/2008 del Banco de España que vayan en contra de la normativa europea antes mencionada.

Los recursos de capital se clasifican en categorías en función de su capacidad de absorción de pérdidas, su grado de permanencia y su grado de subordinación. Las categorías de capital, ordenadas de mayor a menor permanencia, capacidad de absorción de pérdidas y subordinación son el common equity y los otros instrumentos de capital de primera categoría, cuya suma da lugar al capital Tier 1, y los instrumentos de capital de segunda categoría (capital Tier 2). La base de capital total se obtiene como la suma del capital de primera categoría y de segunda categoría.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|                                       | 31.12.2014 | 01.01.2014 (*) | 31.12.2013 (**) |
|---------------------------------------|------------|----------------|-----------------|
| Capital Desembolsado                  | 101.527    | 101.527        | 101.527         |
| Prima de emisión                      | 479.416    | 479.416        | 479.416         |
| Reservas                              | 489.415    | 537.830        | 413.533         |
| Recursos core capital                 | 1.070.358  | 1.118.773      | 994.476         |
| Recursos propios de primera categoría | 1.070.358  | 1.118.773      | 994.476         |
| Recursos propios de segunda categoría | 76.000     | 128.073        | 128.073         |
| Base de capital                       | 1.146.358  | 1.246.846      | 1.122.549       |
| Recursos mínimos exigibles            | 876.893    | 780.633        | 780.633         |
| Excedentes de recursos                | 269.464    | 466.212        | 341.915         |
| CET1 Ratio                            | 9,76%      | 11,47%         | 10,19%          |
| Total Capital Ratio                   | 10,46%     | 12,78%         | 11,50%          |

(\*) A efectos comparativos la información del 2013 se ha calculado atendiendo a los requerimientos de Basilea III y las reservas han sido reexpresadas (ver nota 2)

(\*\*) Ratios de capital reportados en diciembre 2013 bajo Basilea II y las reservas han sido reexpresadas (ver nota 2)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Banco y el coeficiente de capital principal excedían de los requeridos por la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2014 el ratio de solvencia es del 10.49%

(22) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

|  | Miles de euros   |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
| <b>Riesgos contingentes</b>                                    |                  |                  |
| Garantías financieras  | 58.239           | 81.209           |
| Avales financieros   | 58.239           | 81.209           |
| Derivados de crédito   | ---              | ---              |
| Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros       | ---              | ---              |
| Otras garantías financieras                                    | ---              | ---              |
| Activos afectos a obligaciones de terceros                     | ---              | ---              |
| Créditos documentarios irrevocables                            | 163.268          | 224.606          |
| Garantía adicional de liquidación                              | ---              | ---              |
| Otros Avales y cauciones prestadas                             | 2.976.533        | 2.835.493        |
| Otros riesgos contingentes                                     | 205              | 205              |
| Otros créditos documentarios                                   | ---              | ---              |
| Otros conceptos  | 205              | 205              |
|  | <b>3.198.245</b> | <b>3.141.513</b> |
| <b>Compromisos contingentes</b>                                |                  |                  |
| Disponibles por terceros                                       | 1.768.966        | 1.737.717        |
| Por entidades de crédito                                       | ---              | 166.694          |
| Por administraciones públicas                                  | ---              | 100              |
| Por otros sectores residentes                                  | 1.330.207        | 1.175.780        |
| Por no residentes  | 438.759          | 395.143          |
| Compromisos de compra a plazo de activos financieros           | ---              | ---              |
| Contratos convencionales de adquisición de activos financieros | 3.308            | 996              |
| Valores suscritos pendientes de desembolso                     | ---              | ---              |
| Compromisos de colocación y suscripción de valores             | ---              | ---              |
| Otros compromisos contingentes                                 | 884.796          | 311.085          |
|  | <b>2.657.070</b> | <b>2.049.798</b> |

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Compromisos contingentes disponibles por terceros, recoge en su totalidad compromisos de crédito de disponibilidad inmediata.

(23) Cuentas de Orden

Además, el Banco tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las siguientes operaciones:

|  | <i>Miles de euros</i> |                    |
|--|-----------------------|--------------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013         |
| Derivados financieros (véase nota 6 y 10)                    | 26.307.900            | 33.425.600         |
| Riesgo de tipo de cambio                                     | 3.871.941             | 2.935.177          |
| Riesgo de tipo de interés                                    | 22.435.959            | 30.489.055         |
| Riesgo sobre acciones  | ---                   | ---                |
| Riesgo sobre metales preciosos                               | ---                   | ---                |
| Riesgo sobre mercaderías                                     | ---                   | 1.369              |
| Riesgo de Crédito  | ---                   | ---                |
| Otros riesgos  | ---                   | ---                |
| Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares | 21.065                | 31.522             |
| Planes de prestación definida                                | 21.065                | 31.522             |
| Planes de aportación definida                                | ---                   | ---                |
| Otros compromisos  | ---                   | ---                |
| Operaciones por cuenta de terceros                           | 88.266.904            | 76.158.843         |
| Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros   | 8.219.071             | 2.433.335          |
| Otras cuentas de orden                                       | 50.023.733            | 43.280.272         |
|  | <u>172.838.673</u>    | <u>155.329.572</u> |

(24) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| <b>Intereses y rendimientos asimilados</b>   |                       |                |
| Depósitos en Banco de España   | 119                   | 435            |
| Depósitos en entidades de crédito  | 792                   | 7.991          |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida             | ---                   | ---            |
| Créditos a la clientela  | 293.076               | 319.622        |
| Valores representativos de deuda   | 25                    | 74             |
| Activos dudosos  | ---                   | ---            |
| Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura (véase nota 10)             | 54.038                | 62.397         |
| Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares | ---                   | ---            |
| Otros intereses  | 1.896                 | 1.832          |
|  | <u>349.946</u>        | <u>392.351</u> |
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b>   |                       |                |
| Depósitos de Bancos Centrales  | 5.816                 | 28.494         |
| Depósitos de entidades de crédito  | 6.793                 | 5.718          |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida             | ---                   | ---            |
| Depósitos de la clientela  | 25.668                | 56.620         |
| Débitos representados por valores negociables  | ---                   | ---            |
| Pasivos subordinados   | 2.592                 | 3.998          |
| Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura (véase nota 10)                | 4.498                 | -11.136        |
| Coste por intereses de los fondos de pensiones                                       | 371                   | 1.032          |
| Remuneración de capital reembolsable a la vista                                      | ---                   | ---            |
| Otros intereses  | 5                     | 122            |
|  | <u>45.743</u>         | <u>84.848</u>  |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(25) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| <b>Comisiones percibidas</b>                               |                       |                |
| Por riesgos contingentes                                   | 30.354                | 29.287         |
| Por compromisos contingentes                               | 4.405                 | 4.677          |
| Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros      | 124                   | 258            |
| Por servicio de cobros y pagos                             | 39.813                | 43.904         |
| Por servicio de valores                                    | 47.095                | 53.783         |
| Por comercialización de productos financieros no bancarios | 58.534                | 40.757         |
| Otras comisiones   | 136.804               | 87.679         |
|  | <b>317.129</b>        | <b>260.345</b> |
| <b>Comisiones pagadas</b>                                  |                       |                |
| Corretajes de operaciones activas y pasivas                | ---                   | ---            |
| Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales      | 10.598                | 10.357         |
| Comisiones pagadas por operaciones de valores              | 1.132                 | 1.395          |
| Otras comisiones   | 70.387                | 45.275         |
|  | <b>82.117</b>         | <b>57.027</b>  |

(26) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|   | 31.12.2014    |               |               | 31.12.2013     |                |               |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|   | Beneficios    | Pérdidas      | Total Neto    | Beneficios     | Pérdidas       | Total Neto    |
| De la cartera de negociación (véase notas 6 y 16)   | 46.181        | 50.754        | -4.573        | 103.767        | 105.400        | -1.633        |
| Valores representativos de deuda  |               |               |               |                |                |               |
| Cotizados   | 10.481        | 43            | 10.438        | 13.579         | 340            | 13.239        |
| No cotizados  | ---           | ---           | ---           | ---            | ---            | ---           |
| Derivados de negociación  | 35.700        | 50.711        | -15.011       | 90.188         | 105.060        | -14.872       |
| De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias     | ---           | ---           | ---           | ---            | 130            | -130          |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | ---           | ---           | ---           | ---            | ---            | ---           |
| Coberturas contables no incluidas en intereses (véase nota 10)                              | ---           | ---           | ---           | 1.075          | 1.163          | -88           |
| Derivados de cobertura  | ---           | ---           | ---           | ---            | 1.163          | -1.163        |
| Partidas cubiertas  | ---           | ---           | ---           | 1.075          | ---            | 1.075         |
| Otros (véase nota 10)   | 16.059        | ---           | 16.059        | ---            | 7.063          | -7.063        |
|   | <b>62.240</b> | <b>50.754</b> | <b>11.486</b> | <b>104.842</b> | <b>113.756</b> | <b>-8.914</b> |

(27) Diferencias de Cambio (Neto)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance en moneda extranjera a euros.

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2014, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 15.243 miles de euros (15.373 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación del Banco denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Miles de euros

|                   | 31.12.2014       |                  | 31.12.2013     |                |
|-------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                   | Activos          | Pasivos          | Activos        | Pasivos        |
| Libra Esterlina   | 28.969           | 28.621           | 25.599         | 25.579         |
| Dólar USA         | 902.124          | 897.430          | 680.779        | 677.292        |
| Dólar Canadiense  | 1.410            | 1.831            | 1.735          | 1.629          |
| Franco Suizo      | 29.755           | 29.812           | 25.846         | 25.968         |
| Corona Sueca      | 2.215            | 2.277            | 1.103          | 1.142          |
| Corona Noruega    | 1.685            | 953              | 1.011          | 989            |
| Corona Danesa     | 230              | 363              | 435            | 435            |
| Yen Japonés       | 81.922           | 83.825           | 97.342         | 98.499         |
| Dólar Australiano | 2.182            | 2.186            | 1.572          | 1.573          |
| Otras             | 2.257            | 2.243            | 3.064          | 3.075          |
| <b>Total</b>      | <b>1.052.749</b> | <b>1.049.541</b> | <b>838.486</b> | <b>836.181</b> |

El desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera atendiendo a la naturaleza de las partidas que lo integran es:

|                                      | 31.12.14         |                  | 31.12.13       |                |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                                      | Activos          | Pasivos          | Activos        | Pasivos        |
| Inversiones crediticias              | 1.049.379        | ---              | 835.606        | ---            |
| Pasivo financiero a coste amortizado | ---              | 1.047.330        | ---            | 833.638        |
|                                      | <b>1.049.379</b> | <b>1.047.330</b> | <b>835.606</b> | <b>833.638</b> |

(28) Otros productos de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

|  | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|--|---------------|---------------|
| Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias              | 531           | 868           |
| Ingresos de otros arrendamientos operativos                        | ---           | ---           |
| Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros | 2.124         | 4.610         |
| Resto de productos de explotación                                  | 17.425        | 14.997        |
|  | <b>20.080</b> | <b>20.475</b> |

(29) Cargas de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|   | Miles de euros |                           |
|---|----------------|---------------------------|
|   | 31.12.2014     | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
| Otras cargas de explotación                         |                |                           |
| Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias | 397            | 503                       |
| Contribución a fondos de garantía de depósitos      | 13.093         | 13.880                    |
| Otros conceptos                                     | 25.843         | 10.038                    |
|   | <b>39.333</b>  | <b>24.421</b>             |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 a sido reexpresado (ver nota 2).

(30) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014 y 2013, es la siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|   | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|---|----------------|----------------|
| Sueldos y gratificaciones al personal activo      | 150.537        | 140.789        |
| Cuotas de la Seguridad Social                     | 29.139         | 27.790         |
| Dotaciones a planes de prestación definida        | 11.815         | 1.693          |
| Dotaciones a planes de aportación definida        | 15.637         | 14.707         |
| Indemnizaciones por despidos                      | 3.012          | 4.483          |
| Gastos de formación                               | 6.292          | 5.834          |
| Remuneraciones basadas en instrumentos de capital | 0              | 0              |
| Otros gastos de personal                          | 18.486         | 16.460         |
|   | <u>234.919</u> | <u>211.756</u> |

El número de empleados a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se distribuye como sigue:

|                 | 31.12.2014   |              |              | 31.12.2013   |              |              |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | Hombres      | Mujeres      | Total        | Hombres      | Mujeres      | Total        |
| Directivos      | 201          | 91           | 292          | 204          | 83           | 287          |
| Técnicos        | 929          | 799          | 1.728        | 967          | 783          | 1.750        |
| Administrativos | 90           | 140          | 230          | 98           | 167          | 265          |
|                 | <u>1.220</u> | <u>1.030</u> | <u>2.250</u> | <u>1.269</u> | <u>1.033</u> | <u>2.302</u> |

El Banco concede anticipos de nómina, al 0% de tipo de interés anual, a los empleados que cumpliendo determinados requisitos así lo soliciten siendo el importe de dichos anticipos limitado a un número determinado de nóminas.

Los préstamos con tipo de interés menor al de mercado corresponden a productos para empleados concedidos bajo las condiciones estipuladas en el Convenio Colectivo de Banca.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco mantiene compromisos por pensiones y/o obligaciones similares con los siguientes colectivos:

|  | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|--|--------------|--------------|
| Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada | 4            | 7            |
| Resto de empleados en activo   | 2.246        | 2.295        |
| Jubilados  | 1.519        | 1.530        |
| Prejubilados   | 213          | 151          |
|  | <u>3.982</u> | <u>3.983</u> |

- Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, para los compromisos con el personal activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada son las que se detallan en el cuadro adjunto:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|                            | 31.12.2014             | 31.12.2013             |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| Mortalidad:                | 100% GKM-95            | 100% GKM-95            |
| Supervivencia              | (Mujeres 7 años menos) | (Mujeres 7 años menos) |
| Varones:                   | GRM-95                 | GRM-95                 |
| Mujeres:                   | GRF-95                 | GRF-95                 |
| Invalidez:                 | IAPITP2000             | IAPITP2000             |
| Tipo de actualización:     | ---                    | ---                    |
| Crecimiento IPC:           | ---                    | ---                    |
| Crecimiento salarial:      | ---                    | ---                    |
| Evolución Seguridad Social |                        |                        |
| Crecimiento Bases Máximas: |                        |                        |
| Pensión Máxima:            |                        |                        |

En relación al tipo de interés, por la parte devengada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

|  | 31.12.2014         |       | 31.12.2013         |       |
|--|--------------------|-------|--------------------|-------|
|  | Primeros años      | Resto | Primeros años      | Resto |
| Prestaciones garantizadas por la parte de: | 6,09%              |       | 4,30%              |       |
| Compañía de seguros: Zurich Vida,          | (40 primeros años) | 2,50% | (40 primeros años) | 2,00% |
| Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.     | 4,25% - 3,20%      |       | 4,25%              |       |
| Sociedad Unipersonal                       | (27 primeros años) | 2,50% | (27 primeros años) | 2,50% |
| Aportación inicial                         |                    |       |                    |       |
| Aportación posterior                       |                    |       |                    |       |

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2014 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada, igual a 31 de diciembre de 2013.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

|  | Miles de euros |            |
|--|----------------|------------|
|  | 31.12.2014     | 31.12.2013 |
| Valor actual de los compromisos a cubrir   | 239            | 298        |
| Compromisos por pensiones causadas   | ---            | ---        |
| Riesgos devengados por pensiones no causadas   | 239            | 298        |
| Riesgos por pensiones no causadas  | 242            | 303        |
| Patrimonio de Planes de Pensiones  | 139.787        | 129.153    |
| Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos |                |            |
| Compañía de seguros Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad Unipersonal     | 242            | 303        |
| Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)                                     | 336            | 325        |

Adicionalmente, el Banco realiza aportaciones al plan de pensiones de aportación definida para el resto de empleados en activo.

- Jubilados

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las prestaciones ya causadas por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad, derivadas de los compromisos por pensiones asumidos por Deutsche Bank, S.A.E., con el personal pasivo, están cubiertas a través de pólizas de seguro suscritas con Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.- Sociedad Unipersonal. Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

|   | 31.12.2014  | 31.12.2013  |
|---|---|---|
| Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)   | 143.059   | 138.905   |
| Patrimonio de planes de pensiones   | ---   | ---   |
| Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros) | 143.059   | 138.905   |
| Hipótesis actuariales   |   |   |
| Tablas utilizadas   |   |   |
| Pensiones derivadas de la prima inicial   | GRMF-95 / GRMF-80   | GRMF-95 / GRMF-80   |
| Pensiones derivadas de aportaciones posteriores   | GRMF-95   | GRMF-95   |
| Tipo de interés técnico   |   |   |
| Prestaciones garantizadas fecha efecto póliza   | 5,57% 30 años - 4,00% resto<br>4% 29 años - 2,50% resto<br>6,09% 40 años - 2,50% resto<br>4,25% 27 años - 2,50% resto                                     | 5,57% 30 años - 4,00% resto<br>4% 29 años - 2,50% resto<br>6,09% 40 años - 2,50% resto<br>4,25% 27 años - 2,50% resto                                     |
| Prestaciones garantizadas aportaciones posteriores  | (4,18% - 4,13%) ; Colas 2,00%<br>(4,07% - 3,20%) ; Colas 2,00%<br>(4,50% - 3,45%) - Colas 2,00%<br>(3,44% - 3,35%) - Colas 2,00%<br>(4,07%) - Colas 2,00% | (4,18% - 4,13%) ; Colas 2,00%<br>(4,07% - 3,20%) ; Colas 2,00%<br>(4,50% - 3,45%) - Colas 2,00%<br>(3,44% - 3,35%) - Colas 2,00%<br>(4,07%) - Colas 2,00% |

- Prejubilados

En los ejercicios 2014 y 2013 el Banco acometió procesos de prejubilación de empleados causando respectivamente 102 y 39 prejubilaciones. Los compromisos asumidos con los mismos están dotados en un fondo interno.

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

|                            | 31.12.2014  | 31.12.2013  |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Supervivencia:             |             |             |
| Varones                    | PERM 2000 p | PERM 2000 p |
| Mujeres                    | PERF 2000 p | PERF 2000 p |
| Tipo de actualización:     | 0,20%       | 0,75%       |
| Crecimiento IPC:           |             |             |
| Fase prejubilación         | 1,00%       | 1,90%       |
| Fase jubilación            |             |             |
| Crecimiento salarial:      | 0,00%       | 0,00%       |
| Fase jubilación            |             |             |
| Evolución Seguridad Social | ---         | ---         |

Para la fase de jubilación del personal prejubilado y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se han considerado el mismo tipo de descuento que el mencionado anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

En relación a los tipos de interés para la fase de jubilación y prejubilación son los siguientes:

|  | 31.12.2014                | 31.12.2013                |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Prejubilados - FI (fase prejubilación)   | 0,20%                     | 0,75%                     |
| Prejubilados - FI (fase post jubilación) | 2,00%                     | 3,60%                     |
| Prejubilados - PÓLIZAS                   | Tipo de interés de Póliza | Tipo de interés de Póliza |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

En cuanto al personal jubilado al 31 de diciembre de 2014, los tipos de descuento aplicados en la valoración han sido los siguientes:

|                                       | 31.12.2014                | 31.12.2013                |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Jubilados - FI (fase post jubilación) | 2,00%                     | 3,60%                     |
| Jubilados - PÓLIZAS                   | Tipo de interés de Póliza | Tipo de interés de Póliza |

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

|   | 31.12.2014         |                 | 31.12.2013         |                 |
|---|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|   | Fase prejubilación | Fase jubilación | Fase prejubilación | Fase jubilación |
| Valor actual de los compromisos a cubrir  |                    |                 |                    |                 |
| Compromisos por pensiones causadas:   | 20.159             | 737             | 14.889             | 8.917           |
| Riesgos devengados por pensiones no causadas:   | 0                  | 239             | 6.108              | 5.833           |
| Riesgos por pensiones no causadas:  | ---                | ---             | ---                | ---             |
| Patrimonio de Planes de Pensiones:  | ---                | ---             | ---                | ---             |
| Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos: | ---                | 73              | ---                | 5.833           |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y para las cuatro ejercicios anteriores, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por el Banco atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, son los siguientes:

|   | <i>Miles de euros</i> |            |            |            |            |
|---|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Valores Actuales de los compromisos:<br>("Compromisos a Cubrir" en A3)                                      | 164.194               | 174.657    | 182.211    | 177.648    | 191.800    |
| Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos<br>("Activos del Plan" en Estado A-3)      | 143.132               | 144.743    | 150.536    | 163.567    | 171.767    |
| Déficit resultante ("Provisiones constituidas menos los activos no reconocidos" indicados en el Estado A-3) | 21.062                | 29.914     | 31.675     | 21.260     | 20.276     |

El detalle a 31 de Diciembre de 2014 y 2013 de los valores actuales de los compromisos son los siguientes:

|   | <i>Miles de euros</i> |            |
|---|-----------------------|------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Valores Actuales de los compromisos:  |                       |            |
| Pensiones no causadas   | 242                   | 11.946     |
| Pensiones causadas  | 163.955               | 162.711    |
|   | 164.197               | 174.657    |
| Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos                                    | 143.132               | 144.743    |
| Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares" | 21.062                | 29.914     |

El desglose de las pensiones no causadas (242) se corresponde con:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

- Riesgos devengados con el personal activo y prejubilado que se encuentran asegurados o provisionados en fondo interno (238).
- Riesgos no devengados con el personal activo (4).

El desglose de las pensiones causadas (163.955) se corresponde con los compromisos por pensiones causadas con el personal jubilado y con el personal prejubilado. Dichos compromisos están asegurados o bien provisionados en fondo interno.

Las pensiones no causadas están constituidas por los complementos de pensión mínima a los empleados o sus cónyuges y por el personal en su día afecto a reestructuraciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

| Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos                 | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
| Fondo de pensiones externo  |                |                |
| Activos en régimen de prestación definida                                       | 143.132        | 144.743        |
| Fondos de capitalización imputados (aportación definida)                        | ---            | ---            |
| Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida | ---            | ---            |
| <b>Total</b>  | <b>143.132</b> | <b>144.743</b> |

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados del Banco durante el ejercicio 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

| Valor Razonable                               | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
| Saldo al inicio                               | 144.743        | 150.536        |
| Aportaciones al Plan                          | 5.685          | 1.353          |
| Derechos procedentes de otro Plan             | ---            | ---            |
| Prestaciones a cargo de aseguradores          | -13.995        | -14.565        |
| Provisión matemática en poder de aseguradoras | -1.611         | -5.793         |
| Al inicio del ejercicio                       | 144.743        | 150.536        |
| Al final del ejercicio                        | 143.132        | 144.743        |
| Prestaciones                                  | ---            | ---            |
| Traslado de derechos a otro Plan              | ---            | ---            |
| Gastos por garantías externas                 | ---            | ---            |
| Gastos propios del Plan (pérdidas)            | 5.481          | -1.111         |
| Ingresos propios el Plan (rentabilidad)       | 2.829          | 14.323         |
| Beneficios del Fondo imputados                | ---            | ---            |
| <b>Saldo al final</b>                         | <b>143.132</b> | <b>144.743</b> |

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Valor Razonable                      | 31.12.2014     |             | 31.12.2013     |             |
|--------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                                      | Miles de euros | %           | Miles de euros | %           |
| Instrumentos de deuda Nacional       | ---            | ---         | ---            | ---         |
| Instrumentos de capital Nacional     | ---            | ---         | ---            | ---         |
| Ajustes por valoración               | ---            | ---         | ---            | ---         |
| Intereses devengados                 | ---            | ---         | ---            | ---         |
| Revalorización neta                  | ---            | ---         | ---            | ---         |
| Tesorería                            | ---            | ---         | ---            | ---         |
| Inversiones materiales               | ---            | ---         | ---            | ---         |
| Otros (Polizas de Seguros)           | 143.132        | 100%        | 144.743        | 100%        |
| Provisiones en poder de aseguradoras | ---            | ---         | ---            | ---         |
|                                      | <b>143.132</b> | <b>100%</b> | <b>144.743</b> | <b>100%</b> |

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

El importe de esos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

- a) Hipótesis actuariales y financieras utilizadas: incesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron las siguientes:

| Hipótesis Actuariales                              | 2014                                | 2013                                |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Tipo de actualización                              | 0,20%-2,00%                         | 0,75% - 5,36%                       |
| Tablas de mortalidad y esperanza de vida           | GRMF95 y PERMF 2000p                | GRMF95 y PERMF 2000p                |
| Tasa de crecimiento de salarios revisables         | 1,00%                               | 1,90%                               |
| Tipo de revalorización de las pensiones            | Entre 0% y 1,50% (según compromiso) | Entre 0% y 2,75% (según compromiso) |
| Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización | 0,00%                               | 0,00%                               |

La tasa esperada de rendimiento total de los activos (tasa de actualización), se ha determinado en base al tipo de interés garantizado por la póliza de seguros contratada.

- b) La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera en la que tienen derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2014 y 2013 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

|  | <i>Miles de euros</i> |
|--|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2013               | 174.657               |
| Coste de los servicios del ejercicio corriente | 3.744                 |
| Coste por intereses                            | 3.203                 |
| Coste por servicios pasados                    | 15.059                |
| Pérdidas y (ganancias) actuariales             | 4.454                 |
| Perdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo | 474                   |
| Reducción del Plan                             | -4.066                |
| Prestaciones pagadas                           | -33.331               |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014               | 164.194               |
|  | <i>Miles de euros</i> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012               | 182.211               |
| Coste de los servicios del ejercicio corriente | 1.512                 |
| Coste por intereses                            | 6.357                 |
| Coste por servicios pasados                    | 5.428                 |
| Pérdidas y (ganancias) actuariales             | 1.949                 |
| Perdidas y ganancias actuariales Largo plazo   | 581                   |
| Reducción del Plan                             | ---                   |
| Prestaciones pagadas                           | -23.381               |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013               | 174.657               |

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2014 y 2013 del valor razonable de los activos del plan de los compromisos por prestación definida (estos activos se materializan en pólizas de seguros):

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2013   | 144.743               |
| Rendimiento esperado de los activos del plan | 2.829                 |
| Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas   | 5.685                 |
| (Pérdidas) y ganancias actuariales           | 3.870                 |
| Prestaciones pagadas                         | -13.995               |
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2014   | <u>143.132</u>        |

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2012   | 150.536               |
| Rendimiento esperado de los activos del plan | 5.325                 |
| Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas   | 1.353                 |
| Pérdidas y ganancias actuariales             | 2.093                 |
| Prestaciones pagadas                         | -14.565               |
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2013   | <u>144.743</u>        |

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2014 y 2013

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Valor actual de las obligaciones       | 164.194               |
| Valor razonable de los activos afectos | -143.132              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014       | <u>21.062</u>         |

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Valor actual de las obligaciones       | 174.657               |
| Valor razonable de los activos afectos | -144.743              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013       | <u>29.914</u>         |

A continuación se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante los ejercicios 2014 y 2013 respectivamente para los compromisos de prestación definida. Los datos mostrados son brutos de impuestos:

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2013           | -1.990                |
| (Perdidas) y ganancias actuariales activos | 3.870                 |
| (Perdidas) y ganancias actuariales pasivos | -4.454                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014           | <u>-2.574</u>         |

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012           | -2.134                |
| (Perdidas) y ganancias actuariales activos | 2.093                 |
| (Perdidas) y ganancias actuariales pasivos | -1.949                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013           | <u>-1.990</u>         |

A continuación detallamos el gasto contable durante el ejercicio 2014 y 2012:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

| Gasto contable de 2014                                      | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Coste de los servicios del ejercicio corriente              | 3.744                 |
| Coste por intereses   | 3.203                 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan                | -2.829                |
| Coste por servicios pasados                                 | 15.059                |
| Reducción de los Planes                                     | -4.066                |
| Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo | 474                   |
| <b>Gasto total</b>  | <b>15.585</b>         |
| <b>Gasto contable de 2013</b>                               | <b>Miles de euros</b> |
| Coste de los servicios del ejercicio corriente              | 1.512                 |
| Coste por intereses   | 6.357                 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan                | -5.325                |
| Coste por servicios pasados                                 | 5.428                 |
| Reducción de los Planes                                     | ---                   |
| Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo | 581                   |
| <b>Gasto total</b>  | <b>8.553</b>          |

A cierre de ejercicio 2014, no es posible realizar una estimación de las aportaciones que se espera pagar en el ejercicio 2015 para los compromisos de prestación definida asegurados en Zürich y Generali.

Respecto a la estimación de la portación al Fondo Interno por Complemento Inferior a Pensión Mínima, no se espera realizar ninguna aportación durante 2015, ya que el compromiso fue transformando para el personal activo y prejubilado y exteriorizado en 2014 a través de una póliza de Seguros con Vidacaixa para el personal pensionista.

A fecha actual, la mejor estimación, determinada razonablemente, de las aportaciones que se espera pagar al plan de pensiones durante el ejercicio 2015 es de 7.216 miles de euros.

El rendimiento real de los activos del plan durante el ejercicio, según la información facilitada por las aseguradoras, es el siguiente:

- Generali: los rendimientos financiero actuariales implícitos en las provisiones matemáticas del contrato de seguro colectivo de rentas durante el periodo fueron de 257.940 euros.
- Zürich: No dispone de información de activos por número de póliza, sino por cartera o grupo homogéneo de pólizas (tal como establece el ROSSP de la DGS):
  1. Las pólizas con fecha de efecto anterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Antiguas (código 12010).
  2. Las pólizas con fecha de efecto posterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Nuevas (código 12011)

La rentabilidad según "weighted Purchase yield" o "TIR de compra ponderada" de los activos en cartera a 31.12.2014 y 31.12.2013 ha sido:

|  | <u>31.12.2014</u> | <u>31.12.2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| * 12010 Rentas Colectivas Antigua..... | 5,69%             | 5,62%             |
| * 12011 Rentas Colectivas Nuevas.....  | 5,34%             | 5,38%             |

No hay derechos de reembolso reconocidos en el plan.

Los compromisos dotados en fondo interno (compromisos con prejubilados, con ex - empleados y los derivados del antiguo economato), han sido valorados a un tipo de descuento basado en una metodología definida, basada en el rendimiento medio de los bonos corporativos de alta calidad crediticia dentro del mercado de referencia, según la metodología generalmente aceptada bajo la normativa internacional IAS 19.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Los tipos de interés se fijan a partir de un universo considerado de bonos de alta calidad crediticia según los rangos de vencimiento, y a los que posteriormente se ajusta una curva. Los tipos de interés al contado (tipos de interés de bonos cupón cero) son obtenidos a partir de esta curva y utilizados para descontar los flujos correspondientes a las prestaciones asociadas a cada año futuro. Como generalmente no hay disponibles bonos corporativos de vencimiento superior a 30 años, se asume que el tipo de interés de contado se mantiene constante más allá del año 30.

El valor presente de las prestaciones del plan se calcula aplicando los tipos de descuento resultantes de aplicar la curva definida a las prestaciones futuras. Posteriormente se determina una tasa única de descuento que replique el mismo valor presente y la cual representará la tasa de descuento a utilizar en la valoración.

(31) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |            |
|--|-----------------------|------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Inmuebles, instalaciones y material          | 34.512                | 32.872     |
| Informática                                  | 45.643                | 37.153     |
| Comunicaciones                               | 8.328                 | 8.245      |
| Publicidad y propaganda                      | 6.121                 | 5.999      |
| Gastos judiciales y de letrados              | 3.550                 | 4.538      |
| Informes técnicos                            | 2.624                 | 949        |
| Servicios de vigilancia y traslado de fondos | 3.536                 | 3.063      |
| Primas de seguros y autoseguro               | 2.343                 | 2.042      |
| Por órganos de gobierno y control            | ---                   | ---        |
| Representación y desplazamiento del personal | 1.056                 | 1.096      |
| Cuotas de asociaciones                       | 121                   | 116        |
| Servicios administrativos subcontratados     | 2.316                 | 1.513      |
| Contribuciones e impuestos                   | 8.948                 | 7.256      |
| Otros  | 44.651                | 52.217     |
|  | 163.749               | 157.059    |

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. El detalle de los honorarios netos facturados por KPMG Auditores, S.L., o por otras entidades afiliadas a KPMG International para los ejercicios anuales finalizados a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

|  | KPMG<br>Auditores S.L. |            | Otras entidades afiliadas<br>a KPMG International |            |
|--|------------------------|------------|---|------------|
|  | <i>Miles de euros</i>  |            |   |            |
|  | 31.12.2014             | 31.12.2013 | 31.12.2014  | 31.12.2013 |
| Por servicios de auditoría                   | 272                    | 270        | ---   | ---        |
| Por otros servicios de verificación contable | 92                     | 92         | ---   | ---        |
| Por asesoramiento fiscal                     | ---                    | ---        | ---   | ---        |
| Por otros servicios                          | 43                     | 43         | ---   | ---        |
|  | 407                    | 405        | ---   | ---        |

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2014 y 2013, con independencia del momento de su facturación.

Arrendamientos operativos - Arrendatario

El Banco tiene arrendado a terceros locales comerciales y oficinas en régimen de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos es como sigue:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Miles de euros

|                         | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------|------------|------------|
| Pagos por arrendamiento | 23.314     | 22.884     |
| Cuotas contingentes     | ---        | ---        |
| Cuotas de subarriendo   | 323        | 412        |

El importe total de los pagos mínimos futuros por subarriendo que se espera recibir es como sigue:

Miles de euros

|   | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir | 485        | 1.003      |
|   | 485        | 1.003      |

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

Miles de euros

|                        | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------|------------|------------|
| Hasta un año           | 13.036     | 12.393     |
| Entre uno y cinco años | 17.532     | 19.287     |
| Más de cinco años      | 18.247     | 21.282     |
|                        | 48.815     | 52.961     |

(32) Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

Su detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

|  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta |            |            |
| Inmovilizado material  | 30         | 17.587     |
| Inversiones inmobiliarias  | ---        | ---        |
| Activo intangible  | ---        | ---        |
| Participaciones  | ---        | ---        |
| Otros instrumentos de capital  | ---        | ---        |
| Otros conceptos  | -256       | 370        |
|  | -226       | 17.957     |

En el ejercicio de 2013 la entidad obtuvo unas ganancias por la venta (y posterior leasing operativo) del 80% de la propiedad que DB S.A.E disponía en el edificio de Paseo de La Castellana, 18 en Madrid. La operación se produjo en distintos momentos del año con un resultado que ascendió a 17,7 millones de euros.

Durante el ejercicio 2014 no se ha producido ninguna operación relevante relativa a la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta.

(33) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Banco y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan en el Anexo I.

(34) Información sobre Medio Ambiente

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Deutsche Bank

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

S.A.E. considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

Como continuación de la estrategia sostenible de 2014, se han implementado varias medidas de eficiencia energética y sostenibilidad:

- Control de alumbrado en Parking VIP de Castellana 18: Ahorro de 14.950 KWh/año equivalente a 5,5 toneladas de CO2.
- Ajuste funcionamiento fan-coils de Castellana 18: Ahorro 2.000 KWh/año equivalente a 0,7 toneladas de CO2.
- Ajuste etapas 3 quemadores calderas de Gasoil Castellana 18: Ahorro de 35-40% en el consumo de gasoil (pendiente cuantificación ahorros).
- Sustitución alumbrado LED en recepción de Castellana 18: Ahorro 4.380 KWh/año equivalente a 1,6 toneladas de CO2.
- Control de alumbrado en sucursal 30: Ahorro 6.521 KWh/año equivalente 2,4 toneladas de CO2.
- Centralización de residuos y recogida selectiva de envases tanto en sucursales como edificios.
- Se han modernizado 14 sistemas frigoríficos en edificios y sucursales siguiendo las directivas de la UE, eliminando el gas contaminante R22 e instalando equipos un 10% más eficientes.(pendiente cuantificación ahorros)

Los Administradores del Banco consideran mínimos y, en todo caso, adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

### (35) Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

En el año 2014 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 1.863 quejas y reclamaciones (1.834 en 2013). De ellas, 198 fueron tramitadas a través del Defensor del Cliente. Mientras que en el año anterior se tramitaron 175 a través de dicho organismo.

En 2014, un 22,9 % de las reclamaciones contestadas se resolvieron favorablemente al cliente. Desde el punto de vista económico, se abonaron a los clientes un 9,4% de los importes reclamados (5,4% en 2013).

En 2014, a través del Banco de España se recibieron 125 reclamaciones, de las que 45 quedaron resueltas a 31 de diciembre de 2014. De las 45, 18 se resolvieron a favor del Banco, existiendo 3 casos en los que aún no hubo pronunciamiento.

### (36) Agentes Financieros

Deutsche Bank S.A.E. opera al 31 de diciembre de 2014 con una red de 352 agentes.

La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

En cumplimiento del artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad. A continuación indicamos aquellos que a 31 de diciembre de 2014 tienen poderes suficientes para firmar por cuenta de la Entidad:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Correos y Telégrafos, Subdirección General ADM. ECO.

C/Aduana, 29

Madrid

(37) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2014 y 2013 y el resultado fiscal que el Banco espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

*Miles de euros*

|   | 31.12.2014 | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
|---|------------|---------------------------|
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos | -7.096     | -159.938                  |
| Diferencias permanentes                             | -25.526    | -9.160                    |
| Base contable del impuesto                          | -32.622    | -169.098                  |
| Diferencias temporarias                             | 95.533     | 169.098                   |
| Base imponible fiscal                               | 62.911     | ---                       |
| Cuota al 30%  | 18.873     | ---                       |
|   | 18.873     | ---                       |
| Retenciones y pagos a cuenta                        | 16.935     | 159                       |
| Deducciones y bonificaciones                        | 3.654      | 798                       |
| Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver          | -1.716     | -957                      |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

Diferencias temporarias del 2014 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (5.470), desarrollos informáticos (1.512), provisiones por insolvencias (82.411), fondos específicos (-19.785), provisiones para prejubilaciones (15.734), Planes de compensación (-398), Dotaciones no deducibles (5.846), Dotación por deterioro (3.094), Diferencia entre amortización contable y fiscal (1.857). Por comisiones apertura (-239) y por PCP (31).

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2014 y 2013 se calcula como sigue:

*Miles de euros*

|  | 31.12.2014 | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
|--|------------|---------------------------|
| Gasto correspondiente al ejercicio corriente | -13.441    | -51.527                   |
| Base contable al 30%                         | -9.787     | -50.729                   |
| Bonificaciones y deducciones                 | -3.654     | -798                      |
| Otros ajustes                                | ---        | ---                       |
| Ajustes impositivos de ejercicios anteriores | 7.869      | ---                       |
| Diferencia ISS Ejercicio anterior            | 361        | -15                       |
|  | -5.211     | -51.542                   |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

Al 31 de diciembre de 2014, la entidad no tiene registradas contablemente provisiones para impuestos al haberse liquidado, durante el año 2013, todos los conceptos que estaban pendientes de liquidación y/o pago.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

aplicables desde 2010. Los Administradores del Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los dieciocho años inmediatos y sucesivos. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

El Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras ha modificado durante el presente ejercicio el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades en los siguientes términos:

- Con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2011, las dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo así como los correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, que hayan generado activos por impuesto diferido, se integrarán en la base imponible de acuerdo con lo establecido en la ley del impuesto sobre sociedades, con el límite de la base imponible positiva previa a su integración y a la compensación de bases imponibles negativas.
- Los activos por impuesto diferido correspondientes a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los derivados de dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, se convertirán en un crédito exigible frente a la Administración tributaria (y podrán ser monetizables) en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada.

Por otra parte, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ha modificado durante el presente ejercicio 2014 la normativa aplicada hasta el 28 de noviembre de 2014 al fijar un límite a la integración en la base imponible del ejercicio de los activos por impuesto diferido referidos en el párrafo anterior, del 25 por ciento de la base imponible positiva previa a su integración y a la compensación de bases imponibles negativas. La aplicación de esta norma ha supuesto para la Entidad en el ejercicio 2014 un incremento de impuestos anticipados relacionados con los conceptos de deterioro de créditos, deterioro de activos inmobiliarios y gastos relacionados con compromisos por pensiones.

A su vez, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores de la Entidad esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

| Ejercicio esperado de reversión | Miles de euros                    |                                   |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                 | Diferencias temporarias de activo | Diferencias temporarias de pasivo |
| 2015                            | 17.903                            | 1.775                             |
| 2016                            | 37.549                            |                                   |
| 2017                            | 41.843                            |                                   |
| 2018                            | 44.703                            | 206                               |
| > 2019                          | 53.664                            | 39.817                            |
|                                 | <u>195.662</u>                    | <u>41.798</u>                     |

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de la Entidad de los ejercicios 2014 y 2013 se muestran en el siguiente cuadro:

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|   | <i>Miles de euros</i> |                           |
|---|-----------------------|---------------------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
| En cuota impositiva                                     |                       |                           |
| Deducciones por inversiones                             | ---                   | ---                       |
| Deducciones por doble imposición (1)                    | 3.637                 | 772                       |
| Deducción por gastos de formación                       | ---                   | ---                       |
| Deducción por aportaciones planes de pensiones          | ---                   | ---                       |
| Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios | ---                   | ---                       |
| Deducción por donativos a entidades                     | 17                    | 26                        |
|   | <u>3.654</u>          | <u>798</u>                |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

(1) Dividendos cobrados por la Entidad de otras entidades del Grupo consolidado en España y otras participaciones minoritarias.

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

|  | Activos        |                           | Pasivos       |                           | <i>Miles de euros</i> |                           |
|--|----------------|---------------------------|---------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|
|  | 31.12.2014     | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> | 31.12.2014    | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> | 31.12.2014            | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
| Inmovilizado material  | 1.652          | 1.049                     | ---           | ---                       | 1.652                 | 1.049                     |
| Fondo de comercio  | 2.438          | 2.486                     | ---           | ---                       | 2.438                 | 2.486                     |
| Otros activos intangibles  | 7.214          | 5.450                     | ---           | ---                       | 7.214                 | 5.450                     |
| Inversiones inmobiliarias  | ---            | ---                       | ---           | ---                       | ---                   | ---                       |
| Activos financieros disponibles para la venta                      | ---            | ---                       | 1.983         | 1.784                     | -1.983                | -1.784                    |
| Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados   | ---            | ---                       | ---           | ---                       | ---                   | ---                       |
| Cobertura de flujos de efectivo                                    | ---            | ---                       | 40.542        | 29.677                    | -40.542               | -29.677                   |
| Prestaciones a empleados   | 44.533         | 32.238                    | -805          | -654                      | 45.338                | 32.892                    |
| Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España | ---            | ---                       | ---           | ---                       | ---                   | ---                       |
| Provisiones  | 139.825        | 126.309                   | 78            | 78                        | 139.747               | 126.231                   |
| Créditos por pérdidas a compensar                                  | ---            | ---                       | ---           | ---                       | ---                   | ---                       |
| Derechos por deducciones y bonificaciones                          | ---            | 510                       | ---           | ---                       | ---                   | 510                       |
| Total activos/pasivos  | <u>195.662</u> | <u>168.042</u>            | <u>41.798</u> | <u>30.885</u>             | <u>153.864</u>        | <u>137.157</u>            |
| Activos y pasivos netos  | <u>195.662</u> | <u>168.042</u>            | <u>41.798</u> | <u>30.885</u>             | <u>153.864</u>        | <u>137.157</u>            |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

El detalle de la variación de los impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos que ha sido reconocida contra el gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias diferido de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|  | <i>Miles de euros</i> |                           |
|--|-----------------------|---------------------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
| Inmovilizado material  | 603                   | 356                       |
| Fondo de comercio  | -48                   | -47                       |
| Otros activos intangibles  | 1.764                 | 102                       |
| Inversiones inmobiliarias  | ---                   | ---                       |
| Activos financieros disponibles para la venta                      | -199                  | -352                      |
| Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados   | ---                   | ---                       |
| Cobertura de flujos de efectivo                                    | -10.865               | 20.277                    |
| Prestaciones a empleados   | 12.446                | -1.567                    |
| Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España | ---                   | ---                       |
| Provisiones  | 13.516                | 52.298                    |
| Créditos por pérdidas a compensar                                  | ---                   | ---                       |
| Derechos por deducciones y bonificaciones                          | -510                  | 510                       |
| <b>Total</b>   | <b>16.707</b>         | <b>71.577</b>             |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

Miles de euros

|  | 31.12.2014     | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
|--|----------------|---------------------------|
| Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias | 177.171        | 141.577                   |
| Créditos por pérdidas a compensar  | ---            | ---                       |
| Derechos por deducciones y bonificaciones                                | ---            | ---                       |
| <b>Total activos</b>   | <b>177.171</b> | <b>141.577</b>            |
| Pasivos por impuestos diferidos  | 40.023         | 30.885                    |
| <b>Neto</b>  | <b>137.148</b> | <b>110.692</b>            |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2014 y 2013, es como sigue:

|   | Nota | 2014      |          | <i>Miles de euros</i><br>2013 <sup>(1)</sup> |          |
|---|------|-----------|----------|--|----------|
|   |      | Corriente | Diferido | Corriente                                    | Diferido |
| Activos financieros disponibles para la venta | 7    | ---       | 1.983    | ---  | 1.784    |
| Coberturas del flujo de efectivo              | 10   | ---       | 40.542   | ---  | 29.676   |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### (38) Políticas y Gestión de Riesgos

El Consejo de Administración a través del Comité de Activos y pasivos (ALCO), la Comisión de Auditoría, la División de Auditoría, y las unidades de Control de Riesgos, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco. A su vez, la Unidad de Compliance es la encargada de la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y optimizar dicha gestión a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura.

A tales efectos, el Consejo de Administración revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia, y establece y actualiza los límites operativos de Tesorería y Mercado de Capitales.

A nivel ejecutivo, existe una adecuada segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

El Grupo Deutsche Bank pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo estructural de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgos de derivados
- Riesgos operativos

Los sistemas de auditoría y control interno se extienden, asimismo, a otros riesgos de la actividad del Grupo, tales como riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos.

#### (a) Gestión del riesgo estructural

En el Grupo Deutsche Bank en España, dada la política dictada por el Grupo, contraria a tomar posiciones propias en derivados con fines especulativos a nivel local, y teniendo en cuenta la estructura del balance sin saldos en divisa significativos y con una cartera de negociación mínima, el riesgo de mercado se limita casi totalmente al riesgo de tipo de interés, que queda minimizado mediante los modernos sistemas de control establecidos.

- Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición del Grupo a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y "repreciaciones" de las partidas de activo y pasivo del balance consolidado.

Con el objetivo de realizar una gestión más eficiente del riesgo de tipo de interés ante un entorno económico cada vez más competitivo y globalizado, el Grupo Deutsche Bank AG ha diseñado un sistema por el que se persigue eliminar por completo cualquier actividad de asunción de riesgos de tipo de intereses llevada a cabo en Europa Continental.

De esta manera, el gestor del Balance de situación del Grupo Deutsche Bank representado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), asume la función de supervisor y coordinador de procesos y políticas de gestión de riesgos, en lugar de cumplir un papel de tomador de riesgos, lo que se realiza en forma centralizada en Deutsche Bank Frankfurt. Los gestores del balance de situación forman parte de un equipo europeo donde intercambian mutuos conocimientos y experiencias.

Risk Square es la herramienta que evalúa la posición de riesgo de tipo de intereses del balance del Banco globalmente, considerado en base a sus flujos de caja. Las operaciones de cobertura correspondientes para cubrir este riesgo son contratadas todas ellas con Deutsche Bank Frankfurt. La

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

aplicación Risk Square ha sido diseñada internamente y está basada en un modelo financiero de gestión de riesgo de tipo de interés definido por el Grupo a nivel mundial.

Las partidas del Balance más significativas presentan la siguiente matriz de riesgos de interés al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

• Al 31 de diciembre de 2014

| Activo   | Miles de euros   |                                |                                |                                |                   |                           | Total             |
|--|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Hasta un mes     | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años | Vencimiento indeterminado |                   |
| Caja y Banco de España   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | 121.995                   | 121.995           |
| Cartera de Negociación   | ---              | ---                            | 66.118                         | 20.468                         | 29.533            | -882                      | 115.237           |
| Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Activos Financieros disponibles para la venta                                  | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | 11.009            | 9.940                     | 20.949            |
| Activos no corrientes en Venta   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Inversión Crediticia   | 2.358.581        | 1.051.855                      | 1.584.753                      | 3.105.374                      | 5.493.823         | 1.217.755                 | 14.812.140        |
| Cartera de Inversión a vencimiento   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Activos Financieros  | ---              | ---                            | 20.686                         | 124.095                        | 53.664            | 194.945                   | 393.390           |
| <b>Total activos Financieros</b>   | <b>2.358.581</b> | <b>1.051.855</b>               | <b>1.671.557</b>               | <b>3.249.937</b>               | <b>5.588.029</b>  | <b>1.543.752</b>          | <b>15.463.710</b> |

| Pasivo   | Miles de euros   |                                |                                |                                |                   |                           | Total             |
|--|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Hasta un mes     | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años | Vencimiento indeterminado |                   |
| Cartera de Negociación   | ---              | ---                            | 72.162                         | 37.245                         | 62.966            | ---                       | 172.373           |
| Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Pasivos Financieros a coste amortizado                             | 913.221          | 5.599.220                      | 1.280.231                      | 286.089                        | 675               | 6.044.145                 | 14.123.582        |
| Otros Pasivos Financieros  | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Pasivos  | ---              | ---                            | 1.775                          | 206                            | 39.817            | 252.126                   | 293.924           |
| <b>Total pasivos Financieros</b>                                   | <b>913.221</b>   | <b>5.599.220</b>               | <b>1.354.169</b>               | <b>323.540</b>                 | <b>103.458</b>    | <b>6.296.271</b>          | <b>14.589.879</b> |
| <b>Gap Total por Riesgo de Interés</b>                             | <b>1.445.360</b> | <b>-4.547.364</b>              | <b>317.388</b>                 | <b>2.926.397</b>               | <b>5.484.571</b>  | <b>-4.752.519</b>         | <b>873.831</b>    |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2013

Activo

Miles de euros

|  | Hasta un mes     | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años | Vencimiento indeterminado | Total             |
|--|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| Caja y Banco de España   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | 106.179                   | 106.179           |
| Cartera de Negociación   | 3.265            | 8.114                          | 32.127                         | 36.150                         | 30.877            | ---                       | 110.533           |
| Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Activos Financieros disponibles para la venta                                  | ---              | ---                            | ---                            | 319                            | 10.700            | 10.094                    | 21.113            |
| Activos no corrientes en Venta   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Inversión Crediticia   | 2.091.785        | 1.803.063                      | 7.094.191                      | 1.750.494                      | 532.767           | 1.120.357                 | 14.392.657        |
| Cartera de Inversión a vencimiento   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Activos Financieros  | ---              | ---                            | 26.677                         | 50.679                         | 90.897            | 61.681                    | 229.934           |
| <b>Total activos Financieros</b>   | <b>2.095.050</b> | <b>1.811.177</b>               | <b>7.152.995</b>               | <b>1.837.642</b>               | <b>665.241</b>    | <b>1.298.311</b>          | <b>14.860.416</b> |

Pasivo

Miles de euros

|  | Hasta un mes   | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años | Vencimiento indeterminado | Total             |
|--|----------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| Cartera de Negociación   | 3.750          | 8.434                          | 31.636                         | 44.108                         | 49.734            | ---                       | 137.662           |
| Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias | ---            | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Pasivos Financieros a coste amortizado   | 837.022        | 1.193.767                      | 1.485.123                      | 3.711.158                      | 922               | 5.297.202                 | 12.525.194        |
| Otros Pasivos Financieros  | ---            | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Pasivos  | ---            | ---                            | ---                            | 1.128                          | 29.757            | 195.330                   | 226.215           |
| <b>Total pasivos Financieros</b>   | <b>840.772</b> | <b>1.202.201</b>               | <b>1.516.759</b>               | <b>3.756.394</b>               | <b>80.413</b>     | <b>5.492.532</b>          | <b>12.889.071</b> |
| Gap Total por Riesgo de Interés  | 1.254.278      | 608.976                        | 5.636.236                      | -1.918.752                     | 584.828           | -4.194.221                | 1.971.345         |

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se asocia a la capacidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. El Grupo Deutsche Bank España realiza un seguimiento activo de la situación de liquidez y de las actuaciones a realizar, teniendo previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global en el caso de un eventual déficit de liquidez.

La gestión del riesgo de liquidez está integrada dentro de la estructura global del Grupo Deutsche Bank AG, motivo por el Grupo Deutsche Bank España no accede al mercado mayorista. Deutsche Bank AG tiene concedida al Emisor una línea de crédito de 9.000 millones de euros, de la que a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Grupo Deutsche Bank España tenía disponible de un 88,0% y un 86,7%, respectivamente.

La clasificación de las principales partidas de activo y pasivo del Grupo Deutsche Bank España al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, se recoge a continuación:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014

**Activo** *Miles de euros*

|  | Hasta un mes     | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años | Vencimiento indeterminado | Total             |
|--|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| Caja y Banco de España   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | 121.995                   | 121.995           |
| Cartera de Negociación   | ---              | ---                            | 66.118                         | 20.468                         | 29.533            | -882                      | 115.237           |
| Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Activos Financieros disponibles para la venta                                  | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | 11.009            | 9.940                     | 20.949            |
| Activos no corrientes en Venta   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Inversión Crediticia   | 2.358.581        | 1.051.855                      | 1.584.753                      | 3.105.374                      | 5.493.823         | 1.217.755                 | 14.812.140        |
| Cartera de Inversión a vencimiento   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Activos Financieros  | ---              | ---                            | 20.686                         | 124.095                        | 53.664            | 194.945                   | 393.390           |
| <b>Total activos Financieros</b>   | <b>2.358.581</b> | <b>1.051.855</b>               | <b>1.671.557</b>               | <b>3.249.937</b>               | <b>5.588.029</b>  | <b>1.543.752</b>          | <b>15.463.710</b> |

**Pasivo** *Miles de euros*

|  | Hasta un mes   | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años | Vencimiento indeterminado | Total             |
|--|----------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| Cartera de Negociación   | ---            | ---                            | 72.162                         | 37.245                         | 62.966            | ---                       | 172.373           |
| Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias | ---            | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Pasivos Financieros a coste amortizado   | 913.221        | 5.599.220                      | 1.280.231                      | 286.089                        | 675               | 6.044.145                 | 14.123.582        |
| Otros Pasivos Financieros  | ---            | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Pasivos  | ---            | ---                            | 1.775                          | 206                            | 39.817            | 252.126                   | 293.924           |
| <b>Total pasivos Financieros</b>   | <b>913.221</b> | <b>5.599.220</b>               | <b>1.354.169</b>               | <b>323.540</b>                 | <b>103.458</b>    | <b>6.296.271</b>          | <b>14.589.879</b> |
| Gap Total por Riesgo de Interés  | 1.445.360      | -4.547.364                     | 317.388                        | 2.926.397                      | 5.484.571         | -4.752.519                | 873.831           |

• Al 31 de diciembre de 2013

**Activo** *Miles de euros*

|  | Hasta un mes     | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años | Vencimiento indeterminado | Total             |
|--|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| Caja y Banco de España   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | 106.179                   | 106.179           |
| Cartera de Negociación   | 3.265            | 8.114                          | 32.127                         | 36.150                         | 30.877            | ---                       | 110.533           |
| Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Activos Financieros disponibles para la venta                                  | ---              | ---                            | ---                            | 319                            | 10.700            | 10.094                    | 21.113            |
| Activos no corrientes en Venta   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Inversión Crediticia   | 1.064.861        | 627.145                        | 1.047.679                      | 1.642.262                      | 8.890.353         | 1.120.357                 | 14.392.657        |
| Cartera de Inversión a vencimiento   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Activos Financieros  | ---              | ---                            | 26.677                         | 50.679                         | 90.897            | 61.681                    | 229.934           |
| <b>Total activos Financieros</b>   | <b>1.068.126</b> | <b>635.259</b>                 | <b>1.106.483</b>               | <b>1.729.410</b>               | <b>9.022.827</b>  | <b>1.298.311</b>          | <b>14.860.416</b> |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

| Pasivo   | Miles de euros |                                |                                |                                |                   |                           | Total             |
|--|----------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Hasta un mes   | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años | Vencimiento indeterminado |                   |
| Cartera de Negociación   | 3.750          | 8.434                          | 31.636                         | 44.108                         | 49.734            | ---                       | 137.662           |
| Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias | ---            | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Pasivos Financieros a coste amortizado   | 837.022        | 1.093.767                      | 1.345.123                      | 3.711.158                      | 240.922           | 5.297.202                 | 12.525.194        |
| Otros Pasivos Financieros  | ---            | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Pasivos  | ---            | ---                            | ---                            | 1.128                          | 29.757            | 195.330                   | 226.215           |
| <b>Total pasivos Financieros</b>   | <b>840.772</b> | <b>1.102.201</b>               | <b>1.376.759</b>               | <b>3.756.394</b>               | <b>320.413</b>    | <b>5.492.532</b>          | <b>12.889.071</b> |
| Gap Total por Riesgo de Liquidez   | 227.354        | -466.942                       | -270.276                       | -2.026.984                     | 8.702.414         | -4.194.221                | 1.971.345         |

(b) Actividad de tesorería

La División de Tesorería presta sus servicios para la gestión global de los riesgos de interés y de liquidez.

La actividad en derivados del Grupo se centra en las operaciones con clientes, que se casan en el momento con nuestra casa matriz y con la cobertura de tipos de intereses inherentes a nuestro balance, que se realiza también con Deutsche Bank Frankfurt. Las cifras correspondientes a las posiciones de los citados productos derivados a final del ejercicio 2014 presentan la siguiente evolución:

| Moneda                              | Miles de euros          |                         |                   |                   |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | Nocional 2014 (c/v Eur) | Nocional 2013 (c/v Eur) | Variación         |                   |
| <i>Derivados de tipo de interés</i> |                         |                         |                   |                   |
| Total IRS                           | EUR                     | 10.199.278              | 4.004.036         | 6.195.242         |
| Total CMS                           | EUR                     | 57.130.000              | 22.936.000        | 34.194.000        |
|                                     |                         | <b>67.329.278</b>       | <b>26.940.036</b> | <b>40.389.242</b> |

| Moneda                              | Miles de euros          |                         |                |                  |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|------------------|
|                                     | Nocional 2014 (c/v Eur) | Nocional 2013 (c/v Eur) | Variación      |                  |
| <i>Derivados de tipo de interés</i> |                         |                         |                |                  |
| Total IRS                           | USD                     | 60.528                  | 13.777         | 46.750           |
| Total CMS                           | USD                     | 1.611.167               | 377.058        | 1.234.110        |
|                                     |                         | <b>1.671.695</b>        | <b>390.835</b> | <b>1.280.860</b> |

Durante el año 2005, el Grupo adaptó sus límites de riesgo de mercado a la metodología 'VaR', que ya era utilizada en años precedentes para la gestión y medición de este tipo de riesgo. Los límites implantados están establecidos según criterio de VaR global y por cada uno de los factores de riesgo. Estos límites se complementan con reglas de stop-loss y medidas de sensibilidad.

(c) Medición del riesgo de mercado

• Valor en riesgo (VaR)

Para la medición del riesgo de mercado de tipos de interés, renta variable y tipos de cambio, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

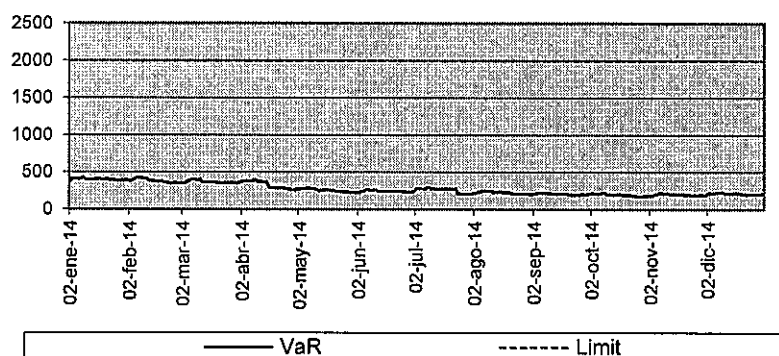
31 de diciembre de 2014

El Grupo Deutsche Bank tiene una unidad especializada en Londres, Global Risk Controlling, en la que se calcula el VaR de las posiciones con riesgo de tipos de interés del Grupo Deutsche Bank en España.

Risk Controlling y Business Area Controlling CIB de Deutsche Bank S.A.E. controlan que el VaR diario no exceda el límite impuesto por el Grupo. Este límite se ha mantenido en 2.000.000 euros en 2013:

En el gráfico del VaR se presenta la evolución mensual que ha experimentado desde el 31 de diciembre del año pasado hasta el 31 de diciembre del presente ejercicio.

Evolución VaR durante el ejercicio 2014:



### (d) Riesgo de crédito

- Organización de la función de riesgo de crédito

Credit Risk Management (CRM) es una función independiente de las áreas de negocio cuyo objetivo es proteger el capital de los accionistas y optimizar el binomio riesgo-rendimiento del Banco. CRM Spain está representado por el Head of CRM Iberia. CRM realiza la evaluación, gestión y reporting del riesgo de crédito. Las políticas de crédito del Grupo DB se adoptan por las áreas y el Head of CRM Iberia es responsable de asegurar que sigan siendo adecuadas para el negocio de DB S.A.E.

Las facultades crediticias derivan del Management Board del Grupo DB, el cual ha asignado esta facultad al Comité Ejecutivo de Riesgos del Grupo DB, que a su vez las subdelega siguiendo los procedimientos establecidos.

Las facultades crediticias personales de CRM PBC Iberia se conceden por Credit Risk Management (Head Office) al Head of CRM Iberia, para su posterior sub-delegación según proceda. La delegación de Facultades Crediticias personales al Área de Negocio, se otorga por el Head of CRM PBC Spain.

Las facultades crediticias dependen principalmente de la probabilidad de incumplimiento (PD) y/o de la pérdida esperada (EL) así como de la exposición total del cliente o grupo. Los riesgos de crédito de DB S.A.E. deben ser aprobados por personal con facultades de crédito suficientes para cubrir la totalidad de la exposición con el Grupo bajo el "principio de un deudor" -"one obligor principle"-.

DB S.A.E. gestiona el riesgo de crédito de acuerdo con las políticas y directrices establecidas a nivel local y/o por el Grupo. Las más importantes son los "Principles for Managing Country & Credit Risk" a nivel global y el "Manual de Riesgo de Crédito" a nivel local. Credit Risk Management en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

La gestión del riesgo de crédito se basa en el permanente análisis de los riesgos hasta su cancelación, incluyendo los riesgos problemáticos a fin de gestionar su más rápida recuperación, en la formación constante, la comunicación intensiva y transferencia de conocimientos entre todas las Áreas involucradas en la inversión crediticia.

Todas las decisiones crediticias relevantes para DB S.A.E. están sujetas a la aprobación de CRM.

Los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate Banking and Securities (CB&S) y Global Transaction Banking (GTB) están totalmente integrados en nuestra estructura global con el soporte de

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

la estructura de CRM local. Los riesgos de clientes de las áreas Private and Business Clients (PBC) y Asset and Wealth Management (AWM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

(e) Calidad crediticia

La calidad crediticia del Grupo Deutsche Bank y el nivel de sus provisiones permiten al Grupo, conjuntamente con unas estrategias centradas en clientes con perfiles de riesgo crediticio adecuados, afrontar de cara al futuro un progresivo crecimiento de la inversión con la seguridad de que seguirá generando valor de forma sostenida en el tiempo.

A cierre de ejercicio la tasa de morosidad se sitúa en un 6,9% (7,8% en 2013) con un ratio de cobertura del 70.2% (67.6% en 2013)

A continuación se presenta el desglose de los activos dudosos en función de su clasificación por morosidad y por plazo:

|   | 2014             | 2013             | Miles de euros<br>Variación |
|---|------------------|------------------|-----------------------------|
| <i>Activos Dudosos</i>                        |                  |                  |                             |
| Dudosos en función de la Morosidad            | 701.999          | 900.685          | -198.686                    |
| Hasta 6 meses                                 | 158.469          | 55.328           | 103.141                     |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9              | 97.144           | 26.170           | 70.974                      |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12             | 35.565           | 185.858          | -150.293                    |
| Más de 12 meses                               | 404.567          | 633.329          | -228.762                    |
| Dudosos por razones distintas de la Morosidad | 573.629          | 419.406          | 154.223                     |
| Hasta 6 meses                                 | 238.160          | 145.316          | 92.844                      |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9              | 68.487           | 2.573            | 65.914                      |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12             | 57.669           | 10.302           | 47.367                      |
| Más de 12 meses                               | 216.288          | 261.215          | -44.927                     |
|   | <u>1.275.628</u> | <u>1.320.091</u> | <u>-44.463</u>              |
| Riesgos de Firma                              | 18.542           | 30.939           | -12.397                     |
| Paises Grupo 5                                |                  |                  |                             |
| Instrumentos de Deuda                         | 911              | 846              | 65                          |
| Riesgos Contingentes                          | 5.132            | 2.475            | 2.657                       |

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo de crédito en el Grupo Deutsche Bank durante el ejercicio 2014 han sido las siguientes:

1. Con fecha 31 de diciembre de 2014, Deutsche Bank ha aplicado la circular 5/2014 de Banco de España en cuanto a i) aplicación del nuevo porcentaje del 20% (antes 25%) para determinar el 'arrastre' a dudoso por razones de la morosidad del cliente de los saldos no clasificados como dudosos y ii) aplicación de la cobertura genérica para las operaciones clasificadas como riesgo Subestándar. El impacto de la aplicación de la nueva cobertura genérica ha sido una liberación de provisiones de € 15,0m, mientras que el impacto de la aplicación del nuevo porcentaje de arrastre ha sido inmaterial.
2. Estrategia crediticia centrada en clientes con buenos perfiles de riesgo crediticio, en línea con los estándares definidos por la entidad.
3. Un seguimiento continuado de la calidad crediticia de la nueva producción y de la cartera total con el objetivo de adecuar en todo momento los criterios de aceptación de riesgos al apoyo de las iniciativas de crecimiento de negocio manteniendo una buena calidad crediticia. Otro objetivo adicional es la detección de prestatarios susceptibles de presentar dificultades futuras y proceder, en consecuencia, a limitar o disminuir el nivel de riesgo, minorando el posible impacto de la morosidad del Grupo (disminución de la exposición, obtención de mejores garantías, etc.).

(f) Derivados

Los derivados contratados son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos para los contratos en mercados organizados y empleando modelos de valoración por unidades del Grupo Deutsche Bank especializadas en los contratados en mercados no organizados.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

(g) Matriz de concentración de riesgos

Un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por zonas geográficas, contraparte, divisa y calidad crediticia al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2014

*Miles de euros*

|                                 | Depósitos en Entidades de crédito | Valores Representativos de Deuda | Instrumentos de Capital | Derivados      | Créditos a la Clientela | Total             |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|-------------------|
| España                          | 40.572                            | 11.023                           | 5.638                   | 87.339         | 11.551.535              | 11.696.107        |
| Otros países UME                | 1.476.507                         | ---                              | 592                     | 3.666          | 344.781                 | 1.825.546         |
| Resto de países                 | 62.569                            | ---                              | 3.710                   | 24.218         | 1.336.176               | 1.426.673         |
|                                 | <b>1.579.648</b>                  | <b>11.023</b>                    | <b>9.940</b>            | <b>115.223</b> | <b>13.232.492</b>       | <b>14.948.326</b> |
| Bancos Centrales                | ---                               | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | ---               |
| Entidades de Crédito            | 1.578.231                         | 14                               | ---                     | 27.884         | ---                     | 1.606.129         |
| Admon. Pública Residente        | ---                               | 11.009                           | 2.993                   | ---            | 92.267                  | 106.269           |
| Admon. Pública No Residente     | ---                               | ---                              | ---                     | ---            | 715.957                 | 715.957           |
| Otros Sect. Priv. Residentes    | ---                               | ---                              | 2.645                   | 87.339         | 11.498.187              | 11.588.171        |
| Otros Sect. Priv. No Residentes | 1.417                             | ---                              | 4.302                   | ---            | 926.081                 | 931.800           |
|                                 | <b>1.579.648</b>                  | <b>11.023</b>                    | <b>9.940</b>            | <b>115.223</b> | <b>13.232.492</b>       | <b>14.948.326</b> |
| Divisa                          |                                   |                                  |                         |                |                         |                   |
| Euro                            | 1.502.867                         | 11.023                           | 9.940                   | 114.626        | 12.255.969              | 13.894.425        |
| Libra Esterlina                 | 19.733                            | ---                              | ---                     | ---            | 11.746                  | 31.479            |
| Dólar USA                       | 45.779                            | ---                              | ---                     | 597            | 934.546                 | 980.922           |
| Dólar Canadá                    | 1.380                             | ---                              | ---                     | ---            | 100                     | 1.480             |
| Franco Suizo                    | 3.470                             | ---                              | ---                     | ---            | 26.847                  | 30.317            |
| Corona Sueca                    | 286                               | ---                              | ---                     | ---            | 2.257                   | 2.543             |
| Corona Noruega                  | 679                               | ---                              | ---                     | ---            | 891                     | 1.570             |
| Corona Danesa                   | 142                               | ---                              | ---                     | ---            | 52                      | 194               |
| Yen Japonés                     | 1                                 | ---                              | ---                     | ---            | 84                      | 85                |
| Dólar Australiano               | 2.145                             | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | 2.145             |
| Otras                           | 3.166                             | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | 3.166             |
|                                 | <b>1.579.648</b>                  | <b>11.023</b>                    | <b>9.940</b>            | <b>115.223</b> | <b>13.232.492</b>       | <b>14.948.326</b> |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2013

*Miles de euros*

|                                 | Depósitos en Entidades de crédito | Valores Representativos de Deuda | Instrumentos de Capital | Derivados      | Créditos a la Clientela | Total             |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|-------------------|
| España                          | 126.696                           | 13.563                           | 23.825                  | 100.710        | 11.478.462              | 11.743.256        |
| Otros países UME                | 33.504                            | 102                              | 592                     | 5.857          | 325.896                 | 365.951           |
| Resto de países                 | 58.787                            | ---                              | 3.167                   | 1.314          | 1.345.817               | 1.409.085         |
|                                 | <b>218.987</b>                    | <b>13.665</b>                    | <b>27.584</b>           | <b>107.881</b> | <b>13.150.175</b>       | <b>13.518.292</b> |
| Bancos Centrales                | ---                               | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | ---               |
| Entidades de Crédito            | 217.513                           | 2.176                            | ---                     | 7.171          | ---                     | 226.860           |
| Admon. Pública Residente        | ---                               | 11.489                           | 3.700                   | ---            | 42.101                  | 57.290            |
| Admon. Pública No Residente     | ---                               | ---                              | ---                     | ---            | 771.157                 | 771.157           |
| Otros Sect. Priv. Residentes    | ---                               | ---                              | 20.125                  | 100.710        | 11.446.693              | 11.567.528        |
| Otros Sect. Priv. No Residentes | 1.474                             | ---                              | 3.759                   | ---            | 890.224                 | 895.457           |
|                                 | <b>218.987</b>                    | <b>13.665</b>                    | <b>27.584</b>           | <b>107.881</b> | <b>13.150.175</b>       | <b>13.518.292</b> |
| Divisa                          |                                   |                                  |                         |                |                         |                   |
| Euro                            | 152.499                           | 13.665                           | 27.584                  | 106.545        | 12.381.056              | 12.681.349        |
| Libra Esterlina                 | 13.683                            | ---                              | ---                     | ---            | 11.455                  | 25.138            |
| Dólar USA                       | 42.424                            | ---                              | ---                     | 1.336          | 636.594                 | 680.354           |
| Dólar Canadá                    | 1.710                             | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | 1.710             |
| Franco Suízo                    | 1.363                             | ---                              | ---                     | ---            | 24.134                  | 25.497            |
| Corona Sueca                    | 366                               | ---                              | ---                     | ---            | 653                     | 1.019             |
| Corona Noruega                  | 559                               | ---                              | ---                     | ---            | 357                     | 916               |
| Corona Danesa                   | 179                               | ---                              | ---                     | ---            | 221                     | 400               |
| Yen Japonés                     | 1.606                             | ---                              | ---                     | ---            | 95.705                  | 97.311            |
| Dólar Australiano               | 1.530                             | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | 1.530             |
| Otras                           | 3.068                             | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | 3.068             |
|                                 | <b>218.987</b>                    | <b>13.665</b>                    | <b>27.584</b>           | <b>107.881</b> | <b>13.150.175</b>       | <b>13.518.292</b> |

A continuación se muestra un detalle de la concentración de riesgos por actividad y área geográfica a 31 de diciembre de 2014:

*Miles de euros*

|  | España            | Resto de la Unión Europea | América        | Resto del mundo  | Total             |
|--|-------------------|---------------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Entidades de crédito                                 | 4.169             | 1.752.036                 | 38.436         | 13.860           | 1.808.501         |
| Administraciones Públicas                            | 92.804            | ---                       | 282.636        | 433.321          | 808.762           |
| Administración Central                               | 309               | ---                       | 282.636        | 433.321          | 716.266           |
| Resto  | 92.496            | ---                       | ---            | ---              | 92.496            |
| Otras instituciones financieras                      | 311.764           | 56.342                    | 3.710          | 36               | 371.852           |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 5.815.816         | 376.634                   | 413.181        | 535.371          | 7.141.002         |
| Construcción y promoción inmobiliaria (b)            | 181.975           | 0                         | ---            | 223              | 182.197           |
| Construcción de obra civil                           | 89.767            | ---                       | 69.186         | 10               | 158.963           |
| Resto de finalidades                                 | 5.544.074         | 376.634                   | 343.995        | 535.138          | 6.799.841         |
| Grandes empresas (c)                                 | 4.338.824         | 364.092                   | 341.657        | 528.578          | 5.573.150         |
| Pymes y empresarios individuales (c)                 | 1.205.250         | 12.541                    | 2.338          | 6.561            | 1.226.691         |
| Resto de hogares e ISFLSH                            | 7.908.019         | 251.399                   | 14.082         | 83.692           | 8.257.193         |
| Viviendas (d)  | 7.123.485         | 223.948                   | 9.168          | 71.057           | 7.427.658         |
| Consumo (d)  | 252.820           | 11.120                    | 213            | 1.287            | 265.241           |
| Otros fines (d)                                      | 531.914           | 16.331                    | 4.701          | 11.348           | 564.294           |
| Subtotal   | <b>14.132.573</b> | <b>2.436.411</b>          | <b>752.046</b> | <b>1.066.280</b> | <b>18.387.310</b> |
| Menos: Correcciones de valor por deterioro de activo |                   |                           |                |                  | 11.829            |
| Total  |                   |                           |                |                  | <b>18.375.481</b> |

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

- (a) *La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.*  
*El importe a reflejar para los activos es el valor en libros de las operaciones; es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones concretas.*  
*Las correcciones de valor por deterioro de un conjunto de activos que no se puedan asignar a operaciones concretas se registran en la partida "Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas".*  
*La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y riesgos contingentes.*
- (b) *Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria.*
- (c) *Las sociedades no financieras se clasificarán en "Grandes empresas" y "Pymes" según la definición aplicable para estas últimas a efectos del cálculo de recursos propios. Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.*
- (d) *Las actividades de los hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la norma 71.2.e) de la Circular 4/2004.*

### (h) Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en Deutsche Bank S.A.E. está basada en la estrategia fijada por el Grupo. La función global de Operational Risk Management es independiente del negocio y es responsable del gobierno del marco global de riesgo operacional, recayendo la ejecución del proceso de gestión sobre las áreas de negocio.

El proceso de riesgo operacional incluye distintas herramientas para gestionar de manera eficiente los riesgos, destacando las siguientes:

- Auto-evaluaciones desde la base, obteniendo un perfil de riesgo operacional para las líneas de negocio e identificando aquellas áreas con un potencial de alto riesgo.
- Captura de pérdidas resultantes de eventos de riesgo operacional en la base de datos "db-Incident Reporting System".
- Monitorización de indicadores clave de riesgo operacional a través de la herramienta "db-Score".
- Captura de planes de acción identificados en las auto-evaluaciones y en los indicadores de riesgo. La herramienta "db-Track" permite realizar seguimiento continuo del progreso de las acciones.

Para la medición del riesgo operacional, Deutsche Bank S.A.E. utiliza el método de enfoque básico, que se ha definido como el 15% de la media de los últimos 3 años sobre ingresos.

### (39) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

#### • Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2014 por los Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 7.607 miles de euros, cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

Asimismo, durante los ejercicios 2014 y 2013, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones.

|   | Miles de euros |            |
|---|----------------|------------|
|   | 31.12.2014     | 31.12.2013 |
| Retribuciones   | 2.916          | 2.105      |
| Retribuciones Salariales Fijas                                  | 2.857          | 1.557      |
| Retribuciones Salariales Variables (1)                          | 59             | 548        |
| Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)                   | 3.676          | 4.598      |
| Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo               | 1.015          | 1.193      |
| Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros | ---            | ---        |
| Total   | 7.607          | 7.896      |

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Las remuneraciones de los Directores Generales de la Entidad y personas que desempeñan funciones asimiladas – excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) – devengadas durante los ejercicios 2014 y 2013 se resumen de la forma siguiente:

|   | <i>Miles de euros</i> |              |
|---|-----------------------|--------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013   |
| Número de personas  | 7                     | 7            |
| Retribuciones   | 2.211                 | 2.657        |
| Retribuciones Salariales Fijas                                  | 1.773                 | 1.606        |
| Retribuciones Salariales Variables (1)                          | 438                   | 1.051        |
| Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)                   | 1.197                 | 1.121        |
| Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo               | 557                   | 540          |
| Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros | ---                   | ---          |
| Total   | <u>3.965</u>          | <u>4.318</u> |

- Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital o pagos diferidos

La Política de Remuneraciones de la Sociedad, donde también participan los consejeros, se basa en la política retributiva establecida desde la sociedad matriz Deutsche Bank AG para todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial. Todos los planes basados en instrumentos de capital incluidos en la Política de Remuneraciones se materializan mediante acciones o se vinculan a la cotización de acciones de la sociedad matriz Deutsche Bank AG. Los gastos derivados de estos planes están provisionados en la Entidad.

A 31 de diciembre de 2014 hay en vigor tres esquemas de retribución o fidelización de directivos, instrumentados mediante entrega al vencimiento de efectivo o de acciones de la sociedad dominante del Grupo Deutsche Bank AG, en los cuales también participan los Consejeros del Grupo.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

La Política de Remuneraciones de la Sociedad divide la compensación variable en dos partes principales: inmediata ("Upfront") y diferida ("Deferred"). La proporción entre ambas partes se determina en base a una matriz de cálculo que es de aplicación a todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial. Dicha matriz define la distribución de la compensación variable anual entre los diferentes conceptos descritos a continuación. La composición de dicha matriz es la siguiente:

• "UPFRONT":

o Equity Upfront Award (EUA)": entrega de acciones cuyo valor asciende al 50% del componente variable "upfront". Está sujeta a un periodo de retención de 6 meses desde la fecha de concesión del derecho. El EUA sólo es aplicable para aquellos empleados, directivos o consejeros que están identificados como sujetos a la regulación alemana ("Colectivo InstVV"), o para los profesionales que formen parte de las categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad ("Colectivo Identificado"), de acuerdo con la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito ("LOSS").

o Cash Bonus: importe dinerario que se abona a la finalización del año correspondiente y que asciende al 50% del componente variable "upfront", salvo que el empleado no pertenezca a ninguno de los colectivos citados anteriormente en cuyo caso ascenderá al 100% del componente variable "upfront".

• "DEFERRED":

o "Restricted Equity Awards (REA)": concesión de derechos a recibir acciones cuyo valor asciende al 50% del componente variable "deferred", sujetos a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de entrega a 12, 24 y 36 meses tras la concesión. La entrega de acciones se encuentra sujeta a una política de retención adecuada con los intereses a largo plazo de la entidad de crédito (i.e. 6 meses). Se establece una prima adicional ("premium") de un 5% a aplicar en la fecha de entrega de las acciones.

No obstante lo anterior, existen las siguientes excepciones:

- Para aquellos directivos adscritos a la Alta Dirección del Grupo ("Senior Management Group") a nivel global, las acciones entregadas bajo el "REA" tienen un diferimiento único de 4 años y medio y no es de aplicación la prima adicional del 5%.

- El periodo de retención no se aplica sobre las acciones entregadas a los profesionales no incluidos en el Colectivo InstVV o en el Colectivo Identificado.

o "Restricted Incentive Awards (RIA)": concesión de derechos a percibir un incentivo dinerario que asciende al 50% del componente variable "deferred", sujetos a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de pago a 12, 24 y 36 meses tras la concesión. Se establece una prima adicional ("premium") de un 2% a aplicar en la fecha de abono del incentivo dinerario.

En general, de cara a poder recibir la compensación diferida, se requiere seguir siendo empleado de Deutsche Bank en la fecha de entrega."

En relación con la matriz de diferimiento indicada anteriormente, los miembros del "Colectivo Identificado" de la Sociedad están sujetos a la misma pero con el requisito de que al menos el 40% de la retribución variable debe abonarse de forma diferida. Si mediante la aplicación de la matriz global del Grupo, un miembro del "Colectivo Identificado" no alcanzara el 40% de diferimiento de la retribución variable, la Sociedad, en cumplimiento de lo establecido en la LOSS, diferirá en todo caso el 40% de su retribución variable (60% para los miembros del consejo de administración).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Para aquellos empleados incluidos en el Colectivo InstVV o en el Colectivo Identificado, la entrega de los planes diferidos están sujetas a unos condicionantes (basados en el Beneficio Neto del Grupo antes de impuestos (NIBT), al NIBT divisional, o al incumplimiento de alguna política). Dichos supuestos de pérdida de derechos se han hecho más estrictos en este ejercicio.

El detalle de los importes concedidos en los ejercicios 2014 y 2013 a cada plan diferido (cuya entrega final estará condicionada a los requerimientos detallados en el apartado anterior) es el siguiente:

|              | Miles de euros  |                | Miles de euros  |                |
|--------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|              | 31.12.2014      |                | 31.12.2013      |                |
|              | Administradores | Personal clave | Administradores | Personal clave |
| RIA          | 1.809           | 380            | 2.149           | 497            |
| REA          | 1.809           | 380            | 2.149           | 497            |
| EUA          | 58              | 437            | 300             | 127            |
| <b>Total</b> | <b>3.676</b>    | <b>1.197</b>   | <b>4.598</b>    | <b>1.121</b>   |

• Créditos concedidos y garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 10,3 años en 2014 (9,6 años en 2013) y los tipos de interés se sitúan entre el 0% y el 0,685% (0% y 0,856% en 2013).

Los préstamos con tipo de interés menor corresponden a productos para empleados concedidos bajo las condiciones estipuladas en el Convenio Colectivo de Banca.

Los anticipos y créditos concedidos a los Administradores de la Sociedad y al personal clave de la dirección son como sigue:

|   | 31.12.2014 |              | 31.12.2013 |              |
|---|------------|--------------|------------|--------------|
|   | Dinerario  | No Dinerario | Dinerario  | No Dinerario |
| Anticipos                                   | ---        | ---          | ---        | ---          |
| Créditos                                    | 485        | ---          | ---        | ---          |
| Riesgos de Firma                            | ---        | ---          | ---        | ---          |
| <b>Total personal clave de la dirección</b> | <b>485</b> | <b>---</b>   | <b>---</b> | <b>---</b>   |
| Anticipos                                   | ---        | ---          | ---        | ---          |
| Créditos                                    | 200        | ---          | 25         | ---          |
| Riesgos de Firma                            | ---        | ---          | ---        | ---          |
| <b>Total Administradores de la Sociedad</b> | <b>200</b> | <b>---</b>   | <b>25</b>  | <b>---</b>   |

Las condiciones de los anticipos y créditos del personal clave de la dirección son las siguientes:

|                       | 31.12.2014 |             | 31.12.2013 |             |
|-----------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                       | Anticipos  | Créditos    | Anticipos  | Créditos    |
| Plazo de reembolso    | ---        | 3 a 29 años | ---        | 3 a 29 años |
| Tipo de interés anual | ---        | 0% a 0,685% | ---        | 0% a 0,86%  |

Las condiciones de los anticipos y créditos de los Administradores de la Sociedad son las siguientes:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|                       | 31.12.2014 |             | 31.12.2013 |             |
|-----------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                       | Anticipos  | Créditos    | Anticipos  | Créditos    |
| Plazo de reembolso    | ---        | 5 a 21 años | ---        | 1 a 21 años |
| Tipo de interés anual | ---        | 0% a 0,685% | ---        | 0% a 0,86%  |

Las posiciones en la entidad del personal clave de la dirección y de los Administradores de la Sociedad, son las siguientes:

|        | Miles de euros |            |
|--------|----------------|------------|
|        | 31.12.2014     | 31.12.2013 |
| Activo | 3.547          | 4.558      |
| Pasivo | 1.405          | 995        |

• Participaciones y operaciones con Miembros del Consejo de Administración / Consejo Rector

Con carácter general, no se han advertido situaciones de conflictos de interés en que se encuentren los Consejeros de la Sociedad que pudieran afectar al desempeño del cargo.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco no tienen participaciones<sup>1</sup> ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. Altos Cargos del Banco ocupan cargos directivos y funciones relacionadas con la gestión de empresas que forman parte del Grupo Consolidado, cuya entidad dominante es el Deutsche Bank A.G. (matriz de Deutsche Bank, S.A.E) y que no son objeto de mención al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 10/2014 de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, Ley 26/2013 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio por el que se aprueba la Ley de Sociedades de Capital (véase anexo IV)

La Entidad no tiene información sobre ninguna operación con Consejeros (ni con accionistas significativos y directivos) que sean ajenas al tráfico ordinario de Deutsche Bank S.A.E.) o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado, a efectos de lo dispuesto en el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores.

<sup>1</sup> No se consideran a los efectos anteriores las inversiones de carácter financiero de los Consejeros al considerar que estas últimas no son susceptibles de generar situación de conflicto de interés a los efectos del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

(40) Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros

En los cuadros se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

NIVEL 1: Los valores razonables se obtienen de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el mismo instrumento.

NIVEL 2: Los valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios de transacciones recientes o flujos esperados u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente. Para la valoración de los derivados se realiza centralizadamente por nuestra casa matriz, Deutsche Bank A.G., en departamentos especializados en los diferentes productos a nivel mundial, utilizando técnicas de valoración aceptables que incluyen referencias al valor actual de mercado de otro instrumento similar, modelos de descuento de flujos de efectivo y modelos de valoración de precios de opciones, entre otras.

NIVEL 3: Los valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014

*Miles de euros*

| Activos Financieros                  | Cartera de negociación |                 | Activos financieros a valor razonable |                 | Activos financieros |                 | Inversiones crediticias |                 | Derivados de cobertura |                 |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|                                      | Valor en libros        | Valor razonable | Valor en libros                       | Valor razonable | Valor en libros     | Valor razonable | Valor en libros         | Valor razonable | Valor en libros        | Valor razonable |
| Valores representativos de deuda     | 14                     | 14              | ---                                   | ---             | 309                 | 309             | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Nivel 1                              | 14                     | 14              | ---                                   | ---             | 309                 | 309             | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Derivados                            | 115.223                | 115.223         | ---                                   | ---             | ---                 | ---             | ---                     | ---             | 199.273                | 199.273         |
| Nivel 2                              | 115.223                | 115.223         | ---                                   | ---             | ---                 | ---             | ---                     | ---             | 199.273                | 199.273         |
| Caja y depósitos en bancos centrales | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | ---                 | ---             | 121.995                 | 121.995         | ---                    | ---             |
| Depósitos en entidades de crédito    | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | ---                 | ---             | 1.579.648               | 1.579.648       | ---                    | ---             |
| Crédito a la clientela               | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | ---                 | ---             | 13.232.492              | 13.232.492      | ---                    | ---             |
| Valores representativos de deuda     | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | 11.009              | 11.009          | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Instrumentos de capital              | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | 9.940               | 9.940           | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Derivados                            | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | ---                 | ---             | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Nivel 3                              | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | 20.949              | 20.949          | 14.934.135              | 14.934.135      | ---                    | ---             |

*Miles de euros*

| Pasivos Financieros               | Cartera de negociación |                 | Pasivos financieros a valor razonable |                 | Pasivos financieros a |                 | Derivados de cobertura |                 |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|                                   | Valor en libros        | Valor razonable | Valor en libros                       | Valor razonable | Valor en libros       | Valor razonable | Valor en libros        | Valor razonable |
| Nivel 1                           | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | ---                   | ---             | ---                    | ---             |
| Derivados                         | 172.373                | 172.373         | ---                                   | ---             | ---                   | ---             | ---                    | ---             |
| Nivel 2                           | 172.373                | 172.373         | ---                                   | ---             | ---                   | ---             | ---                    | ---             |
| Depósitos de entidades de crédito | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | 6.067.689             | 6.067.689       | ---                    | ---             |
| Depósitos de la clientela         | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | 7.432.000             | 7.432.000       | ---                    | ---             |
| Pasivos subordinados              | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | 240.264               | 240.264         | ---                    | ---             |
| Otros pasivos financieros         | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | 383.628               | 383.628         | ---                    | ---             |
| Nivel 3                           | ---                    | ---             | ---                                   | ---             | 14.123.581            | 14.123.581      | ---                    | ---             |

• Al 31 de diciembre de 2013

*Miles de euros*

| Activos Financieros                  | Cartera de negociación |                 | Activos financieros a valor razonable con cambios en pyg |                 | Activos financieros disponibles para la venta |                 | Inversiones crediticias |                 | Derivados de cobertura |                 |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------|--|-----------------|---|-----------------|-------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|                                      | Valor en libros        | Valor razonable | Valor en libros  | Valor razonable | Valor en libros                               | Valor razonable | Valor en libros         | Valor razonable | Valor en libros        | Valor razonable |
| Valores representativos de deuda     | 2.652                  | 2.652           | ---  | ---             | 2.112   | 2.112           | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Nivel 1                              | 2.652                  | 2.652           | ---  | ---             | 2.112   | 2.112           | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Derivados                            | 107.881                | 107.881         | ---  | ---             | ---   | ---             | ---                     | ---             | 152.384                | 152.384         |
| Nivel 2                              | 107.881                | 107.881         | ---  | ---             | ---   | ---             | ---                     | ---             | 152.384                | 152.384         |
| Caja y depósitos en bancos centrales | ---                    | ---             | ---  | ---             | ---   | ---             | 106.191                 | 106.191         | ---                    | ---             |
| Depósitos en entidades de crédito    | ---                    | ---             | ---  | ---             | ---   | ---             | 219.882                 | 219.882         | ---                    | ---             |
| Crédito a la clientela               | ---                    | ---             | ---  | ---             | ---   | ---             | 13.141.734              | 13.141.734      | ---                    | ---             |
| Valores representativos de deuda     | ---                    | ---             | ---  | ---             | 12.812  | 12.812          | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Instrumentos de capital              | ---                    | ---             | ---  | ---             | 10.094  | 10.094          | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Nivel 3                              | ---                    | ---             | ---  | ---             | 22.906  | 22.906          | 13.467.807              | 13.467.807      | ---                    | ---             |

*Miles de euros*

| Pasivos Financieros               | Cartera de negociación |                 | Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg |                 | Pasivos financieros a coste amortizado |                 | Derivados de cobertura |                 |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|------------------------|-----------------|
|                                   | Valor en libros        | Valor razonable | Valor en libros  | Valor razonable | Valor en libros                        | Valor razonable | Valor en libros        | Valor razonable |
| Nivel 1                           | ---                    | ---             | ---  | ---             | ---                                    | ---             | ---                    | ---             |
| Derivados                         | 137.662                | 137.662         | ---  | ---             | ---                                    | ---             | 2.716                  | 2.716           |
| Nivel 2                           | 137.662                | 137.662         | ---  | ---             | ---                                    | ---             | 2.716                  | 2.716           |
| Depósitos de bancos centrales     | ---                    | ---             | ---  | ---             | 3.646.450                              | 3.646.450       | ---                    | ---             |
| Depósitos de entidades de crédito | ---                    | ---             | ---  | ---             | 1.179.169                              | 1.179.169       | ---                    | ---             |
| Depósitos de la clientela         | ---                    | ---             | ---  | ---             | 7.095.824                              | 7.095.824       | ---                    | ---             |
| Pasivos subordinados              | ---                    | ---             | ---  | ---             | 280.244                                | 280.244         | ---                    | ---             |
| Otros pasivos financieros         | ---                    | ---             | ---  | ---             | 392.579                                | 392.579         | ---                    | ---             |
| Nivel 3                           | ---                    | ---             | ---  | ---             | 12.594.266                             | 12.594.266      | ---                    | ---             |

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|              | <i>Miles de euros</i> |               |
|--------------|-----------------------|---------------|
|              | 2014                  | 2013          |
|              | Neto                  | Neto          |
| Nivel 1      | ---                   | ---           |
| Nivel 2      | -31.247               | 10.139        |
| Nivel 3      | ---                   | ---           |
| <b>Total</b> | <b>-31.247</b>        | <b>10.139</b> |

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han traspasado instrumentos financieros entre los distintos niveles de valoración.

(41) Información relativa a las Cédulas Hipotecarias emitidas por DB S.A.E

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Deutsche Bank S.A.E. al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 5/2011 de Banco de España, a las entidades de crédito, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario (y que modifica a su vez la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, a las entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros).

a) Operaciones Activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre de 2014 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

| <i>En miles de euros redondeados</i>  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario; elegibilidad y computabilidad (valores nominales)</b> |                  |                  |
|   | 2014             | 2013             |
| <b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>   | <b>9.032.871</b> | <b>9.083.848</b> |
| Participaciones hipotecarias emitidas   | -                | -                |
| <i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>  | -                | -                |
| Certificados de transmisión de hipoteca emitidos  | -                | -                |
| <i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>  | -                | -                |
| Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas  | -                | -                |
| Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias   | 9.032.871        | 9.083.848        |
| Préstamos no elegibles  | 1.193.193        | 1.092.147        |
| Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009   | 453.671          | 446.021          |
| Resto   | 739.522          | 646.126          |
| Préstamos elegibles   | 7.839.678        | 7.991.701        |
| Importes no computables   | 4.890            | 2.778            |
| Importes computables  | 7.834.788        | 7.988.923        |
| Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios  | -                | -                |
| Préstamos aptos para la cobertura legal de las emisiones de cédulas hipotecarias  | 7.834.788        | 7.988.923        |

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias por parte de Deutsche Bank S.A.E. y el de aquellos préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites a su computo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, a 31 de diciembre de 2014, desglosados atendiendo a (i) si han sido originados por el Grupo, si son derivados de subrogaciones de acreedor y los restantes; (ii) Si están denominados en euros o en otras divisas; (iii) si están en situación de normalidad en el pago y los restantes; (iv) Según su vencimiento medio residual; (v) si son a tipo fijo, variable o mixto; (vi) si se trata de operaciones destinadas a personas jurídicas y físicas que las dediquen a su actividad empresarial (con desglose de la parte vinculada a promoción inmobiliaria) y las operaciones destinadas a hogares; (vii) si la garantía consiste en activos/edificios terminados (distinguiendo los de uso residencial, comercial y restantes), activos/edificios en construcción (con idéntico desglose al de los edificios terminados) o terrenos (diferenciando entre urbanizados y otros), con indicación de las operaciones que cuenten con garantía de viviendas de protección oficial, incluso en proyecto:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

| Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario | 2014             |                                 | 2013             |                                 |
|---|------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------------|
|   | Total            | De los que: Préstamos elegibles | Total            | De los que: Préstamos elegibles |
| En miles de euros redondeados   |                  |                                 |                  |                                 |
| <b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>   | <b>8.962.871</b> | <b>7.839.678</b>                | <b>9.083.848</b> | <b>7.991.701</b>                |
| <b>Origen de las operaciones</b>  |                  |                                 |                  |                                 |
| Originadas por la entidad   | 8.190.630        | 7.259.324                       | 8.233.281        | 7.372.142                       |
| Subrogadas de otras entidades   | 555.201          | 364.951                         | 236.467          | 234.879                         |
| Resto   | 217.040          | 215.403                         | 614.100          | 384.680                         |
| <b>Moneda</b>   |                  |                                 |                  |                                 |
| Euro  | 8.848.881        | 7.734.006                       | 8.959.309        | 7.875.940                       |
| Resto de monedas  | 113.990          | 105.673                         | 124.539          | 115.761                         |
| <b>Situación en el pago</b>   |                  |                                 |                  |                                 |
| Normalidad en el pago   | 8.376.371        | 7.806.943                       | 8.445.956        | 7.937.178                       |
| Otras situaciones   | 586.499          | 32.735                          | 637.892          | 54.523                          |
| <b>Vencimiento medio residual</b>   |                  |                                 |                  |                                 |
| Hasta 10 años   | 1.018.216        | 803.089                         | 1.005.646        | 799.131                         |
| De 10 a 20 años   | 3.035.220        | 2.715.319                       | 2.923.112        | 2.629.580                       |
| De 20 a 30 años   | 3.822.745        | 3.585.792                       | 3.932.126        | 3.681.002                       |
| Más de 30 años  | 1.086.690        | 735.478                         | 1.222.964        | 881.988                         |
| <b>Tipo de Interés</b>  |                  |                                 |                  |                                 |
| Fijo  | 25.378           | 3.347                           | 26.382           | 7.749                           |
| Variable  | 8.436.502        | 7.615.934                       | 8.600.267        | 7.770.436                       |
| Mixto   | 500.990          | 220.397                         | 457.189          | 213.516                         |
| <b>Titulares</b>  |                  |                                 |                  |                                 |
| Personas jurídicas y personas físicas empresarios   | 812.801          | 332.942                         | 670.065          | 413.127                         |
| <i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>   | 531.162          | 292.710                         | 93.156           | 65.650                          |
| Resto de personas físicas e ISFLSH  | 8.150.070        | 7.506.736                       | 8.413.783        | 7.578.574                       |
| <b>Tipo de garantía</b>   |                  |                                 |                  |                                 |
| Activos/Edificios terminados  | 8.787.380        | 7.747.725                       | 8.882.514        | 7.879.984                       |
| Residenciales   | 8.305.847        | 7.450.646                       | 8.349.359        | 7.516.425                       |
| <i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>  | 379.948          | 325.608                         | 357.995          | 292.219                         |
| Comerciales   | 481.533          | 297.079                         | 533.155          | 362.558                         |
| Resto   | -                | -                               | -                | -                               |
| Activos/Edificios en construcción   | 41.060           | 36.290                          | 58.994           | 45.534                          |
| Residenciales   | 27.968           | 27.480                          | 32.070           | 31.530                          |
| <i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>  | 4                | 4                               | 8                | 8                               |
| Comerciales   | 13.092           | 8.810                           | 26.924           | 14.004                          |
| Resto   | -                | -                               | -                | -                               |
| Terrenos  | 134.431          | 55.662                          | 142.340          | 67.183                          |
| Urbanizados   | 84.300           | 15.558                          | 88.662           | 23.002                          |
| Resto   | 50.131           | 40.104                          | 53.678           | 44.181                          |

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios son los siguientes:

| En miles de euros redondeados  | 2014   | 2013   |
|--|--------|--------|
| <b>Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b> |        |        |
| Potencialmente elegibles   | 20.884 | 25.922 |
| No elegibles   | 10.611 | 9.757  |

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (loan to values (LTV)) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

| En miles de euros redondeados   | 2014      | 2013      |
|---|-----------|-----------|
| <b>LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b> |           |           |
| Con garantía sobre vivienda   | 7.632.965 | 7.720.510 |
| De los que LTV <= 40%   | 2.443.711 | 2.355.774 |
| De los que LTV 40%-60%  | 3.151.818 | 3.183.348 |
| De los que LTV 60%-80%  | 2.037.436 | 2.181.388 |
| De los que LTV > 80%  | -         | -         |
| Con garantía sobre el resto de bienes   | 206.713   | 271.190   |
| De los que LTV <= 40%   | 157.372   | 189.516   |
| De los que LTV 40%-60%  | 49.342    | 81.674    |
| De los que LTV > 60%  | -         | -         |

Nota: Los datos están calculados con datos de tasación iniciales

El movimiento de los valores nominales del ejercicio de 2014 y 2013 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

En miles de euros redondeados

| Movimientos de los valores nominales de los préstamos | Elegibles        | No elegibles     |
|---|------------------|------------------|
| <b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2013</b>        | <b>7.991.701</b> | <b>1.752.484</b> |
| <b>Bajas en el período</b>                            | <b>424.677</b>   | <b>721.497</b>   |
| Cancelaciones a vencimiento                           | 10.575           | 225.208          |
| Cancelaciones anticipadas                             | 98.979           | 335.757          |
| Subrogaciones por otras entidades                     | -                | -                |
| Resto   | 315.123          | 160.532          |
| <b>Altas en el período</b>                            | <b>272.654</b>   | <b>162.206</b>   |
| Originadas por la entidad                             | 268.048          | 162.056          |
| Subrogaciones de otras entidades                      | 2.688            | -                |
| Resto   | 1.919            | 150              |
| <b>Saldo final a 31 de diciembre de 2014</b>          | <b>7.839.678</b> | <b>1.193.193</b> |

En miles de euros redondeados

| Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios | Elegibles        | No elegibles     |
|--|------------------|------------------|
| <b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2012</b>                     | <b>8.082.630</b> | <b>2.240.210</b> |
| <b>Bajas en el período</b>   | <b>742.464</b>   | <b>643.743</b>   |
| Cancelaciones a vencimiento  | 21.568           | 287.173          |
| Cancelaciones anticipadas  | 228.945          | 286.042          |
| Subrogaciones por otras entidades                                  | -                | -                |
| Resto  | 491.951          | 70.529           |
| <b>Altas en el período</b>   | <b>651.534</b>   | <b>156.017</b>   |
| Originadas por la entidad  | 642.514          | 154.502          |
| Subrogaciones de otras entidades                                   | 9.003            | 1.436            |
| Resto  | 18               | 79               |
| <b>Saldo final a 31 de diciembre de 2013</b>                       | <b>7.991.701</b> | <b>1.752.484</b> |

b) Operaciones Pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Deutsche Bank S.A.E. no atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

En miles de euros redondeados

| Valor Nominal   | 2014             | 2013             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Bonos hipotecarios emitidos vivos</b>                                  |                  |                  |
| <b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>                                      | <b>5.800.000</b> | <b>6.000.000</b> |
| De las que: No registradas en el pasivo del balance                       | 5.800.000        | 6.000.000        |
| <b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b> | -                | -                |
| Vencimiento residual hasta un año   | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años                       | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de diez años                                   | -                | -                |
| <b>Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>               | <b>5.800.000</b> | <b>6.000.000</b> |
| Vencimiento residual hasta un año   | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años                     | 1.000.000        | 1.200.000        |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años                       | 1.200.000        | -                |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años                     | -                | 1.200.000        |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años                     | 2.400.000        | 2.400.000        |
| Vencimiento residual mayor de diez años                                   | 1.200.000        | 1.200.000        |
| <b>Depósitos</b>  | -                | -                |
| Vencimiento residual hasta un año   | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años                       | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de diez años                                   | -                | -                |
| <b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>                              | -                | -                |
| Emitidas mediante oferta pública  | -                | -                |
| Resto de emisiones  | -                | -                |
| <b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>                   | -                | -                |
| Emitidos mediante oferta pública  | -                | -                |
| Resto de emisiones  | -                | -                |

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

### Políticas relativas a las actividades en el Mercado Hipotecario aprobadas por el Consejo de Administración

En cumplimiento de lo requerido por la normativa aplicable, el Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E. indica que esta entidad dispone de las políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades realizadas en el mercado hipotecario.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración se responsabiliza de que, a 31 de diciembre de 2014, la entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

#### **Marco general de actuación**

- El riesgo crediticio

El riesgo es un factor inherente a cualquier actividad empresarial. Siempre que se realiza una inversión, existen dos objetivos: obtención de los beneficios esperados y recuperación del capital invertido.

La actividad bancaria tiene también estos dos objetivos en las operaciones que realiza y especialmente en las relacionadas con la inversión crediticia.

La gestión del riesgo se dirige a mantener el equilibrio entre dos objetivos:

- Obtener beneficio, aumentando al máximo el beneficio sobre los recursos propios.
- Prestar dinero con prudencia, reduciendo al mínimo las pérdidas.

- Criterios de aceptación de riesgos

Al analizar una operación que conlleve riesgo crediticio, es necesario analizar, entre otras, tres características básicas:

- Seguridad y capacidad de reembolso

Los fondos invertidos por el Banco habrán de ser reembolsados en su totalidad en la forma establecida en los contratos.

La seguridad conlleva dos aspectos distintos: por un lado, el prestatario debe generar los fondos necesarios en relación con las obligaciones contraídas; y por otro lado, si ello no fuera posible, debe tener la suficiente solvencia como para poder hacer frente a la deuda realizando parte de su activo.

Por tanto, el criterio fundamental por el que se debe guiar cualquier análisis de un prestatario es su capacidad de generación de fondos, que se complementará con la solvencia patrimonial del mismo y las garantías propias o de terceros que se aporten.

- Liquidez

El Banco debe buscar la máxima seguridad en las inversiones que realice, teniendo en cuenta que la recuperación de dichas inversiones en plazo, le permitirá disponer del nivel de liquidez necesario para rembolsar a sus fuentes de financiación cuando llegue el momento.

Por otro lado, alcanzar un mayor nivel de liquidez en las inversiones crediticias permite aumentar la rotación de fondos, con lo que se consigue atender a un mayor número de prestatarios.

La ejecución de garantías sólo puede considerarse una solución para los casos inevitables, ya que el cobro a través de esta vía puede resultar lento e incierto.

- Rentabilidad

El objetivo básico del Banco es recuperar la inversión junto con la rentabilidad que haya generado.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Es necesario obtener la mayor rentabilidad posible, medida a nivel de relación global con el prestatario. Un factor estrechamente ligado a la rentabilidad es la obtención de negocio colateral que, directa o indirectamente, generen los prestatarios, ya que puede aumentar la rentabilidad de estas relaciones.

Siempre debe buscarse una proporción entre la financiación concedida en relación con la otorgada por otros Bancos y la aplicación colateral de negocio.

Es importante asimismo fijar nuestra rentabilidad también en función del rating del prestatario, de manera que la eventual menor calidad del riesgo asumido se vea compensada con una mayor rentabilidad.

En el caso en que la solicitud del cliente no cumpla con los criterios generales de la estrategia crediticia establecida por DB en cada momento, las operaciones pondrán ser estudiadas para su viabilidad en el departamento más especializado para ello, Risk Decision Team de CRM y excepcionalmente aprobadas siguiendo el Proceso de Reconsideración y la Política Local de Overrides.

### **Actividades específicas en el mercado hipotecario**

En cumplimiento de la Circular 7/2010 de Banco de España, con carácter específico de la actividad en el mercado hipotecario, entre otros, se establecen los siguientes criterios:

Valoración de la relación entre importe del préstamo y valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias. Adicionalmente la entidad que efectúe la tasación del inmueble debe ser una de las homologadas por la entidad.

Valoración de la relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como verificación de la documentación facilitada por el prestatario y de su solvencia.

Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los títulos emitidos.

### **Responsabilidades y Procesos del Riesgo de Crédito**

Credit Risk Management en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

Si bien los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate Banking and Securities (CB&S) y Global Transaction Banking (GTB) están totalmente integrados en nuestra estructura global, los riesgos de clientes de las áreas Private and Business Clients (PBC) y Asset and Wealth Management (AWM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

Por ello, este epígrafe se refiere básicamente a estos últimos.

#### • El proceso de crédito

En consonancia con la normativa del Grupo DB a nivel mundial, el ciclo de todos los riesgos crediticios de nuestro Banco debe realizarse conforme a estándares unificados con objeto de conseguir la mejor calidad de nuestros activos y prevenir situaciones irregulares e insolvencias.

Las partes integrales del proceso son:

- La formación constante, la comunicación intensiva y la transferencia de conocimientos entre todas las áreas involucradas en la inversión crediticia.
- El permanente análisis y seguimiento de los riesgos hasta su cancelación. Este proceso se hace extensivo a las insolvencias, a fin de gestionar su rápida recuperación, y consecuentemente evitar pérdidas.
- La responsabilidad primaria acerca del desarrollo y desenlace de los riesgos recae en la persona que propone y plantea el riesgo, constituyéndose, por tanto, en la primera línea de defensa en caso de dificultades.

(Continúa)

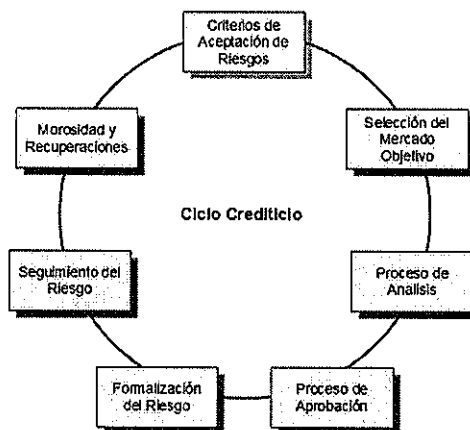
# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

- El asesor que propone el riesgo es responsable de su análisis previo, de proporcionar información transparente y equilibrada, así como de su correcta formalización. Todo incumplimiento de lo antedicho significa una conducta censurable y punible.
- Los autorizantes asumen la responsabilidad de examinar la viabilidad de las operaciones, siendo co-responsables en el análisis de los prestatarios y la evolución de sus riesgos.
- Es competencia de Credit Risk Management (CRM) velar por el estricto cumplimiento de los procedimientos y normativas establecidas en materia de riesgos. Asimismo debe valorar y controlar no sólo la inversión crediticia total, sino también la calidad individual de los riesgos.

El Ciclo de Créditos definido en el Banco se compone de las siguientes fases:



### Responsabilidad y funciones de las unidades involucradas

Como norma general, la responsabilidad de la decisión y buen fin de los riesgos concedidos recae, en primer término, en el asesor proponente quien, a la hora de estudiar y plantear una concesión, debe considerar que las operaciones otorgadas contribuyan al logro de los objetivos de:

- Seguridad de la devolución en la fecha prevista.
- Toma de riesgos con prestatarios solventes y fiables.
- Obtención de buenos rendimientos.
- Captación de nuevos clientes y negocios colaterales.

Para ello, es preciso realizar una labor previa de recopilación de información y estudio de cada operación con la calidad suficiente para poder tomar decisiones con los elementos de juicio necesarios. No sólo la persona que propone, sino todas las personas integrantes de los distintos niveles de decisión que se responsabilizan de la operación, deben cumplir las normas dictadas en cada momento por el Banco.

### (42) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre de las cuentas anuales y, hasta la formulación de las mismas, no ha acaecido ningún hecho relevante.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

**Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en miles de euros)

|                                       | ACTIVO (c)   |                          |                        |                     |   | PASIVO (c)    |                          |                      |         |
|---------------------------------------|--------------|--------------------------|------------------------|---------------------|---|---------------|--------------------------|----------------------|---------|
|                                       | Créditos (d) | Derivados de negociación | Derivados de cobertura | Participaciones (e) | Pro-memoria<br>Correcciones de valor por deterioro de activos | Depósitos (d) | Derivados de negociación | Pasivos Subordinados | Capital |
| <b>Entidades consolidables (a)</b>    | 1            | —                        | —                      | 35.461              | 2.629   | 17.237        | —                        | —                    | —       |
| Entidades de depósito                 | —            | —                        | —                      | —                   | —   | —             | —                        | —                    | —       |
| Otras entidades de crédito            | —            | —                        | —                      | —                   | —   | —             | —                        | —                    | —       |
| Resto de entidades                    | 1            | —                        | —                      | 35.461              | 2.629   | 17.237        | —                        | —                    | —       |
| <b>Entidades no consolidables (b)</b> | 1.818.768    | 27.884                   | 199.273                | —                   | —   | 6.052.645     | 123.860                  | 240.000              | 101.333 |
| Entidades de crédito                  | 1.501.710    | 27.884                   | 199.273                | —                   | —   | 6.046.186     | 123.860                  | 240.000              | 101.333 |
| Entidades de seguros                  | —            | —                        | —                      | —                   | —   | —             | —                        | —                    | —       |
| Otras entidades financieras           | —            | —                        | —                      | —                   | —   | —             | —                        | —                    | —       |
| Resto de entidades                    | 117.082      | —                        | —                      | —                   | —   | 6.459         | —                        | —                    | —       |
| <b>Otras entidades vinculadas</b>     | —            | —                        | —                      | 1.434               | —   | —             | —                        | —                    | —       |
| <b>Personas físicas vinculadas</b>    | 7.336        | —                        | —                      | —                   | —   | 1.770         | —                        | —                    | —       |

|                                       | INGRESOS                            |   |  |                                | GASTOS             |                    |  |                             |
|---------------------------------------|-------------------------------------|---|--|--------------------------------|--------------------|--------------------|--|-----------------------------|
|                                       | Intereses y rendimientos asimilados | Rendimientos de instrumentos de capital | Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | Otros productos de explotación | Comisiones pagadas | Gastos de Personal | Otros gastos generados de administración | Otras cargas de explotación |
| <b>Entidades consolidables (a)</b>    | —                                   | 6.802                                   | 15.030   | —                              | —                  | —                  | 14.833                                   | —                           |
| Entidades de depósito                 | —                                   | —                                       | —  | —                              | —                  | —                  | —  | —                           |
| Otras entidades de crédito            | —                                   | —                                       | —  | —                              | —                  | —                  | —  | —                           |
| Resto de entidades                    | —                                   | 6.802                                   | 15.030   | —                              | —                  | —                  | 14.833                                   | —                           |
| <b>Entidades no consolidables (b)</b> | -3198 <sup>(1)</sup>                | —                                       | 32.318   | 507                            | -31.582            | —                  | -27.738                                  | -393                        |
| Entidades de crédito                  | -5.835                              | —                                       | 32.533   | 2.864                          | -9.251             | —                  | -22.893                                  | -393                        |
| Entidades de seguros                  | —                                   | —                                       | —  | —                              | —                  | —                  | —  | —                           |
| Otras entidades financieras           | —                                   | —                                       | —  | —                              | —                  | —                  | —  | —                           |
| Resto de entidades                    | 2.637                               | —                                       | -215   | -2.358                         | -22.332            | —                  | -4.845                                   | —                           |
| <b>Otras entidades vinculadas</b>     | —                                   | —                                       | —  | —                              | —                  | —                  | —  | —                           |
| <b>Personas físicas vinculadas</b>    | 11                                  | —                                       | —  | —                              | —                  | 6.593              | —  | —                           |

**Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2013**  
(Expresado en miles de euros)

|                                       | ACTIVO (c)   |                                  |                          |                        |                     | PASIVO (c)  |               |                          |                      |                        |         |
|---------------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|---------------------|---|---------------|--------------------------|----------------------|------------------------|---------|
|                                       | Créditos (d) | Valores representativos de deuda | Derivados de negociación | Derivados de cobertura | Participaciones (e) | Pro-memoria<br>Correcciones de valor por deterioro de activos | Depósitos (d) | Derivados de negociación | Pasivos Subordinados | Derivados de cobertura | Capital |
| <b>Entidades consolidables (a)</b>    | 8.458        | —                                | —                        | —                      | 18.686              | 2.629   | 22.607        | —                        | —                    | —                      | —       |
| Entidades de depósito                 | —            | —                                | —                        | —                      | —                   | —   | —             | —                        | —                    | —                      | —       |
| Otras entidades de crédito            | —            | —                                | —                        | —                      | —                   | —   | —             | —                        | —                    | —                      | —       |
| Resto de entidades                    | 8.458        | —                                | —                        | —                      | 18.686              | 2.629   | 22.607        | —                        | —                    | —                      | —       |
| <b>Entidades no consolidables (b)</b> | 134.721      | 102                              | 7.171                    | 152.384                | —                   | —   | 1.125.442     | 104.598                  | 240.000              | 2.716                  | 101.333 |
| Entidades de crédito                  | 134.490      | 102                              | 7.171                    | 152.384                | —                   | —   | 1.111.419     | 104.598                  | 240.000              | 2.716                  | 101.333 |
| Entidades de seguros                  | —            | —                                | —                        | —                      | —                   | —   | —             | —                        | —                    | —                      | —       |
| Otras entidades financieras           | —            | —                                | —                        | —                      | —                   | —   | —             | —                        | —                    | —                      | —       |
| Resto de entidades                    | 231          | —                                | —                        | —                      | —                   | —   | 14.023        | —                        | —                    | —                      | —       |
| <b>Otras entidades vinculadas</b>     | —            | —                                | —                        | —                      | 1.433               | —   | 1.689         | —                        | —                    | —                      | —       |
| <b>Personas físicas vinculadas</b>    | 7.734        | —                                | —                        | —                      | —                   | —   | 1.497         | —                        | —                    | —                      | —       |

|                                       | INGRESOS                            |   |  |                                | GASTOS                        |                    |                    |  |                             |
|---------------------------------------|-------------------------------------|---|--|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|--|-----------------------------|
|                                       | Intereses y rendimientos asimilados | Rendimientos de instrumentos de capital | Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | Otros productos de explotación | Intereses y cargas asimiladas | Comisiones pagadas | Gastos de Personal | Otros gastos generados de administración | Otras cargas de explotación |
| <b>Entidades consolidables (a)</b>    | —                                   | 2.410                                   | 12.056   | —                              | 70                            | —                  | —                  | 13.501                                   | —                           |
| Entidades de depósito                 | —                                   | —                                       | —  | —                              | —                             | —                  | —                  | —  | —                           |
| Otras entidades de crédito            | —                                   | —                                       | —  | —                              | —                             | —                  | —                  | —  | —                           |
| Resto de entidades                    | —                                   | 2.410                                   | 12.056   | —                              | 70                            | —                  | —                  | 13.501                                   | —                           |
| <b>Entidades no consolidables (b)</b> | 17.384                              | —                                       | 23.524   | 2.292                          | 2.835                         | 28.684             | —                  | 28.809                                   | 401                         |
| Entidades de crédito                  | 17.384                              | —                                       | 23.524   | 2.267                          | 2.835                         | 27.976             | —                  | 23.906                                   | 401                         |
| Entidades de seguros                  | —                                   | —                                       | —  | —                              | —                             | —                  | —                  | —  | —                           |
| Otras entidades financieras           | —                                   | —                                       | —  | —                              | —                             | —                  | —                  | —  | —                           |
| Resto de entidades                    | —                                   | —                                       | —  | 5                              | —                             | 708                | —                  | 2.703                                    | —                           |
| <b>Otras entidades vinculadas</b>     | —                                   | —                                       | —  | —                              | —                             | —                  | —                  | —  | —                           |
| <b>Personas físicas vinculadas</b>    | 9                                   | —                                       | —  | —                              | 18                            | —                  | 6.704              | —  | —                           |

- (a) Las "entidades consolidables" son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.
- (b) Las "entidades no consolidables" son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.
- (c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.
- (d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.

Este anexo forma parte de la nota 33 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014.

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

**Anexo II. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas**

**Madrid**

Paseo de la Castellana, 18  
28046 Madrid  
Teléfono: 91 335 58 00

**Barcelona**

Ronda de General Mitre, 72 – 74  
08017 Barcelona  
Teléfono: 93 367 30 01

Sociedades dependientes

**DWS Investments (Spain), Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.**

Paseo de la Castellana, 18  
28046 Madrid

Servicios Centrales de Deutsche Bank, S.A.E.

Teléfono: 91 335 58 00

**DB CARTERA DE INMUEBLES 1, S.A.U.**

Paseo del Club Deportivo, 1 (Parque Empresarial La Finca) Edificio 13  
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)  
Teléfono: 91 769 17 38

**DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.**

Vía Augusta, 200  
08021 Barcelona  
Teléfono: 93 367 30 30

**DB OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, A.I.E.**

Vía Augusta, 252-260  
08017 Barcelona  
Teléfono: 93 367 28 99  
Boulevard Konrad Adenauer, 2  
L-1115 Luxembourg

**IVAF II MANAGER S.à.r.l.**

Boulevard Konrad Adenauer, 2  
L-1115 Luxembourg

**MEF I MANAGER S.à.r.l.**

Boulevard Konrad Adenauer, 2  
L-1115 Luxembourg

*Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014*

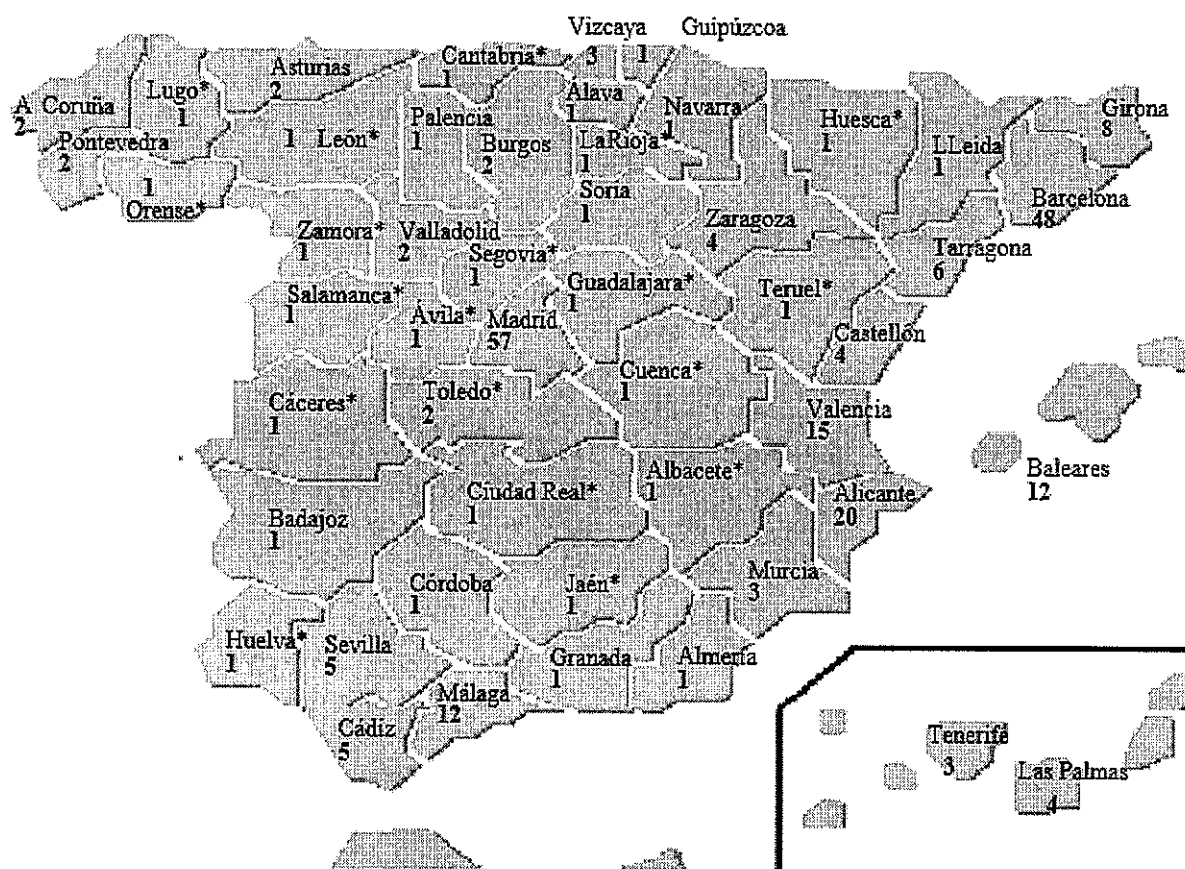
(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Anexo III. Mapa y listado de la red de oficinas de Deutsche Bank SAE



(\*): Provinces without Investment and Business Centres

| Red de oficinas    |                              |                                 |                               |
|--------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
|                    | Oficinas de Personal Banking | Investment Centres <sup>1</sup> | Business Centres <sup>1</sup> |
| Cataluña           | 63                           | 4                               | 9                             |
| Madrid             | 57                           | 2                               | 8                             |
| Valencia           | 39                           | 2                               | 6                             |
| Andalucía          | 27                           | 2                               | 5                             |
| Baleares           | 12                           | 2                               | 1                             |
| Castilla León      | 11                           | 1                               | 2                             |
| Canarias           | 7                            | 1                               | 2                             |
| Aragón             | 6                            | 1                               | 1                             |
| Galicia            | 6                            | 1                               | 2                             |
| País Vasco         | 5                            | 1                               | 4                             |
| Castilla La Mancha | 6                            |                                 |                               |
| Asturias           | 2                            |                                 | 1                             |
| Murcia             | 3                            |                                 | 1                             |
| Extremadura        | 2                            |                                 | 1                             |
| La Rioja           | 1                            |                                 |                               |
| Navarra            | 1                            |                                 | 1                             |
| Cantabria          | 1                            |                                 |                               |
| <b>Total</b>       | <b>249</b>                   | <b>19</b>                       | <b>44</b>                     |

\* Provincias sin Investment y/o Business Centres

<sup>1</sup> Business and Investment Centres están virtualmente integrados en la mayoría de los casos, por oficinas de Personal Banking.

9

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

| Población                   | Dirección                        | Teléfono   | Población                  | Dirección                             | Teléfono   |
|-----------------------------|----------------------------------|------------|----------------------------|---------------------------------------|------------|
| <b>Extremadura</b>          |                                  |            | MADRID                     | CL GOYA, 58                           | 915 752200 |
| BADAJOS                     | AV. DE EUROPA, 13                | 924 233154 | MADRID                     | BRAVO MURILLO, 359                    | 915 708545 |
| CACERES                     | AV. VIRGEN DE GUADALUPE, 18      | 927 626013 | MADRID                     | AV.DONOSTIARRA, 26                    | 914 037214 |
| <b>Total Extremadura</b>    |                                  |            | MADRID                     | CL. ANTONIO MAURA, 20                 | 915 326293 |
|                             |                                  |            | MADRID                     | GENOVA, 18                            | 913 192895 |
|                             |                                  |            | MADRID                     | AV. DE LOS ANDES, 12                  | 917 431410 |
|                             |                                  |            | MAJADAHONDA                | AV. GRAN VIA, 27                      | 916 342960 |
|                             |                                  |            | MOSTOLES                   | PLAZA TINGO MARIA, 2                  | 916 138980 |
|                             |                                  |            | PARLA                      | CL SEVERO OCHOA, 18                   | 916 992817 |
|                             |                                  |            | PINTO                      | NACION DOMINICANA, 22                 | 916 911094 |
|                             |                                  |            | POZUELO DE ALARCON         | AVEUROPA, 14                          | 913 513902 |
|                             |                                  |            | RIVAS-VACIAMADRID          | CL PABLO IGLESIAS, 79                 | 914 990765 |
|                             |                                  |            | SAN SEBASTIAN DE LOS REYES | CL ROSA CHACEL, 6 LOCAL 1             | 916 670290 |
|                             |                                  |            | TORREJON DE ARDOZ          | CL. PESQUERA, 3                       | 916 750516 |
|                             |                                  |            | TRES CANTOS                | SECTOR LITERATOS, 22                  | 918 044600 |
| <b>Total Galicia</b>        |                                  |            | <b>Total Madrid</b>        |                                       |            |
|                             |                                  |            |                            |                                       |            |
| <b>Islas Baleares</b>       |                                  |            | <b>Murcia</b>              |                                       |            |
| CALA D'OR                   | AV.BENVINGUTS, 23                | 971 659517 | CARTAGENA                  | MAYOR, 26                             | 968 508800 |
| CALA MILLOR                 | AV.BONTEMPS DE SON MORO,4 LOC.5  | 971 587347 | LOS ALCAZARES              | CT.TORREVIEJA-CARTAGENA UB.OASIS      | 968 171400 |
| EL PORT D'ALCUDIA           | CL TEODORO CANET, 12, BAJOS 4A   | 971 645084 | MURCIA                     | AV. LIBERTAD, 6                       | 968 223875 |
| IBIZA                       | AVDA. IGNACIO WALLIS, 18         | 971 313992 | <b>Total Murcia</b>        |                                       |            |
| LLUCHMAYOR                  | RAMBLA DE SON VERI SIN LOCAL N°3 | 971 445225 |                            |                                       |            |
| MAHON                       | PLAZA EXPLANADA, 21              | 971 364748 |                            |                                       |            |
| PAGUERA                     | CL.LA SAVINA, 2 LOC. 11, 12 Y 13 | 971 888000 |                            |                                       |            |
| PALMA                       | C/SAN MIGUEL, 70                 | 971 726328 | <b>Navarra</b>             |                                       |            |
| PALMA                       | PASSEIG MALLORCA, 36             | 971 721847 |                            |                                       |            |
| PORT D'ANDRATX              | C/SALUET, 1, LOCAL 3             | 971 671128 |                            |                                       |            |
| PORTALS NOUS                | CL BENITO FELIJO, 10,LOCAL 9     | 971 678300 |                            |                                       |            |
| SANTAFONSA                  | AVREY DON JAIME I, 111 LOC.15    | 971 134114 |                            |                                       |            |
| <b>Total Islas Baleares</b> |                                  |            | <b>Total Navarra</b>       |                                       |            |
|                             |                                  |            |                            |                                       |            |
| <b>La Rioja</b>             |                                  |            | <b>Pais Vasco</b>          |                                       |            |
| LOGROÑO                     | GRAN VIA, 8                      | 941 227700 | BILBAO                     | PLAZA DE EMILIO CAMPUZANO, 3          | 944 397759 |
| <b>Total La Rioja</b>       |                                  |            | BILBAO                     | PLAZA FEDERICO MOYÚA, 7               | 944 352170 |
|                             |                                  |            | LAS ARENAS                 | CALLE ZALAMA 2 ESQ.CALLE LAS MERCEDES | 944 800746 |
|                             |                                  |            | SAN SEBASTIAN              | AVENIDA DE LA LIBERTAD, 41            | 943 437400 |
|                             |                                  |            | VITORIA                    | CALLE GENERAL ALAVA, 16               | 945 132262 |
|                             |                                  |            | <b>Total País Vasco</b>    |                                       |            |
|                             |                                  |            |                            |                                       |            |
| <b>Madrid</b>               |                                  |            | <b>Valencia</b>            |                                       |            |
| ALCALA DE HENARES           | NATIVIDAD, 2                     | 918 796944 | ALFAZ DEL PI               | AV.DEL ALBIR,8 ED.CAPITOLIO L.25      | 966 866436 |
| ALCOBENDAS                  | AV BRUSELAS, 5                   | 914 904750 | ALICANTE                   | AV DE LA ESTACION, 17 - 18            | 965 203400 |
| ALCOBENDAS                  | C/MARQUES DE LA VALDAMA, 103     | 916 520244 | ALTEA                      | Pº DELS ESPORTS, 2 LC 4 PT.BAJA       | 968 880298 |
| ALCORCON                    | AVENIDA DE LA LIBERTAD,1         | 916 100650 | BENIDORM                   | VA EMILIO ORTUÑO, 4                   | 966 801639 |
| ALCORCON                    | CL MAYOR, 12                     | 916 436719 | CALPE                      | CORBETA, S-N                          | 965 835061 |
| ARANJUEZ                    | ALMIBAR, 87                      | 918 914040 | CAMPELLO                   | CL SAN RAMÓN, 44-46                   | 965 630025 |
| ARGANDA DEL REY             | PUENTE DEL CURA, 3               | 918 711304 | DENIA                      | CL DIANA, 4                           | 965 786813 |
| BOADILLA DEL MONTE          | AV DEL INFANTE DON LUIS, 8       | 918 335860 | ELCHE                      | CL REINA VICTORIA, 16                 | 965 481562 |
| COSLADA                     | AVDA. CONSTITUCION, 62           | 918 955650 | ELCHE                      | C/ SEVERO OCHOA, 36                   | 965 985821 |
| FUENLABRADA                 | C/ SUIZA, 12-14                  | 918 096003 | JAVEA                      | CR CABO LANA O, EL PLA.71, L.1-2      | 966 480711 |
| GETAFE                      | MADRID, 14                       | 916 955650 | MONCADA                    | PZA DR.FARINOS, 2                     | 961 301128 |
| LAS ROZAS DE MADRID         | CL REAL, 31                      | 916 363275 | ONIL                       | AV DE LA CONSTITUCION, 25             | 965 584375 |
| LEGANES                     | AVDA. DE FUENLABRADA, 73         | 916 937500 | ORIHUELA                   | C/ LA FUENTE, 19 - LA ZENIA           | 966 760401 |
| MADRID                      | PS DE LA CASTELLANA, 18          | 913 355800 | PILAR DE LA HORADADA       | CL MAYOR, 43                          | 965 351875 |
| MADRID                      | CL. ALBERTO ALCOCCER,26          | 914 430135 | ROJALES                    | AV.DE LAS NACIONES, 17                | 968 718036 |
| MADRID                      | CL. PEDRO TEIXEIRA, 10           | 915 554412 | SAN FULGENCIO              | PL.SIERRA CASTILLA,29 URB.MARINA      | 968 798911 |
| MADRID                      | CL FERRAZ, 64                    | 915 421807 | SANTA POLA                 | PZ.MAYOR,LOCAL 4 URB.MONTE Y MAR      | 968 697559 |
| MADRID                      | AV. DE CANTABRIA, 19             | 917 425711 | TEULADA                    | CTRA MORAJRA A CALPE,200 MORAMIT      | 965 745603 |
| MADRID                      | CL. CORAZON DE MARIA, 57         | 914 161250 | TORREVIEJA                 | URB.TORRE LOMAS LOCAL 10              | 966 920445 |
| MADRID                      | CL TORRELAGUNA, 70               | 914 152015 | TORREVIEJA                 | ZONA CIAL LOCAL 2, URB.LA SIESTA      | 966 786198 |
| MADRID                      | CL PEREZ DE VICTORIA, 3 ARAVACA  | 913 070854 | TORREVIEJA                 | PLAZA WALDO CALERO, 2                 | 966 701375 |
| MADRID                      | CL CALERUEGA, 1                  | 917 672867 | BENICARLO                  | CL. SANT JOAN, 22                     | 964 470312 |
| MADRID                      | CL. OCA, 41                      | 914 860399 | CASTELLON DE LA PLANA      | CL. ARQUITECTE TRAVER, 3              | 964 341891 |
| MADRID                      | C/ EMBAJADORES, 177              | 915 303900 | CASTELLON DE LA PLANA      | ASENSI, 24                            | 964 229114 |
| MADRID                      | IBIZA, 4                         | 915 042278 | VILA-REAL                  | CL MAYOR DE SAN JAIME, 46             | 964 520712 |
| MADRID                      | CARRERA SAN JERONIMO, 44         | 914 202051 | ALZIRA                     | CL MAYOR DE SANTA CATALINA,13 PB      | 962 455797 |
| MADRID                      | VELAZQUEZ, 11                    | 917 816340 | CATARROJA                  | CAMI REAL, 81                         | 961 283311 |
| MADRID                      | CARRANZA, 9                      | 914 470600 | GANDIA                     | PS. DE GERMANIAS, 48 BAJO IZP.        | 962 860849 |
| MADRID                      | TOLEDO, 33                       | 913 642024 | LLIRIA                     | METGE VICENTE PORTOLES, 7             | 962 780362 |
| MADRID                      | CL CONDE DE PEÑALVER, 68         | 914 029571 | MSLATA                     | AV. BLASCO IBAÑEZ, 11                 | 963 792350 |
| MADRID                      | GRAN VIA, 46                     | 915 321619 | PATERNA                    | CL MAYOR, 41 A                        | 961 381150 |
| MADRID                      | CL FUENTE DEL BERRO, 1           | 914 022415 | VALENCIA                   | AV. CESAR GIORGETA, 2                 | 963 809625 |
| MADRID                      | CL MIGUEL ANGEL, 9               | 913 199412 | VALENCIA                   | AV. DE ARAGON, 24                     | 963 698800 |
| MADRID                      | CL RAMUNDO FDEZ. VILLAVEERDE, 34 | 915 540506 | VALENCIA                   | CL. LITERAT GABRIEL MIRO, 57          | 963 849902 |
| MADRID                      | AVDA. BRUSELAS, 43               | 917 252208 | VALENCIA                   | CL. DR. J.J. DOMINE, 9 BAJO           | 963 673859 |
| MADRID                      | CL VELAZQUEZ, 87                 | 914 353641 | VALENCIA                   | CRONISTA ALMELA VIVES, 9              | 963 810758 |
| MADRID                      | CEA BERMUDEZ, 63                 | 915 448506 | VALENCIA                   | PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 20            | 963 687080 |
| MADRID                      | CL DIEGO DE LEON, 8              | 915 637604 | VALENCIA                   | AVFRANCIA, 44                         | 963 319530 |
| MADRID                      | SERRANO, 209                     | 914 576021 | VALENCIA                   | PL. CANOVAS DEL CASTILLO, 8           | 963 730454 |
| MADRID                      | LOPEZ DE HOYOS, 121              | 914 151293 | <b>Total Valencia</b>      |                                       |            |
| MADRID                      | AVDA.CIUDAD DE BARCELONA, 23     | 915 015799 |                            |                                       |            |
| MADRID                      | CAPITAN HAYA, 38                 | 915 709181 |                            |                                       |            |
|                             |                                  |            | <b>Total España</b>        |                                       |            |
|                             |                                  |            |                            |                                       |            |

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014

(Continúa)

**Anexo IV. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo**

Composición del Consejo de Administración:

**Presidente y Consejero Delegado**

Antonio Rodríguez-Pina Borges

**Consejeros**

Pedro Larena Landeta

Antonio Linares Rodríguez

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Fernando Olalla Merlo

Frank Rueckbrodt

Ana Peralta Moreno

Eduardo Serra Rexach

**Secretario del Consejo no Consejero y Letrado Asesor**

Amaya Llovet Díaz

**Vicesecretario del Consejo no Consejero**

María González Adalid

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo:

| Persona                           | Entidad                             | Cargo  |
|-----------------------------------|-------------------------------------|--|
| Pedro Larena Landeta              | Deutsche Bank Polonia               | Consejero  |
| Antonio Linares Rodríguez         | DB AG Sucursal en España            | Director   |
| José Manuel Mora-Figueroa Monfort | DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.     | Presidente del Consejo de Administración                         |
|                                   | DB Operaciones y Servicios AIE      | Vicepresidente del Consejo de Administración                     |
|                                   | Private Financing Initiatives, S.L. | Consejero  |
|                                   | IOS FINANCE EFC SA.                 | Consejero  |
|                                   | IVAF I Manager S.à.r.l.             |  |
|                                   | IVAF II Manager S.à.r.l.            |  |
|                                   | MEF I Manager S.à.r.l.              | Representante persona física del Consejero Deutsche Bank, .S.A.E |
| Fernando Olalla Merlo             | DB Operaciones y Servicios AIE      | Consejero  |
|                                   | DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.     | Consejero  |
|                                   | Maxblue Americas Holdings, S.A.     | Presidente   |
| Frank Rueckbrodt                  | Deutsche Bank Europe GmbH           | Consejero  |
|                                   | Deutsche Bank S.p.A, Italy          | Consejero  |

*Este anexo forma parte integrante de la nota 39 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014*

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Composición del Comité Ejecutivo

**Presidente y Consejero Delegado**

Antonio Rodríguez-Pina Borges

**Consejeros**

**José Manuel Mora-Figueroa Monfort**

(Chief Operating Officer Spain)

**Fernando Olalla Merlo**

(Chief Financial Office Western Europe)

**Fernando Sousa Brasa**

(Head of Private & Business Clients Spain)

**Marc Cisneros**

(Head of Credit Risk Management Iberia)

**Alfonso Gómez-Acebo Giménez**

(Head of Global Banking Spain)

**Antonio Linares**

(Head of Markets Spain)

**José Antonio Morilla**

(Head of Global Transaction Banking Spain)

**Amaya Llovet Díaz**

(Head of Legal Spain)

**Luis Ojeda**

(Head of AWM Spain and Chairman of DWS Investments)

**Antonio Losada**

(Head of Wealth Management Spain)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

**Anexo V. Estados Reexpresados de acuerdo con la CINIIF 21 "Gravámenes"**

| <u>ACTIVO</u>   | 31.12.2013 (*)           | Ajuste              | 31.12.2013<br>antes de la<br>reexpresión |
|---|--------------------------|---------------------|--|
| Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)                                   | 106.191                  |                     | 106.191                                  |
| Cartera de negociación (nota 6)   | ---                      |                     | ---                                      |
| Depósitos en entidades de crédito   | ---                      |                     | ---                                      |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida        | ---                      |                     | ---                                      |
| Crédito a la clientela  | ---                      |                     | ---                                      |
| Valores representativos de deuda  | 2.652                    |                     | 2.652                                    |
| Instrumentos de capital   | ---                      |                     | ---                                      |
| Derivados de negociación  | 107.881                  |                     | 107.881                                  |
|   | <u>110.533</u>           |                     | <u>110.533</u>                           |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | ---                      |                     | ---                                      |
| Depósitos en entidades de crédito   | ---                      |                     | ---                                      |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida        | ---                      |                     | ---                                      |
| Crédito a la clientela  | ---                      |                     | ---                                      |
| Valores representativos de deuda  | ---                      |                     | ---                                      |
| Instrumentos de capital   | ---                      |                     | ---                                      |
|   | <u>---</u>               |                     | <u>---</u>                               |
| Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)                          | ---                      |                     | ---                                      |
| Valores representativos de deuda  | 11.013                   |                     | 11.013                                   |
| Instrumentos de capital   | 10.094                   |                     | 10.094                                   |
|   | <u>21.107</u>            |                     | <u>21.107</u>                            |
| Inversiones crediticias (nota 8)  | ---                      |                     | ---                                      |
| Depósitos en entidades de crédito   | 218.987                  |                     | 218.987                                  |
| Crédito a la clientela  | 13.150.175               |                     | 13.150.175                               |
| Valores representativos de deuda  | ---                      |                     | ---                                      |
|   | <u>13.369.162</u>        |                     | <u>13.369.162</u>                        |
| Cartera de inversión a vencimiento  | ---                      |                     | ---                                      |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas                              | ---                      |                     | ---                                      |
| Derivados de cobertura (nota 10)  | 152.384                  |                     | 152.384                                  |
| Activos no corrientes en venta (nota 11)  | 70.860                   |                     | 70.860                                   |
| Participaciones (nota 12)   | ---                      |                     | ---                                      |
| Entidades asociadas   | ---                      |                     | ---                                      |
| Entidades multigrupo  | 1.433                    |                     | 1.433                                    |
| Entidades del grupo   | 16.057                   |                     | 16.057                                   |
|   | <u>17.490</u>            |                     | <u>17.490</u>                            |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones                                     | ---                      |                     | ---                                      |
| Activo material (nota 13)   | ---                      |                     | ---                                      |
| Inmovilizado material   | ---                      |                     | ---                                      |
| De uso propio   | 30.034                   |                     | 30.034                                   |
| Cedidos en arrendamiento operativo  | ---                      |                     | ---                                      |
| Afecto a la Obra Social   | ---                      |                     | ---                                      |
| Inversiones inmobiliarias   | 972                      |                     | 972                                      |
|   | <u>31.006</u>            |                     | <u>31.006</u>                            |
| Activo intangible   | ---                      |                     | ---                                      |
| Fondo de comercio   | ---                      |                     | ---                                      |
| Otro activo intangible  | ---                      |                     | ---                                      |
|   | <u>---</u>               |                     | <u>---</u>                               |
| Activos fiscales (nota 14)  | ---                      |                     | ---                                      |
| Corrientes  | 211                      |                     | 211                                      |
| Diferidos   | 175.910                  | 7.868               | 168.042                                  |
|   | <u>176.121</u>           | <u>7.868</u>        | <u>168.253</u>                           |
| Resto de Activos (nota 15)  | 61.681                   |                     | 61.681                                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <u><b>14.116.535</b></u> | <u><b>7.868</b></u> | <u><b>14.108.667</b></u>                 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

| <u>PASIVO</u>  | <u>31.12.2013 (*)</u> | <u>Ajuste</u> | <u>31.12.2013<br/>antes de la<br/>reexpresión</u> |
|--|-----------------------|---------------|---|
| <b>Cartera de negociación (nota 16)</b>  |                       |               |   |
| Depósitos de entidades de crédito  | ---                   |               | ---   |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida               | ---                   |               | ---   |
| Depósitos de la clientela  | ---                   |               | ---   |
| Débitos representados por valores negociables  | ---                   |               | ---   |
| Derivados de negociación   | 137.662               |               | 137.662   |
| Posiciones cortas de valores   | ---                   |               | ---   |
|  | <u>137.662</u>        |               | <u>137.662</u>                                    |
| <b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> |                       |               |   |
| Depósitos de entidades de crédito  | ---                   |               | ---   |
| Depósitos de la clientela  | ---                   |               | ---   |
| Débitos representados por valores negociables  | ---                   |               | ---   |
|  | <u>---</u>            |               | <u>---</u>  |
| <b>Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)</b>                                |                       |               |   |
| Depósitos de bancos centrales  | 3.646.450             |               | 3.646.450   |
| Depósitos de entidades de crédito  | 1.179.169             |               | 1.179.169   |
| Depósitos de la clientela  | 7.119.275             |               | 7.119.275   |
| Débitos representados por valores negociables  | ---                   |               | ---   |
| Pasivos subordinados   | 280.244               |               | 280.244   |
| Otros pasivos financieros  | 390.916               | 26.226        | 364.690   |
|  | <u>12.616.054</u>     | <u>26.226</u> | <u>12.589.828</u>                                 |
| <b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>                              | ---                   |               | ---   |
| <b>Derivados de cobertura (nota 10)</b>  | 2.716                 |               | 2.716   |
| <b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 11)</b>                  | ---                   |               | ---   |
| Depósitos de la clientela  | ---                   |               | ---   |
| Resto de pasivos   | ---                   |               | ---   |
|  | <u>---</u>            |               | <u>---</u>  |
| <b>Provisiones (nota 19)</b>   |                       |               |   |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares   | 29.914                |               | 29.914  |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales                               | ---                   |               | ---   |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                                    | 27.055                |               | 27.055  |
| Otras provisiones  | 27.392                |               | 27.392  |
|  | <u>84.361</u>         |               | <u>84.361</u>                                     |
| <b>Pasivos fiscales (nota 14)</b>  |                       |               |   |
| Corrientes   | ---                   |               | ---   |
| Diferidos  | 30.885                |               | 30.885  |
|  | <u>30.885</u>         |               | <u>30.885</u>                                     |
| <b>Otros pasivos (nota 15)</b>   |                       |               |   |
| Fondo de la Obra Social  | ---                   |               | ---   |
| Resto de pasivos   | 195.330               |               | 195.330   |
|  | <u>195.330</u>        |               | <u>195.330</u>                                    |
| <b>Capital reembolsable a la vista</b>   | ---                   |               | ---   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <u>13.067.008</u>     | <u>26.226</u> | <u>13.040.782</u>                                 |

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|  | 31.12.2013 (€)           | Ajuste                | 31.12.2013<br>antes de la<br>reexpresión |
|--|--------------------------|-----------------------|--|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   |                          |                       |  |
| Ajustes por valoración (nota 20)                               |                          |                       |  |
| Activos financieros disponibles para la venta                  | 4.163                    |                       | 4.163                                    |
| Coberturas de los flujos de efectivo                           | 69.246                   |                       | 69.246                                   |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero   | ---                      |                       | ---                                      |
| Diferencias de cambio  | ---                      |                       | ---                                      |
| Activos no corrientes en venta                                 | ---                      |                       | ---                                      |
| Resto de ajustes por valoración                                | -1.525                   |                       | -1.525                                   |
|  | <u>71.884</u>            |                       | <u>71.884</u>                            |
| Fondos propios (nota 21)                                       |                          |                       |  |
| Capital  |                          |                       |  |
| Escriturado  | 101.527                  |                       | 101.527                                  |
| Menos: Capital no exigido                                      | ---                      |                       | ---                                      |
|  | <u>101.527</u>           |                       | <u>101.527</u>                           |
| Prima de emisión   | 479.416                  |                       | 479.416                                  |
| Reservas   |                          |                       |  |
| Reservas (pérdidas) acumuladas                                 | 502.544                  | -20.910               | 523.454                                  |
| Remanente  | ---                      |                       | ---                                      |
|  | <u>502.544</u>           | <u>-20.910</u>        | <u>523.454</u>                           |
| Otros instrumentos de capital                                  |                          |                       |  |
| De instrumentos financieros compuestos                         | ---                      |                       | ---                                      |
| Resto  | ---                      |                       | ---                                      |
|  | <u>---</u>               |                       | <u>---</u>                               |
| Menos: Valores propios   | ---                      |                       | ---                                      |
| Resultado del ejercicio  | -105.844                 | 2.552                 | -108.396                                 |
| Menos: Dividendos y retribuciones                              | ---                      | ---                   | ---                                      |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                   | <u><b>1.049.527</b></u>  | <u><b>-18.358</b></u> | <u><b>1.067.885</b></u>                  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                          | <u><b>14.116.535</b></u> | <u><b>7.868</b></u>   | <u><b>14.108.667</b></u>                 |
| Pro-memoria (nota 22)  |                          |                       |  |
| Riesgos contingentes   |                          |                       |  |
| Garantías financieras  | 81.209                   |                       | 81.209                                   |
| Activos afectos a otra obligaciones de terceros                | ---                      |                       | ---                                      |
| Créditos documentarios irrevocables                            | 224.606                  |                       | 224.606                                  |
| Garantía adicional de liquidación                              | ---                      |                       | ---                                      |
| Otros avales y cauciones prestadas                             | 2.835.493                |                       | 2.835.493                                |
| Otros riesgos contingentes                                     | 205                      |                       | 205                                      |
|  | <u>3.141.513</u>         |                       | <u>3.141.513</u>                         |
| Compromisos contingentes                                       |                          |                       |  |
| Disponibles por terceros                                       | 1.737.717                |                       | 1.737.717                                |
| Contratos convencionales de adquisición de activos financieros | 996                      |                       | 996                                      |
| Otros compromisos  | 311.085                  |                       | 311.085                                  |
|  | <u>2.049.798</u>         |                       | <u>2.049.798</u>                         |
|  | <u>5.191.311</u>         |                       | <u>5.191.311</u>                         |

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

|   | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> | Ajuste       | 31.12.2013<br>antes de la<br>reexpresión |
|---|---------------------------|--------------|--|
| Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)   | 392.262                   |              | 392.262                                  |
| Intereses y cargas asimiladas (nota 22)   | 84.918                    |              | 84.918                                   |
| <b>Margen de Intereses</b>  | <b>307.344</b>            |              | <b>307.344</b>                           |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | 2.735                     |              | 2.735                                    |
| Comisiones percibidas (nota 25)   | 260.345                   |              | 260.345                                  |
| Comisiones pagadas (nota 25)  | 57.027                    |              | 57.027                                   |
| Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 26)  | -8.914                    |              | -8.914                                   |
| Cartera de negociación  | -1.633                    |              | -1.633                                   |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                            | -130                      |              | -130                                     |
| Otros   | -7.151                    |              | -7.151                                   |
| Diferencias de cambio (neto) (nota 27)  | 15.373                    |              | 15.373                                   |
| Otros productos de explotación (nota 28)  | 20.475                    |              | 20.475                                   |
| Otras cargas de explotación (nota 29)   | 24.421                    | -3.647       | 28.068                                   |
| <b>Margen Bruto</b>   | <b>515.910</b>            | <b>3.647</b> | <b>512.263</b>                           |
| Gastos de Administración  | 368.815                   |              | 368.815                                  |
| Gastos de personal (nota 30)  | 211.756                   |              | 211.756                                  |
| Otros gastos generales de administración (nota 31)  | 157.059                   |              | 157.059                                  |
| Amortización (nota 13)  | 7.467                     |              | 7.467                                    |
| Dotaciones a provisiones (neto) (nota 19)   | 4.743                     |              | 4.743                                    |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | 298.591                   |              | 298.591                                  |
| Inversiones crediticias (nota 8)  | 298.591                   |              | 298.591                                  |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias                | ---                       |              | ---                                      |
| <b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>  | <b>-163.706</b>           | <b>3.647</b> | <b>-167.363</b>                          |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)  | 2.629                     |              | 2.629                                    |
| Fondo de comercio y otros activos intangibles   | ---                       |              | ---                                      |
| Otros Activos   | 2.629                     |              | 2.629                                    |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 32)                | 17.957                    |              | 17.957                                   |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocio   | ---                       |              | ---                                      |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 11) | -7.913                    |              | -7.913                                   |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b>   | <b>-156.291</b>           | <b>3.647</b> | <b>-159.938</b>                          |
| Impuesto sobre beneficios (nota 37)   | -50.447                   | 1.095        | -51.542                                  |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales  | ---                       |              | ---                                      |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>  | <b>-105.844</b>           | <b>2.552</b> | <b>-108.396</b>                          |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | ---                       |              | ---                                      |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>-105.844</b>           | <b>2.552</b> | <b>-108.396</b>                          |
| <b>Resultado por Acción (en Euros)</b>  | <b>-6,26</b>              |              | <b>-6,41</b>                             |

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2014

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 148 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 148 inclusive, corresponden a las Cuentas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el día 26 de marzo de 2015, firmándolas a continuación todos los componentes del Consejo de Administración en prueba de conformidad y aceptación de todo ello y en cumplimiento de lo dispuesto en la vigente legislación.

Madrid, veintiséis de marzo de dos mil quince

**Deutsche Bank,  
Sociedad Anónima  
Española y  
Sociedades  
Dependientes**

**Cuentas Anuales Consolidadas**  
31 de diciembre de 2014

**Informe de Gestión Consolidado**  
Ejercicio 2014

(Junto con el Informe de Auditoría  
Independiente)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

## Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de  
Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

### **Informe sobre las cuentas anuales consolidadas**

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (el "Banco") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas*

Los Administradores del Banco son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española y sociedades dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.



Albert Rosés Noguera

29 de abril de 2015

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exèrcent:

KPMG

Any 2015 Núm. 20/15/00391  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....



**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2014 elaboradas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea e Informe de Gestión Consolidado



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2014

**Índice de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado:**

- Informe de Gestión Consolidado
- Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013
- Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas:
  - (1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo 19
  - (2) Criterios Aplicados y otra información 20
  - (3) Distribución de Resultados 31
  - (4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados 31
  - (5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales 57
  - (6) Cartera de Negociación de Activo 58
  - (7) Activos Financieros Disponibles para la Venta 62
  - (8) Inversiones Crediticias 64
  - (9) Transparencia Informativa 75
  - (10) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo 80
  - (11) Activos no Corrientes en Venta 84
  - (12) Participaciones 86
  - (13) Activo Material 88
  - (14) Activos y Pasivos Fiscales 91
  - (15) Resto de Activos y Otros Pasivos 92

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|      |  |     |
|------|--|-----|
| (16) | Cartera de Negociación de Pasivo   | 93  |
| (17) | Pasivos Financieros a Coste Amortizado   | 94  |
| (18) | Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio" | 98  |
| (19) | Provisiones  | 99  |
| (20) | Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)   | 101 |
| (21) | Fondos Propios   | 102 |
| (22) | Riesgos y Compromisos Contingentes   | 106 |
| (23) | Cuentas de Orden   | 106 |
| (24) | Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados   | 107 |
| (25) | Comisiones Percibidas y Pagadas  | 107 |
| (26) | Resultados de Operaciones Financieras (Neto)   | 108 |
| (27) | Diferencias de Cambio (Neto)   | 108 |
| (28) | Otros productos de explotación   | 109 |
| (29) | Cargas de explotación  | 109 |
| (30) | Gastos de Personal   | 109 |
| (31) | Otros Gastos Generales de Administración   | 118 |
| (32) | Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta   | 119 |
| (33) | Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas   | 119 |
| (34) | Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración   | 119 |
| (34) | Información sobre Medio Ambiente   | 123 |
| (35) | Servicio de Atención al Cliente  | 123 |
| (36) | Agentes Financieros  | 124 |
| (37) | Información por Segmentos  | 124 |
| (38) | Situación Fiscal   | 126 |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2014

|               |   |     |
|---------------|---|-----|
| (39)          | Políticas y Gestión de Riesgos  | 130 |
| (40)          | Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros  | 140 |
| (41)          | Información relativa a las Cédulas Hipotecarias emitidas por DB S.A.E   | 142 |
| (42)          | Hechos Posteriores.   | 148 |
| <b>Anexos</b> |   |     |
|               | Anexo I. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2014   | 149 |
|               | Anexo II. Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2014  | 153 |
|               | Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2014   | 154 |
|               | Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2014 y 2013. Balances de Situación. | 155 |
|               | Anexo V. Participaciones  | 159 |
|               | Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: D.W.S. Investment (Spain) S.G.I.I.C., S.A.                         | 160 |
|               | Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: DB OS Interactivos A.I.E.  | 161 |
|               | Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: DB Cartera Inmuebles 1 S.A.U.                                      | 162 |
|               | Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF I MANAGER S.à.r.l.  | 163 |
|               | Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF II MANAGER S.à.r.l.   | 164 |
|               | Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: MEF I MANAGER S.à.r.l.   | 165 |
|               | Anexo VII. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes  | 166 |
|               | Anexo VIII. Oficinas del Grupo Deutsche Bank  | 167 |
|               | Anexo IX. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo:   | 170 |
|               | Anexo X. Estados Consolidados Reexpresados  | 172 |
|               | Anexo XI. Informe Bancario Anual  | 176 |

Informe de Gestión:

**Entorno económico**

---

La economía mundial cerró el año 2014 con un crecimiento del 3,4% anual, confirmando el ciclo expansivo. Un ciclo expansivo basado fundamentalmente en la expansión de EEUU donde la demanda doméstica ha recuperado su tradicional papel como motor de crecimiento. Varios factores explican esta fortaleza doméstica: i) el buen comportamiento del mercado de trabajo, con una creación de empleo en máximos desde 1997, ii) la recuperación del sector inmobiliario, que incide directamente en la riqueza de las familias y en su capacidad de endeudarse, y iii) la caída en los precios de la gasolina, que impacta directamente en la capacidad de gasto de las familias. Todo ello permitió a EEUU cerrar 2014 con un crecimiento medio del 2,4% anual, con expectativas de elevar esta cifra hacia niveles del 3,6% en 2015.

En los mercados financieros, ha sido un año, como siempre, no exento de volatilidad, con cinco temáticas clave: i) la paulatina retirada de estímulos de la Fed, ii) el miedo a la deflación en Europa y la respuesta del BCE con medidas monetarias cada vez más agresivas, que debilitaban al euro, iii) el temor a un enfriamiento de la economía china, iv) la volatilidad en los emergentes, con el conflicto ruso-ucraniano de fondo y los problemas en Brasil v) la caída de los precios de las materias primas, en especial del petróleo en el tramo final del año. A cierre de año el adelanto electoral en Grecia se convertía en el último factor desestabilizador.

En Europa, los riesgos de deflación obligaron al BCE a tomar decisiones sorprendentes. Las más destacadas las de junio, cuando anunciaba medidas como la rebaja del tipo repo al 0,15%, la penalización a las entidades bancarias por mantener más dinero de lo exigido legalmente depositado en el BCE (una medida sin precedentes a nivel mundial), y el anuncio de nuevas subastas de liquidez TLTRO a 4 años a realizar durante 2014-15 condicionadas a la concesión de préstamos a empresas y familias. Dos de estas subastas se realizaban en septiembre y diciembre, con un éxito más moderado de lo esperado (apenas se solicitó un 50% de lo esperado). En septiembre el BCE tomaba además nuevas medidas, con el anuncio de un programa de compra de deuda, concentrada en cédulas hipotecarias y titulaciones ABS. El objetivo: alcanzar con estas subastas TLTRO de liquidez y las compras de deuda un balance del BCE semejante al existente en marzo de 2012 (es decir, 1 billón de euros adicionales). El impacto de todas estas medidas se hacía notar en la cotización del euro, que cerró el año cerca de los 1,22 dólares, niveles no vistos desde 2012. A cierre de año, y a la vista de las escasas posibilidades de que las medidas vigentes fueran suficientes para conseguir los objetivos previstos, se especulaba con un posible incremento de dicho programa de compra con la inclusión de bonos públicos. Sería así un programa Quantitative Easing (QE) completo, semejante a los 3 llevados a cabo por la Fed en los últimos años.

En este entorno de debilidad europea destacó el buen comportamiento de la economía española, con numerosas noticias económicas positivas a lo largo del año. El crecimiento del PIB se aceleró por encima de lo esperado (1,4% anual, muy por encima del 0,5% estimado inicialmente), crecía el empleo y también el apetito de los inversores extranjeros por los activos españoles. Esto se reflejaba en la positiva evolución de la prima de riesgo, que incluso con las subidas a final de año (derivadas del adelanto electoral en Grecia), conseguía cerrar el año cerca de los 110 pb., es decir, más de 100 pb. por debajo de los niveles de enero. La rentabilidad del bono español a 10 años se situaba en el 1,65%, mínimos históricos

Las medidas del BCE y los miedos a Ucrania y Grecia permitían subidas en los precios de los bonos refugio, con rentabilidades en mínimos históricos. También los bonos de la periferia europea han tenido un comportamiento muy positivo. En cuanto a las bolsas europeas, cerraron el año con pequeñas subidas, con el Ibex a la cabeza, con una subida del 3,7%. Mientras, la bolsa griega cerraba con una caída del 29%, y la portuguesa, del 21%.

En cuanto a Grecia, a cierre de año se mantenía la incertidumbre sobre el futuro político y económico del país, con elecciones legislativas en enero y con el partido SYRIZA, con propuestas en contra al programa de ajuste europeo, como líder en las encuestas. El futuro de Grecia, y el endurecimiento monetario de la Fed se convierten así en los grandes temas del año 2015.

En España, después de unos años con una importante crisis financiera, los datos macroeconómicos apuntan que las reformas adoptadas para el fortalecimiento de la Economía, nos sitúan en una mejor posición que nuestros vecinos europeos y se estima un crecimiento en torno al 2,4% para el 2015.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### La Entidad y su modelo de negocio

---

Deutsche Bank S.A.E. es la sociedad principal del Grupo Deutsche Bank en España. Su principal accionista es Deutsche Bank AG, con más del 99,8% de las acciones, el resto está en manos de pequeños accionistas.

Presente en el mercado español desde 1989 y con más de 15.600 millones de euros en Activos y 650.000 clientes, es la principal entidad extranjera en nuestro país.

Desde noviembre de 2014, está sujeto al marco regulatorio y la supervisión única y directa del Banco Central Europeo (BCE).

Deutsche Bank en España es líder en el mercado de banca de inversión y desde 2004 figura a la cabeza de los bancos en calidad de servicio y satisfacción de clientes.

Con un modelo de negocio de banca universal centrada en el cliente, presta en España todos los servicios financieros de un grupo internacional a través de sus cuatro áreas de negocio:

- **Private & Business Clients:** ofrece servicios financieros tradicionales a clientes privados, a inversores, autónomos y a pymes.

La banca comercial minorista abarca productos transaccionales, de financiación y soluciones de ahorro y/o inversión.

Para ello, dispone de una red de 249 oficinas propias, una red de agentes financieros y colaboradores y más de 2.100 oficinas de Correos y Telégrafos mediante las que ofrece servicios financieros desarrollados por Deutsche Bank bajo la marca BanCorreos.

- **Deutsche Asset & Wealth Management:** Compuesto a la vez por las unidades de Asset Management and Wealth Management ofrece soluciones de inversión tradicionales y alternativas en las principales clases de activos.

— Asset Management ofrece a los clientes fondos locales gestionados por su gestora DWS Investments, además de más de 80 fondos de inversión registrados en CNMV y Sicavs domiciliadas en Alemania y Luxemburgo.

— Wealth Management es la unidad especializada en la gestión integral de grandes patrimonios. Diseña soluciones de inversión a medida con el objetivo principal de preservar el patrimonio del cliente de una forma consistente.

- **Corporate Banking & Securities:** es el área que cubre los servicios de asesoramiento a entidades gubernamentales, inversores institucionales y grandes corporaciones a través de sus áreas de Markets y Corporate Finance.

— Markets: En España, éste área lleva a cabo actividades de ventas, estructuración de deuda, gestión de divisas, derivados y otros productos de mercado monetario.

— Corporate Finance: ofrece servicios de análisis y asesoramiento estratégico para fusiones, adquisiciones y salidas a bolsa, así como productos y servicios relacionados con la emisión de bonos en el sector de high yield (leveraged finance) y préstamos sindicados.

Ofrece además soluciones de financiación para la adquisición de activos inmobiliarios en Europa, Estados Unidos y Asia, a través del equipo de Commercial Real Estate.

- **Global Transaction Banking:** centra su actividad en servicios transaccionales de impulso al comercio exterior, así como servicios de custodia de valores, gestión de divisas, estructuración y desarrollo de soluciones de liquidez, gestión de cobros y pagos globales destinados a optimizar la tesorería de clientes corporativos con operativa local e internacional.

Deutsche Bank España cuenta con más de 2.200 profesionales que contribuyen a la actividad del Grupo respaldando el modelo de banca universal y global, haciendo especial hincapié en la necesidad del crecimiento orgánico de la base de capital, la reducción del riesgo, la mejora continua y la excelencia operacional.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### Situación de la Entidad

---

#### 1. Política de autofinanciación

Desde el 2012, el Grupo en España ha llevado a cabo una política de autofinanciación basada en un modelo de gestión de liquidez local con acceso a los instrumentos provistos por el BCE.

Asimismo, DB S.A.E. dispone de una línea de financiación interna con el Grupo con un límite de 9,000 millones de euros de la que al cierre del ejercicio 2014 había utilizado el 12,0%.

En 2014 las iniciativas locales para la captación de pasivo consiguieron aumentar un 4,4% (312,7 millones de euros) el volumen de depósitos de clientes respecto al año anterior, situándose los depósitos de clientes en 7,432 millones de euros. Estas medidas combinadas con operaciones intra-grupo han permitido:

- El reembolso anticipado de 3.100 millones de euros relacionados con la operación de financiación a 3 años formalizada en marzo del 2012 a través del BCE (*LTRO Long term re-financing operation*) quedando la posición totalmente amortizada el 10 de diciembre de 2014.
- La ejecución el 27 de marzo y el 16 de diciembre de dos transacciones basadas en la cesión temporal de activos al Deutsche Postbank (Cédulas Hipotecarias emitidas por DB S.A.E. en Junio de 2012) mediante las que se ha conseguido captar al cierre del ejercicio 5.001 millones de euros.

La gestión realizada en los últimos años ha permitido optimizar el Balance tanto a nivel local como del Grupo en su conjunto, generando un exceso de liquidez de 1.400 millones de euros.

#### 2. Capital

A cierre del 2014, la Entidad mantenía un ratio de Capital de nivel 1 (CET 1) del 9,8% (10,8% en 2013); una disminución de 100 pb respecto al año anterior, motivada principalmente por:

- El crecimiento del 0,6% de la inversión crediticia que aún siendo no significativo respecto al año anterior, supone un cambio en la distribución del riesgo, reduciéndose la posición en préstamos con garantía hipotecaria y aumentando el riesgo de crédito con empresas
- El tratamiento de los impuestos diferidos dentro del cálculo de activos ponderados, representando en 2014 un total de 228 millones de euros
- Y por la posición larga de tesorería comentada en el apartado anterior.

No obstante, DB S.A.E. mantuvo el ratio de solvencia, por encima del 9,0% requerido como mínimo obligatorio por el regulador.

#### Resumen del ejercicio y hechos relevantes

Deutsche Bank S.A.E. ha cerrado el ejercicio 2014 con unas pérdidas después de impuestos de 1,9 millones de euros (105,9 millones de euros de pérdidas en 2013).

El un entorno de tipos en mínimos históricos y considerando los costes de financiación por la captación de depósitos de alta remuneración, el margen de intereses ha experimentado una disminución del 1,2% (3,7 millones de euros) respecto al 2013.

Este efecto ha sido sobradamente compensado por la mejora del 15,6% (31,7 millones de euros) en concepto de comisiones, de las que 22,5 millones de euros han estado relacionadas con la salida a bolsa de Merlin Properties y el posterior asesoramiento para la adquisición de Tree Inversiones Inmobiliarias. Asimismo, el resultado positivo procedente de la ineffectividad de las coberturas del flujo de efectivo respecto al 2013 ha supuesto a la Entidad el reconocimiento de 23,1 millones de euros de ingresos.

Consecuencia de lo anterior, en 2014 el Margen bruto ha experimentado una mejora del 8,2% respecto al 2013.

Las provisiones para riesgos de crédito en 2014 ascendieron a 155,0 millones de euros, un 48,1% inferiores a las provisiones de 2013 (298,6 millones de euros) las cuales fueron severamente afectadas por el evento crediticio del cliente Pescanova (122,9 millones de euros) así como por las dotaciones adicionales derivadas de la implementación de los nuevos criterios contables en las refinanciaciones (32,4 millones de euros).

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Adicionalmente respecto a las provisiones del 2014 y en cumplimiento de la circular 5/2014 de Banco de España, subrayar la liberación de 15,0 millones de euros consecuencia de la aplicación de la cobertura genérica para las operaciones clasificadas como riesgo subestándar.

En cuanto a los costes operativos, las medidas de reestructuración llevadas a cabo en el marco del Programa 'Operational excellence' iniciado por el Grupo en 2012 supusieron en 2014 un coste extraordinario de 24,8 millones de euros. Este incremento de más del doble respecto al año anterior (11,9 millones de euros) ha estado relacionado principalmente con pre-jubilaciones y proyectos de estandarización de procesos y mejoras en las plataformas informáticas. Otro coste a considerar en 2014, ha venido dado por las remuneraciones relacionadas con la operación con Merlin Properties que ascendieron a 14,8 millones de euros.

Con respecto al Fondo de Garantía de Depósitos, en 2014 las contribuciones ascendieron a 13,1 millones de euros. Los importes correspondientes a las aportaciones al Fondo en 2013 así como el reconocimiento de las contribuciones extraordinarias establecidas en el 2013 (a desembolsar entre 2014 y 2020) han sido re-expresadas como consecuencia del cambio del tratamiento contable dictado por el Banco de España en diciembre de 2014. Esto ha supuesto la modificación del resultado publicado en la Cuentas Anuales del ejercicio 2013 pasando de unas pérdidas de 108,4 millones de euros a unas pérdidas de 105,9 millones de euros.

A pesar de los acontecimientos negativos y el aún complejo entorno económico, la marca Deutsche Bank ha demostrado la resistencia de su modelo de negocio situándole como el único Grupo internacional que se mantiene en España prestando todos los servicios financieros de un Banco Global.

### 3. Evolución por Areas de Negocio

La actividad de Deutsche Bank está agrupada en lo que se conoce como Core y Non Core Business.

- El Core Business aglutina las tradicionales divisiones:
  - Private & Business Clients (PBC)
  - Deutsche Asset and Wealth Management (DeAWM)
  - Global Transaction Banking (GTB)
  - Corporate Banking & Securities (CB&S)
- La Non-Core Operating Unit (NCOU), está compuesta por los activos no estratégicos de las divisiones de Private & Business Clients y Corporate Business & Securities. El objetivo de la NCOU es acelerar la reducción de los riesgos asociados a dichos activos, reduciendo la necesidad de capital de una forma coordinada, y permitiendo la total focalización en la gestión del Core Business.

#### Private and Business Clients

Durante el ejercicio 2014, al igual que sus competidores de banca minorista, Private & Business Clients ha operado en un entorno económico-financiero complejo, caracterizado por unos tipos de interés situados en mínimos históricos.

Los siguientes objetivos establecidos por el grupo han sido alcanzados con éxito:

- Incremento de ingresos ordinarios procedentes de financiación de activos inmobiliarios (17% vs 2013), que ha compensado la reducción de los procedentes de financiación a pymes (-3% vs 2013). Esta última variación es consecuencia de la disminución neta de volúmenes de negocio que ha sido compensada por la política de revisión de condiciones y márgenes iniciada en 2011.
- En el entorno de alta incertidumbre y volatilidad de los mercados, el fuerte impulso comercial de la red de asesores privados ha logrado superar la cifra de ingresos por colocación y gestión de productos de ahorro/inversión del ejercicio anterior (+7% vs 2013).
- Como consecuencia de la estrategia de depósitos de PBC de los últimos años y del entorno de mercado, el coste de la nueva producción de depósitos a plazo se ha reducido respecto el año anterior, lo cual ha repercutido en una rebaja del coste total de la cartera situándolo por debajo de los competidores.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- Comportamiento de la cartera de inmuebles adjudicados en línea con la tendencia general del mercado.
- Mantenimiento de la tendencia de reducción de ratios de morosidad iniciada en ejercicios anteriores impulsada por el departamento de riesgos y recobros
- Finalmente, los costes ordinarios siguen reflejando las iniciativas de contención del ejercicio en curso y anteriores, que han posibilitado una compensación total de los incrementos por IPC en 2014.

### Deutsche Asset and Wealth Management

Deutsche Asset & Wealth Management ha cerrado un año 2014 extraordinariamente positivo. Tanto en crecimiento de negocio, de ingresos y de resultados.

Los resultados de esta división crecieron un 56% impulsados mayoritariamente por el crecimiento muy significativo de ingresos y la evolución ajustada de los costes.

El buen comportamiento de los mercados financieros y el enorme crecimiento de la industria de fondos han contribuido de forma destacada a la consecución de tales crecimientos y resultados. Sin embargo ha sido la aplicación de una estrategia acertada la que ha permitido que la evolución de dichos parámetros fuera mucho más favorable que la de nuestros principales competidores.

En el negocio de **Asset Management** los buenos resultados de nuestros fondos junto con una adecuada cobertura de las necesidades de nuestros clientes institucionales han permitido un crecimiento del negocio por encima de los 2.500 millones de euros. Ello nos ha permitido ganar cuota de mercado y continuar avanzando en el ranking de instituciones internacionales de asset management en nuestro país.

La evolución del negocio de **Wealth Management** en 2014 ha sido extraordinaria haciendo crecer los activos bajo gestión en más del 10% y los ingresos del año en un 64% respecto del cierre del ejercicio precedente. Estos niveles de crecimiento y resultados han venido impulsados por la captación de nuevos clientes y negocio, la positiva evolución de los mercados financieros y una propuesta de valor que nos ha permitido diferenciarnos y competir con eficacia desde una óptica de control de costes que ha permitido ofrecer unos ratios de eficiencia que lideran nuestra industria en España.

### Global Transactional Banking

La todavía adversa situación económica sigue beneficiando la vuelta a los fundamentos de la banca, que agrupa los productos y servicios bancarios para las empresas a corto plazo, incluyendo soluciones para la optimización del circulante (con servicios como factoring y confirming), medios de pago y su tratamiento, así como la gestión central de la tesorería vía cash pooling a nivel global, aparte de la administración de fondos y servicios de custodia. Al mismo tiempo el entorno económico y financiero complicado ha seguido pesando sobre el volumen de negocio y el bajo nivel de los tipos de interés ha continuado presionando los resultados a la baja, aunque la economía española ha experimentado una ligera y gradual mejora a lo largo del año 2014 exigiendo a Global Transactional Banking una gestión integral del riesgo, capital y liquidez.

También ha podido incrementar la financiación del comercio internacional así como el negocio FX4Cash, aprovechando la experiencia como líder mundial en el mercado de cambio de divisas, así como la ventaja competitiva en el mercado español al estar preparados para la implementación de SEPA (Single Euro Payments Area) desde febrero del 2014 y en vista del significativo crecimiento de los flujos de pagos corporativos, la constante innovación ha permitido la optimización permanente de nuestra infraestructura de procesamiento global para su adaptación a las necesidades cambiantes y complejas tanto en el marco regulatorio como operativo, facilitando el acompañamiento de los clientes con garantías de éxito en su afán de internacionalización.

GTB se ha consolidado a lo largo del 2014 como un área estratégica de Deutsche Bank en España dado su carácter de negocio recurrente tanto en ingresos (112,9 millones de euros, manteniendo los niveles del año anterior) como en volúmenes tratados, lo que ha permitido una contribución significativa de 45,9 millones de euros a la cuenta de resultados de la entidad y cerrar el ejercicio con un ratio de eficiencia del 54,0%. Su limitado riesgo y bajo consumo de capital combinado con una rentabilidad muy atractiva constituyen un gran potencial para fidelizar a los clientes así como su capacidad de generar liquidez como 'safe haven' en un entorno altamente volátil.

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Asimismo se ha creado una nueva unidad de Trade Finance Client Service Spain a fin de ofrecer una solución integral a las necesidades de asesoramiento y financiación estructural de nuestros clientes.

La importancia del negocio de GTB quedó manifiesta también con la decisión que tomó el grupo Deutsche Bank en 2012, estableciendo GTB como una de las 4 divisiones de negocio del Banco y por consiguiente reportando estados de resultado independientes, subrayando así la relevancia estratégica de este negocio para sus clientes y el Banco.

### Corporate Banking & Securities

La división de **Investment Banking Coverage & Advisory** ha cerrado el año de forma muy positiva consiguiendo materializar el cierre de un gran número de transacciones que han situado al banco, un año más, en los primeros puestos en los rankings de la Banca de Inversión en España

A lo largo del año 2014 en fusiones y adquisiciones, Deutsche Bank asesoró en varias transacciones de las que cabe destacar:

- El asesoramiento al Repsol en la compra de Talisman por 10.300 millones de euros
- El asesoramiento a Endesa en la venta del 60% de su participación en Enersis por 8.300 millones de euros
- El asesoramiento a Repsol por la compensación de 5.000 millones de dólares americanos relacionada con la expropiación del 51% de YPF por parte de la Republica de Argentina
- El asesoramiento a los accionistas de ONO en la venta de sus acciones a Vodafone por 7.200 millones de euros
- El asesoramiento a Doughty Hanson en la venta de Grupo Hospitalario Quirón a IDC Salud por 1.500 millones de euros
- El asesoramiento a Banco Santander en la venta del 51% de su participación en su compañía de seguros basada en Irlanda por valor de 568 millones de euros

En cuanto a los mercados de capitales cabe señalar:

- La salida a bolsa de Merlin Properties por valor de 1.300 millones de euros
- La salida a bolsa de Santander Consumer Finance US por valor de circa 1.800 millones de dólares americanos
- La ampliación de capital por valor de 317 millones de euros y emisión de derechos por valor de 475 millones de euros de Liberbank
- La colocación acelerada de 1.300 millones de euros de Bankia
- La emisión del bono convertible para eDreams ODIGEO de 411 millones de euros en relación a su salida a bolsa

En 2014, DB lideró el mercado de leveraged finance en España, participando en 6 de las 7 emisiones de bonos HY emitidas en 2014, en este sentido asesorando a:

- Almirall en el lanzamiento del bono por valor de 325 millones de euros
- Grupo Antolin en el lanzamiento del bono por valor de 400 millones de euros
- Isolux Corsán en el lanzamiento del bono por valor de 600 millones de euros
- Grifols en el lanzamiento del bono por valor de 5.500 millones de dólares americanos

Todas estas transacciones acreditan el gran esfuerzo realizado por Deutsche Bank, así como la confianza que depositada por nuestros clientes.

En **Global Markets** en España la tendencia observada durante 2013 en relación al incremento de demanda de activos periféricos se aceleró durante 2014.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Como resultado de ello, el negocio recurrente funcionó correctamente, si bien los inversores redujeron su nivel de actividad en el último trimestre, realizando beneficios y posicionando sus carteras para 2015.

Las operaciones de limpieza de carteras provisionadas por parte de los bancos españoles continuaron su tendencia al alza como sucedió en 2013. Dichas carteras fundamentalmente incluyeron subyacentes de consumo así como inmobiliario.

Finalmente, las operaciones para suministradores de clientes/inversores particulares, participaron de la misma tendencia apuntada en el negocio de *flow*, bajo un entorno regulatorio reforzado.

### **Non Core Operating Unit**

Tal como se ha mencionado anteriormente, a finales de 2012 el Grupo a nivel global aprobó la creación de la división Non Core Operating Unit (NCOU) donde se traspasaron una serie de portfolios de activo relacionados con hipotecas multidivisa y de distribución alternativa, así como con productos dirigidos a empresas que han dejado de ser estratégicas para la división.

Los volúmenes de activo de los mencionados portfolios se han reducido un 18,0% respecto 2013, consecuencia de naturaleza de los mismos, dado que al no considerarse Core Business, las acciones comerciales que se llevan a cabo sobre ellos son mínimas y se centran principalmente en el cobro normal y/o eventuales refinanciaciones.

### **Principales retos y perspectivas futuras**

---

La puesta en marcha de la Unión Bancaria y la integración al Mecanismo Único de Supervisión (MUS) del BCE favorecerán al fortalecimiento de la Unión Económica y Monetaria. Además, facilitará la temprana identificación de irregularidades e incumplimientos en las entidades financieras de los países del mercado único, adelantando si fuera necesario, la aplicación de medidas de intervención o saneamiento.

La transición hacia este nuevo entorno regulatorio y supervisión única, también acarreará retos, principalmente los derivados de los requerimientos adicionales en términos de capital y liquidez así como del estricto control del riesgo y endeudamiento al que se someterán las entidades financieras.

Es por ello que el capital es y será un factor determinante para la viabilidad de las entidades y debe gestionarse activamente, destinándolo hacia los negocios con mayor retorno y/o de menor consumo del mismo. En este sentido el Grupo y DB S.A.E con la creación de la Non Core Operating Unit (NCOU) en 2012 y el traspaso de determinados portfolios, la gestión de sus actividades se centra en aquellas consideradas estratégicas.

Asimismo, los ajustados calendarios de implementación y las nuevas estructuras de *reporting* y control supondrán para las entidades acometer una serie de inversiones en sistemas y recursos para dar cobertura a estos nuevos requisitos.

El Grupo Deutsche Bank afrontará los retos del nuevo marco regulatorio junto con el aún complejo escenario de tipos de interés bajos y crecimiento débil del volumen de crédito de las familias y empresas con el compromiso que ha demostrado a lo largo de sus 125 años de presencia en España.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Balance Consolidado a 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en miles de euros)

| <u>ACTIVO</u>   | <u>31.12.2014</u>        | <u>31.12.2013 <sup>(1)</sup></u> |
|---|--------------------------|----------------------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)                                   | 121.995                  | 106.191                          |
| Cartera de negociación (nota 6)   |                          |                                  |
| Depósitos en entidades de crédito   | ---                      | ---                              |
| Crédito a la clientela  | ---                      | ---                              |
| Valores representativos de deuda  | 14                       | 2.652                            |
| Instrumentos de capital   | ---                      | ---                              |
| Derivados de negociación  | 115.847                  | 107.881                          |
|   | <u>115.861</u>           | <u>110.533</u>                   |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                          |                                  |
| Depósitos en entidades de crédito   | ---                      | ---                              |
| Crédito a la clientela  | ---                      | ---                              |
| Valores representativos de deuda  | ---                      | ---                              |
| Instrumentos de capital   | ---                      | ---                              |
|   | <u>---</u>               | <u>---</u>                       |
| Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)                          |                          |                                  |
| Valores representativos de deuda  | 11.009                   | 12.812                           |
| Instrumentos de capital   | 9.944                    | 10.094                           |
|   | <u>20.953</u>            | <u>22.906</u>                    |
| Inversiones crediticias (nota 8)  |                          |                                  |
| Depósitos en entidades de crédito   | 1.581.395                | 219.882                          |
| Crédito a la clientela  | 13.232.491               | 13.141.734                       |
| Valores representativos de deuda  | ---                      | ---                              |
|   | <u>14.813.886</u>        | <u>13.361.616</u>                |
| Cartera de inversión a vencimiento  | ---                      | ---                              |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas                              | ---                      | ---                              |
| Derivados de cobertura (nota 10)  | 199.273                  | 152.384                          |
| Activos no corrientes en venta (nota 11)  | 70.797                   | 76.441                           |
| Participaciones (nota 9)  |                          |                                  |
| Entidades asociadas   | ---                      | ---                              |
| Entidades multigrupo  | 2.422                    | ---                              |
|   | <u>2.422</u>             | <u>---</u>                       |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones                                     | ---                      | ---                              |
| Activos por reaseguros  | ---                      | ---                              |
| Activo material (nota 13)   |                          |                                  |
| Inmovilizado material   |                          |                                  |
| De uso propio   | 28.448                   | 30.886                           |
| Cedido en arrendamiento operativo   | ---                      | ---                              |
| Afecto a la Obra Social   | ---                      | ---                              |
| Inversiones inmobiliarias   | 142                      | 143                              |
|   | <u>28.590</u>            | <u>31.029</u>                    |
| Activo intangible   |                          |                                  |
| Fondo de comercio   | ---                      | ---                              |
| Otro activo intangible  | ---                      | ---                              |
|   | <u>---</u>               | <u>---</u>                       |
| Activos fiscales (nota 14)  |                          |                                  |
| Corrientes  | 8.310                    | 979                              |
| Diferidos   | 195.169                  | 177.073                          |
|   | <u>203.479</u>           | <u>178.052</u>                   |
| Resto de activos (nota 15)  |                          |                                  |
| Existencias   | ---                      | ---                              |
| Resto   | 87.126                   | 78.105                           |
|   | <u>87.126</u>            | <u>78.105</u>                    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b><u>15.664.382</u></b> | <b><u>14.117.257</u></b>         |

<sup>(1)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Ver Anexo X)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

| <u>PASIVO</u>   | <u>31.12.2014</u>        | <u>31.12.2013 (*)</u>    |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Cartera de negociación (nota 16)  |                          |                          |
| Depósitos de entidades de crédito   | ---                      | ---                      |
| Depósitos de la clientela   | ---                      | ---                      |
| Débitos representados por valores negociables                                   | ---                      | ---                      |
| Derivados de negociación  | 172.373                  | 137.662                  |
| Posiciones cortas de valores  | ---                      | ---                      |
|   | <u>172.373</u>           | <u>137.662</u>           |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                          |                          |
| Depósitos de entidades de crédito   | ---                      | ---                      |
| Depósitos de la clientela   | ---                      | ---                      |
| Débitos representados por valores negociables                                   | ---                      | ---                      |
|   | <u>---</u>               | <u>---</u>               |
| Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)                                |                          |                          |
| Depósitos de bancos centrales   | ---                      | 3.646.450                |
| Depósitos de entidades de crédito   | 6.067.689                | 1.179.169                |
| Depósitos de la clientela   | 7.414.763                | 7.095.824                |
| Débitos representados por valores negociables                                   | ---                      | ---                      |
| Pasivos subordinados  | 240.264                  | 280.244                  |
| Otros pasivos financieros   | 386.405                  | 392.579                  |
|   | <u>14.109.121</u>        | <u>12.594.266</u>        |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas                              | ---                      | ---                      |
| Derivados de cobertura (nota 10)  | ---                      | 2.716                    |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta                            | ---                      | ---                      |
| Pasivos por contratos de seguros  | ---                      | ---                      |
| Provisiones (nota 19)   |                          |                          |
| Fondo para pensiones y obligaciones similares                                   | 21.062                   | 29.914                   |
| Provision para impuestos y otras contingencias legales                          | ---                      | ---                      |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                             | 24.028                   | 27.055                   |
| Otras provisiones   | 24.153                   | 27.392                   |
|   | <u>69.243</u>            | <u>84.361</u>            |
| Pasivos fiscales (nota 14)  |                          |                          |
| Corrientes  | 1.682                    | 105                      |
| Diferidos   | 41.798                   | 30.885                   |
|   | <u>43.480</u>            | <u>30.990</u>            |
| Otros pasivos (nota 15)   |                          |                          |
| Fondo de la Obra Social   | ---                      | ---                      |
| Resto de Pasivos  | 192.645                  | 211.921                  |
|   | <u>192.645</u>           | <u>211.921</u>           |
|   | <u>---</u>               | <u>---</u>               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <u><b>14.586.862</b></u> | <u><b>13.061.916</b></u> |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Ver Anexo X)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

| <u>PATRIMONIO NETO</u>   | <u>31.12.2014</u>        | <u>31.12.2013 (*)</u>    |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Intereses minoritarios   | ---                      | ---                      |
| Ajustes por valoración (nota 20)   |                          |                          |
| Activos financieros disponibles para la venta                                | 4.626                    | 4.163                    |
| Coberturas de los flujos de efectivo   | 94.599                   | 69.246                   |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero                 | ---                      | ---                      |
| Diferencias de cambio  | ---                      | ---                      |
| Activos no corrientes en venta   | ---                      | ---                      |
| Resto de ajustes por valoración  | -1.878                   | -1.525                   |
|  | <u>97.347</u>            | <u>71.884</u>            |
| Fondos propios (nota 21)   |                          |                          |
| Capital  |                          |                          |
| Escriturado  | 101.527                  | 101.527                  |
| Menos: Capital no exigido  | ---                      | ---                      |
|  | <u>101.527</u>           | <u>101.527</u>           |
| Prima de emisión   | 479.416                  | 479.416                  |
| Reservas   |                          |                          |
| Reservas (pérdidas) acumuladas   | 402.937                  | 509.782                  |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | 483                      | ---                      |
|  | <u>403.420</u>           | <u>509.782</u>           |
| Otros instrumentos de capital  |                          |                          |
| De instrumentos financieros compuestos                                       | ---                      | ---                      |
| Resto  | ---                      | ---                      |
|  | <u>---</u>               | <u>---</u>               |
| Menos: Valores propios   | ---                      | ---                      |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante                     | -4.190                   | -107.268                 |
| Menos: Dividendos y retribuciones  | ---                      | ---                      |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   | <b><u>1.077.520</u></b>  | <b><u>1.055.341</u></b>  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>  | <b><u>15.664.382</u></b> | <b><u>14.117.257</u></b> |
| Pro-memoria  |                          |                          |
| Riesgos contingentes (nota 22)   |                          |                          |
| Garantías financieras  | 58.239                   | 81.209                   |
| Activos afectos a otra obligaciones de terceros                              | ---                      | ---                      |
| Créditos documentarios irrevocables  | 163.268                  | 224.606                  |
| Otros avales y cauciones prestadas   | 2.976.533                | 2.835.493                |
| Otros riesgos contingentes   | 205                      | 205                      |
|  | <u>3.198.245</u>         | <u>3.141.513</u>         |
| Compromisos contingentes (nota 22)   |                          |                          |
| Disponibles por terceros   | 1.758.966                | 1.736.174                |
| Contratos convencionales de adquisición de activos financieros               | 3.308                    | 996                      |
| Otros compromisos contingentes   | 884.796                  | 311.085                  |
|  | <u>2.647.070</u>         | <u>2.048.255</u>         |
|  | <u>5.845.315</u>         | <u>5.189.768</u>         |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Ver Anexo X)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

(Expresado en miles de euros)

|   | 31.12.2014     | 31.12.2013 (*)  |
|---|----------------|-----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)   | 349.946        | 392.351         |
| Intereses y cargas asimiladas (nota 24)   | 45.743         | 84.848          |
| <b>Margen de Intereses</b>  | <b>304.203</b> | <b>307.503</b>  |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | 327            | 326             |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación                                   | 709            | ---             |
| Comisiones percibidas (nota 25)   | 354.866        | 280.190         |
| Comisiones pagadas (nota 25)  | 98.557         | 63.031          |
| Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 26)  | 11.485         | -8.914          |
| Cartera de negociación  | -4.574         | -1.633          |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                  | ---            | -130            |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias           | ---            | ---             |
| Otros   | 16.059         | -7.151          |
| Diferencias de cambio (neto) (nota 27)  | 15.243         | 15.373          |
| Otros productos de explotación (nota 28)  | 18.998         | 18.574          |
| Otras cargas de explotación (nota 29)   | 39.943         | 24.768          |
| <b>Margen Bruto</b>   | <b>567.331</b> | <b>525.253</b>  |
| Gastos de Administración  | 404.466        | 375.456         |
| Gastos de personal (nota 30)  | 250.397        | 226.844         |
| Otros gastos generales de administración (nota 31)  | 154.069        | 148.612         |
| Amortización (nota 13)  | 6.977          | 7.551           |
| Dotaciones a provisiones (neto) (nota 19)   | -10.645        | 4.743           |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto)  | 160.601        | 304.765         |
| Inversiones crediticias (nota 8)  | 160.601        | 304.746         |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias      | ---            | 19              |
| <b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>  | <b>5.932</b>   | <b>-167.262</b> |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)  | ---            | ---             |
| Fondo de comercio y otros activos intangibles   | ---            | ---             |
| Otros Activos   | ---            | ---             |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 32)      | -              | 17.957          |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocio   | ---            | ---             |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | -10.989        | -7.962          |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>-5.283</b>  | <b>-157.267</b> |
| Impuesto sobre beneficios (nota 39)   | -1.093         | -49.999         |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales  | ---            | ---             |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>                                  | <b>-4.190</b>  | <b>-107.268</b> |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | ---            | ---             |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>  | <b>-4.190</b>  | <b>-107.268</b> |
| Resultado atribuido a la entidad dominante.   | -4.190         | -107.058        |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios  | ---            | -210            |
| <b>Resultado atribuido al grupo</b>   | <b>-4.190</b>  | <b>-107.268</b> |
| <b>Resultado por Acción (en Euros)</b>  | <b>-0,26</b>   | <b>-6,34</b>    |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Ver Anexo X)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:**

(Expresado en miles de euros)

|   | 31.12.2014           | 31.12.2013(*)          |
|---|----------------------|------------------------|
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (nota 3)  | -4.190               | -107.268               |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS   | 25.464               | -46.393                |
| Partidas que no serán reclasificadas a resultados   |                      |                        |
| Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida              | -353                 | 101                    |
| Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida              | -504                 | 144                    |
| Activos no corrientes en venta  | ---                  | ---                    |
| Entidades valoradas por el método de la participación                                       | ---                  | ---                    |
| Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados | 151                  | -43                    |
| Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados   | 25.817               | -46.494                |
| Activos financieros disponibles para la venta (notas 7 y 20)                                |                      |                        |
| Ganancias (pérdidas) por valoración   | 661                  | 1.170                  |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                                   | ---                  | ---                    |
| Otras reclasificaciones   | ---                  | ---                    |
|   | <u>661</u>           | <u>1.170</u>           |
| Coberturas de los flujos de efectivo (notas 10 y 20)  |                      |                        |
| Ganancias (pérdidas) por valoración   | 36.220               | -67.591                |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                                   | ---                  | ---                    |
| Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas                            | ---                  | ---                    |
| Otras reclasificaciones   | ---                  | ---                    |
|   | <u>36.220</u>        | <u>-67.591</u>         |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero                                |                      |                        |
| Ganancias (pérdidas) por valoración   | ---                  | ---                    |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                                   | ---                  | ---                    |
| Otras reclasificaciones   | ---                  | ---                    |
|   | <u>---</u>           | <u>---</u>             |
| Diferencias de cambio   |                      |                        |
| Ganancias (pérdidas) por valoración   | ---                  | ---                    |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                                   | ---                  | ---                    |
| Otras reclasificaciones   | ---                  | ---                    |
|   | <u>---</u>           | <u>---</u>             |
| Activos no corrientes en venta  |                      |                        |
| Ganancias (pérdidas) por valoración   | ---                  | ---                    |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                                   | ---                  | ---                    |
| Otras reclasificaciones   | ---                  | ---                    |
|   | <u>---</u>           | <u>---</u>             |
| Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones (nota 30)                           | ---                  | ---                    |
| Entidades valoradas por el método de la participación                                       |                      |                        |
| Ganancias (pérdidas) por valoración   | ---                  | ---                    |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                                   | ---                  | ---                    |
| Otras reclasificaciones   | ---                  | ---                    |
|   | <u>---</u>           | <u>---</u>             |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos  | ---                  | ---                    |
| Impuesto sobre beneficios (notas 14 y 39)   | -11.064              | 19.926                 |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>  | <u><u>21.274</u></u> | <u><u>-153.661</u></u> |
| Atribuidos a la entidad dominante   | 21.274               | -153.661               |
| Atribuidos a intereses minoritarios   | ---                  | ---                    |

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Ver Anexo X)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2014:

(Expresado en miles de euros)

|  | Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante |                  |                              |                |  | Total fondos Propios |
|--|--|------------------|------------------------------|----------------|--|----------------------|
|  | Capital  | Prima de emisión | Resto de reservas (pérdidas) | Total Reservas | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante |                      |
| Saldo inicial al 01 de enero de 2014                                   | 101.527  | 479.416          | 509.782                      | 509.782        | -107.268   | 983.457              |
| Ajustes por cambios de criterio contable                               | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Ajuste por errores   | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| <b>Saldo inicio ajustado</b>   | <b>101.527</b>                                   | <b>479.416</b>   | <b>509.782</b>               | <b>509.782</b> | <b>-107.268</b>  | <b>983.457</b>       |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                    | ---  | ---              | ---                          | ---            | -4.190   | -4.190               |
| Otras variaciones del Patrimonio Neto                                  | ---  | ---              | -106.362                     | -106.362       | 107.268  | 906                  |
| Aumentos de capital/fondo de dotación                                  | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Reducciones de Capital   | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Conversion de pasivos Financieros en capital                           | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Reclasificación de otros Instrumentos de capital a pasivos financieros | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Distribución de dividendos/Remuneración a los socios                   | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto                            | ---  | ---              | -107.268                     | -107.268       | 107.268  | ---                  |
| Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios                | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Dotación discrecional a obras y fondos sociales                        | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)                            | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | ---  | ---              | ---                          | ---            | ---  | ---                  |
| Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto                  | ---  | ---              | 906                          | 906            | ---  | 906                  |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2014</b>                          | <b>101.527</b>                                   | <b>479.416</b>   | <b>403.420</b>               | <b>403.420</b> | <b>-4.190</b>  | <b>980.173</b>       |

|   | Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante |                                      |                                 |                              |                  |
|---|--|--------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|
|   | Activos financieros disponibles para la venta    | Coberturas de los flujos de efectivo | Resto de ajustes por valoración | Total ajustes por valoración | TOTAL PATRIMONIO |
| Saldo inicial al 01 de enero de 2014  | 4.163  | 69.245                               | -1.525                          | 71.883                       | 1.055.340        |
| Ajustes por cambios de criterio contable  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Ajuste por errores  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| <b>Saldo inicio ajustado</b>  | <b>4.163</b>                                     | <b>69.245</b>                        | <b>-1.525</b>                   | <b>71.883</b>                | <b>1.055.340</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos   | 463  | 25.354                               | -353                            | 25.464                       | 21.274           |
| Otras variaciones del Patrimonio Neto   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | 906              |
| Aumentos de capital/fondo de dotación   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Reducciones de Capital  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Conversion de pasivos Financieros en capital  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Incrementos de otros instrumentos de capital  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital                            | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros                            | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Distribución de dividendos/Remuneración a los socios  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito) | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Pagos con instrumentos de capital   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | 906              |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2014</b>   | <b>4.626</b>                                     | <b>94.599</b>                        | <b>-1.878</b>                   | <b>97.347</b>                | <b>1.077.520</b> |

<sup>(1)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Ver Anexo X)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2013:

(Expresado en miles de euros)

|  | Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante |                  |                              |                                      | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | Total fondos    |
|--|--|------------------|------------------------------|--------------------------------------|--|-----------------|
|  | Capital  | Prima de emisión | Resto de reservas (pérdidas) | Total Reservas (pérdidas) acumuladas |  |                 |
| Saldo Inicial al 01 de enero 2013                                      | 88.836   | 368.138          | 535.425                      | 535.425                              | -6.549   | 985.850         |
| Ajustes por cambios de criterio contable en años anteriores (nota 2)   | ---  | ---              | -9.760                       | -9.760                               | -11.150  | -20.910         |
| Ajuste por errores   | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| <b>Saldo Inicio ajustado</b>   | <b>88.836</b>                                    | <b>368.138</b>   | <b>525.665</b>               | <b>525.665</b>                       | <b>-17.699</b>   | <b>964.940</b>  |
| Ingresos y gastos reconocidos  | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | -109.820   | ---             |
| Ajustes por cambios de criterio contable (nota 2)                      | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | 2.552  | ---             |
| <b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>                             | <b>---</b>                                       | <b>---</b>       | <b>---</b>                   | <b>---</b>                           | <b>-107.268</b>  | <b>-107.268</b> |
| <b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>                           | <b>12.691</b>                                    | <b>111.278</b>   | <b>-15.883</b>               | <b>-15.883</b>                       | <b>17.699</b>  | <b>125.784</b>  |
| Aumentos de capital/fondo de dotación                                  | 12.691   | 111.278          | ---                          | ---                                  | ---  | 123.969         |
| Reducciones de Capital   | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| Conversion de pasivos Financieros en capital                           | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| Distribución de dividendos/Remuneración a los socios                   | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)                  | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto                            | ---  | ---              | -17.699                      | -17.699                              | 17.699   | ---             |
| Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios                | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| Dotación discrecional a obras y fondos sociales                        | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito                             | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | ---  | ---              | ---                          | ---                                  | ---  | ---             |
| Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto                  | ---  | ---              | 1.816                        | 1.816                                | ---  | 1.816           |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2013</b>                          | <b>101.527</b>                                   | <b>479.416</b>   | <b>509.782</b>               | <b>509.782</b>                       | <b>-107.268</b>  | <b>983.457</b>  |

|   | Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante |                                      |                                 |                              | TOTAL PATRIMONIO |
|---|--|--------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|
|   | Ajustes por valoración                           |                                      |                                 |                              |                  |
|   | Activos financieros disponibles para la venta    | Coberturas de los flujos de efectivo | Resto de ajustes por valoración | Total ajustes por valoración |                  |
| Saldo Inicial al 01 de enero 2013   | 3.346  | 116.556                              | ---                             | 119.902                      | 1.225.654        |
| Ajustes por cambios de criterio contable  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | -20.910          |
| Ajuste por errores  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| <b>Saldo Inicio ajustado</b>  | <b>3.346</b>                                     | <b>116.556</b>                       | <b>---</b>                      | <b>119.902</b>               | <b>1.084.842</b> |
| <b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>817</b>                                       | <b>-47.310</b>                       | <b>101</b>                      | <b>-46.392</b>               | <b>-153.660</b>  |
| <b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>  | <b>---</b>                                       | <b>---</b>                           | <b>-1.626</b>                   | <b>-1.626</b>                | <b>124.169</b>   |
| Aumentos de capital/fondo de dotación   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Reducciones de Capital  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | 123.969          |
| Conversion de pasivos Financieros en capital  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Incrementos de otros instrumentos de capital  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital                            | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros                            | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Distribución de dividendos/Remuneración a los socios  | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito) | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Pagos con instrumentos de capital   | ---  | ---                                  | ---                             | ---                          | ---              |
| Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto   | ---  | ---                                  | -1.626                          | -1.626                       | 190              |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre de 2013</b>   | <b>4.163</b>                                     | <b>69.246</b>                        | <b>-1.526</b>                   | <b>71.884</b>                | <b>1.055.341</b> |

(<sup>1</sup>) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Ver Anexo X)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

(Expresado en miles de euros)

|   | 31.12.2014    | 31.12.2013      |
|---|---------------|-----------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                     | 35.686        | -277.159        |
| Resultado consolidado del ejercicio   | -4.190        | -109.820        |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación   |               |                 |
| Amortización (nota 12)  | 6.977         | 7.551           |
| Otros Ajustes   | 194.012       | 322.994         |
|   | 200.989       | 330.545         |
| Aumento/disminución neta en los activos de explotación                          | 1.671.667     | -1.196.525      |
| Cartera de negociación (nota 6)   | 4.704         | -56.941         |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | ---           | ---             |
| Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)                          | -4.090        | 14.432          |
| Inversiones crediticias (nota 8)  | 1.637.096     | -1.204.726      |
| Otros activos de explotación  | 33.957        | 50.710          |
| Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación                          | 1.513.128     | -1.691.843      |
| Cartera de negociación (nota 15)  | 34.711        | -57.990         |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | ---           | ---             |
| Pasivos financieros a coste amortizado (nota 16)                                | 1.541.081     | -1.657.956      |
| Otros pasivos de explotación  | -62.664       | 24.103          |
| Cobros/ Pagos por Impuesto sobre Beneficios (nota 38)                           | -2.574        | -2.566          |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                       | 20.046        | 54.053          |
| Pagos   |               |                 |
| Activos materiales (nota 12)  | 2.760         | ---             |
| Participaciones   | ---           | ---             |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)                    | ---           | ---             |
|   | 2.760         | ---             |
| Cobros  |               |                 |
| Activos materiales (nota 12)  | ---           | 36.322          |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)                    | 22.806        | 17.731          |
|   | 22.806        | 54.053          |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                    | -39.928       | 83.205          |
| Pagos   |               |                 |
| Dividendos (nota 20)  | ---           | ---             |
| Pasivos subordinados  | 39.928        | 40.764          |
|   | 39.928        | 40.764          |
| Cobros  |               |                 |
| Pasivos subordinados  | ---           | ---             |
| Emisión de instrumentos de capital propio                                       | ---           | 123.969         |
|   | ---           | 123.969         |
| <b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>                        | ---           | ---             |
| <b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>                   | <b>15.804</b> | <b>-139.901</b> |

<sup>(1)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (Ver Anexo X)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Deutsche Bank Sociedad Anónima Española (en adelante Deutsche Bank S.A.E., el Banco o la Entidad) tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria, y está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

El Banco tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, número 18, y su dirección en Internet es [http: www.deutsche-bank.es](http://www.deutsche-bank.es)

Deutsche Bank S.A.E. fue constituido mediante escritura pública otorgada en España el 20 de mayo de 1950, con el nombre de Banco Comercial Trasatlántico S.A. El 1 de enero de 1993 adquiere su denominación actual.

Asimismo, se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0019.

El Banco se rige por una normativa legal, que regula entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2014, en el 1% de los pasivos computables a tal efecto (0.85% al 31 de diciembre de 2013).
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es la cabecera de un grupo de sociedades dependientes, que realizan actividades financieras y bancarias complementarias a las del Banco desde la mera tenencia de bienes utilizados o no en la actividad bancaria, actividades inmobiliarias, etc., constituyendo todas ellas el Grupo Deutsche Bank en España (en adelante el Grupo).

Por ello, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, adicionalmente, las participaciones en negocios conjuntos (empresas multigrupo) y en inversiones en entidades asociadas. Los Administradores han formulado el 26 de marzo de 2015 las cuentas anuales de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio 2014, que muestran unas pérdidas de 1.884 miles de euros y un patrimonio neto de 1.073.106 miles de euros.

Los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas de Deutsche Bank S.A.E. y de sus Sociedades Dependientes se presentan en el Anexo IV y VI, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2014, la Entidad dispone de una red de 249 oficinas (253 en 2013), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía (véase Anexo VIII).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,81% (99,81% en 2013) del capital social del Banco. Por ello el Banco y sus sociedades dependientes forman parte del Grupo Deutsche Bank a nivel mundial.

Las sociedades dependientes que forman parte del Grupo se relacionan en el Anexo V.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### (2) Criterios Aplicados y otra información

#### a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Deutsche Bank S.A.E. y de las entidades incluidas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por el Banco.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Deutsche Bank S.A.E y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Las citadas cuentas anuales consolidadas del Banco y sus sociedades dependientes se han preparado siguiendo lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) al 31 de diciembre de 2014. Adicionalmente el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre y sus modificaciones posteriores (en adelante la Circular 4/2004), relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituyen la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de créditos españolas.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de junio de 2014. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2014, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Conforme a lo exigido por la NIC 1, los Administradores del Banco presentan, a efectos exclusivamente comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014.

La entrada en vigor en el ejercicio 2014 de la Interpretación del Comité de Interpretaciones de las NIIF sobre gravámenes (denominada CINIIF 21) ha supuesto un cambio en la política contable del Grupo respecto a las aportaciones realizadas al Fondo de Garantía de Depósitos, u otros tributos similares. Por aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad sobre cambios de políticas contables (denominada NIC 8) la CINIIF 21 se ha aplicado con carácter retroactivo produciéndose la reexpresión de ciertos importes presentados a efectos comparativos de los ejercicios anteriores (ver Anexo V).

El principal efecto es que, con respecto a las cuentas anuales consolidadas publicadas anteriormente, se ha modificado:

- En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013, el importe de la línea "Otros productos/cargas de explotación" y, consecuentemente, las líneas de "Margen bruto", "Margen neto", "Resultado de la actividad de explotación", "Resultado antes de impuestos" y "Resultado del ejercicio". Por tanto, el "Resultado atribuido a la entidad dominante" del 2013 pasaría a presentar unas pérdidas de 107.058 miles de euros frente a las pérdidas de 109.610 miles de euros publicados a las cuentas anuales del ejercicio 2013.
- En el balance consolidado del ejercicio 2013, esta reexpresión afecta de manera poco significativa en los importes de los epígrafes "Activos fiscales-Diferidos", "Pasivos financieros a coste amortizado-Otros pasivos financieros" y "Reservas" y, consecuentemente, las líneas "Total

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Activo", "Total Pasivo", "Fondos Propios" y "Total patrimonio neto". El efecto de la reexpresión se encuentra detallado en el anexo X.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de Junio de 2014. Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios significativos.

### b) Principio de empresa en funcionamiento

Si bien el Banco ha presentado resultados del ejercicio negativos desde el ejercicio 2012, el ratio de solvencia es superior al mínimo exigido por el regulador, cuenta con el apoyo financiero del accionista mayoritario, Deutsche Bank AG Frankfurt y el plan de negocio para el ejercicio 2015 y siguientes es obtener resultados del ejercicio positivos.

En consecuencia, la Dirección del Banco ha preparado estos estados financieros bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento.

### c) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 4 "Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

En esta memoria consolidada se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, aprobadas por la Unión Europea en base a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas, así como las "CINIIF" a los Comentarios e Interpretaciones de las "NIIF".

Las principales normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea que han entrado en vigor de manera obligatoria en el ejercicio anual comenzado el 1 de enero de 2014, y cuyos efectos han sido recogidos, en su caso, en las presentes cuentas anuales consolidadas, han sido las siguientes:

| <u>Normas y modificaciones de las normas</u> | <u>Aplicación obligatoria en el ejercicio 2014</u>                           |
|--|--|
| NIIF 10                                      | Estados financieros consolidados   |
| NIIF 11                                      | Acuerdos conjuntos   |
| NIIF 12                                      | Desgloses de información de participaciones en otras entidades               |
| Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 37 | Entidades de inversión   |
| Modificación de la NIC 32                    | Instrumentos financieros: Presentación                                       |
| Modificación de la NIC 36                    | Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros |
| Modificación de la NIC 39                    | Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas        |
| Interpretación CINIIF 21                     | Gravámenes   |

### NIIF 10 – "Estados financieros conjuntos"

Esta norma se emite de forma conjunta con la NIIF 11, NIIF 12 y la modificación de la NIC 27 y NIC 28 (todas ellas descritas a continuación), en sustitución de las normas relacionadas con la consolidación y la contabilización de entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, así como los desgloses de información a revelar.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

La entrada en vigor de esta norma supone la sustitución de la parte relativa a la consolidación de la actual NIC 27 'Estados financieros consolidados y separados', así como la interpretación SIC 12 - Consolidación - entidades con propósito especial.

La principal novedad que plantea la NIIF 10 es la modificación de la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos.

No se han producido cambios significativos en la relación de entidades controladas por el Grupo por la adopción de la nueva definición de control.

### NIIF 11 – "Acuerdos conjuntos"

La entrada en vigor de esta norma supone la sustitución de la NIC 31 'Negocios conjuntos'. El cambio fundamental que plantea respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por el método de la participación. Asimismo se modifica en ciertos matices el enfoque de análisis de los acuerdos conjuntos, centrandolo en si el acuerdo conjunto está estructurado o no a través de un vehículo separado. Por otra parte, la norma define dos únicos tipos de acuerdo conjunto: operación conjunta o entidad participada conjuntamente.

Esta norma ha supuesto cambiar el método de consolidación de Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. del método proporcional al método de la participación.

### NIIF 12 – "Desgloses de información de participaciones en otras entidades"

Su emisión permite agrupar en una única norma, a la vez que ampliar, todos los requisitos de desglose relativos a participaciones en entidades dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones, siendo una de sus novedades respecto de los desgloses actuales la introducción de la obligación de proporcionar información sobre entidades estructuradas no consolidadas.

La aplicación de esta nueva norma exige incrementar los desgloses en relación con entidades asociadas y multigrupo, especialmente en relación a las reconciliaciones entre los resultados aportados por las entidades y los atribuidos.

### Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 37 – "Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y estados financieros separados: entidades de inversión"

Las modificaciones realizadas a estas normas definen a las entidades de inversión y establecen que estas están exentas de la obligación de consolidar sus inversiones, las cuales se contabilizarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

### Modificación de la NIC 32 – "Instrumentos financieros: presentación"

Las modificaciones realizadas a la NIC 32 aclaran la guía de implementación de esta norma en lo relativo a los requisitos para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance.

Las modificaciones (i) aclaran que el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente ejecutable en cualquier circunstancia, y (ii) admiten como equivalentes a liquidaciones por el importe neto aquellas liquidaciones en que se elimina la totalidad, o práctica totalidad, del riesgo de crédito y liquidez y la liquidación del activo y del pasivo se realiza en un único proceso de liquidación.

De la aplicación de esta modificación no se han derivado impactos significativos en la presentación de las Cuentas anuales consolidadas del grupo.

### Modificación de la NIC 36 – "Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros"

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Las modificaciones realizadas a la NIC 36 restringen el desglose del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo cuyo fondo de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida tengan un valor en libros significativo con respecto al valor total de los fondos de comercio o activos intangibles, a aquellos períodos en que se ha reconocido o revertido un deterioro.

De la aplicación de esta modificación no se han derivado impactos significativos en la presentación de las Cuentas anuales consolidadas del grupo.

### Modificación de la NIC 39 – “Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas”

Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura cuando un derivado, que ha sido designado como un instrumento de cobertura, es novado en condiciones específicas para efectuar la compensación a través de una contrapartida central como consecuencia de la entrada en vigor de un marco legal que fomenta dicha novación.

Este aspecto ha sido introducido como respuesta a las modificaciones legislativas realizadas para incorporar los compromisos del G20 para mejorar la transparencia y el control regulatorio de los derivados OTC.

Dada la naturaleza de la modificación, su entrada en vigor no ha supuesto impacto alguno para el Grupo.

### Interpretación CINIIF 21 – “Gravámenes”

Esta interpretación aclara que para aquellos gravámenes que se contabilizan bajo la norma NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” y para aquellas obligaciones de impuestos cuyo importe y fecha de pago son ciertos, la obligación se ha de reconocer cuando se produce la actividad que activa el pago del mismo en los términos señalados por la legislación.

Por lo tanto, la obligación de pago se reconocerá cuando exista una obligación presente de pagar el gravamen. En aquellos casos en que la obligación de pago se vaya devengando a lo largo de un período de tiempo, esta se reconocerá de forma progresiva a lo largo de dicho período; y cuando la obligación de pago se active al alcanzar un determinado nivel, por ejemplo, de ingresos, la obligación se reconocerá cuando se llegue a dicho nivel.

La Unión Europea adoptó la CINIIF 21 con fecha de entrada en vigor para los ejercicios que comiencen después del 17 de junio de 2014, permitiéndose la aplicación anticipada.

El impacto derivado de la implementación anticipada de esta interpretación en las presentes Cuentas anuales consolidadas del grupo, que no afecta a aquellos impuestos que están bajo el alcance de otras NIIFs como el impuesto de sociedades, se detalla en la nota 2.

Por otro lado, las principales normas emitidas por el IASB que no son de obligado cumplimiento en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, bien por tener fecha efectiva de aplicación posterior a ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, bien por no haber sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

| Normas y modificaciones de las normas           | Título   | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---|--|---|
| <i>Aprobadas para su aplicación en la UE</i>    |  |   |
| Modificación a la NIC 19                        | Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados                    | 1 de julio de 2014  |
| <i>No aprobadas para su aplicación en la UE</i> |  |   |
| Modificación a la NIC 1                         | Iniciativa de información a revelar  | 1 de enero de 2016  |
| NIIF 9  | Instrumentos financieros   | 1 de enero de 2018  |
| NIIF 15   | Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes         | 1 de enero de 2017  |
| Modificación a la NIC 16 y NIC 38               | Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización              | 1 de enero de 2016  |
| Modificación a la NIIF 11                       | Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas     | 1 de enero de 2016  |
| Modificación a la NIIF 10 y NIC 28              | Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto | 1 de enero de 2016  |

El grupo ha evaluado los impactos que de estas normas e interpretaciones se derivan y ha decidido no ejercer la aplicación anticipada, en el caso de que fuera posible. Asimismo, salvo que a continuación se indique lo contrario, los Administradores de la entidad estiman que su adopción no tendrá un impacto significativo para el grupo.

Modificación de la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados"

Estas modificaciones a la NIC 19 aclaran y modifican los requerimientos de contabilización para las aportaciones de los empleados o terceros a un plan de prestación definida.

En particular, si el importe de las aportaciones es independiente al número de años de servicio (por ejemplo, cuando las aportaciones son un porcentaje fijo del salario de los empleados), se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los períodos de servicio.

Si el importe de las aportaciones depende del número de años de servicio, las modificaciones requieren que una entidad atribuya esas aportaciones a los períodos de servicio utilizando el mismo método de atribución requerido en la NIC 19 para los beneficios brutos.

Modificación a la NIC 1 "Iniciativa de información a revelar"

Las modificaciones a la NIC 1 surgen de la iniciativa del IASB para la mejora de la información publicada por las entidades, suponiendo cambios en la actual redacción de la NIC 1 a efectos de facilitar el uso del juicio profesional en la preparación de dicha información. Las modificaciones realizan cambios muy concretos en la NIC 1 y afectan a conceptos como la importancia relativa, la propia estructura de las notas y la información a revelar sobre las políticas contables entre otros.

Si bien dicha modificación todavía no ha sido aprobada para su aplicación en la UE, en la preparación de las presentes Cuentas anuales consolidadas el grupo ha considerado la naturaleza de sus operaciones así como las políticas que los usuarios de los estados financieros esperarían ser reveladas, tomando en consideración tanto el sector como los negocios en que opera; todo ello de forma consistente con las recomendaciones emitidas por la ESMA.



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### NIIF 9 "Instrumentos financieros"

En julio de 2014 el IASB publicó la versión completa de la NIIF 9 con fecha de primera aplicación el 1 de enero de 2018. Esta norma, que reemplazará a la actual NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración", establece de forma comprensiva el conjunto de requerimientos contables para el registro y valoración de los activos y pasivos financieros.

Respecto la clasificación y valoración de los activos financieros, el enfoque de la NIIF 9 se basa en considerar de forma conjunta tanto las características de los flujos de caja que se derivan de los instrumentos como el modelo de negocio bajo el cual se gestionan, reduciéndose en la práctica el número de carteras y los modelos de deterioro previstos actualmente en la NIC 39, entre ellas, las clasificaciones de "activos financieros disponibles para la venta" e "inversiones mantenidas hasta el vencimiento". Los activos financieros cuyos flujos de caja representan solo pagos de principal e intereses y que se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los anteriores flujos se deberán valorar a coste amortizado. En contraposición, si el objetivo del modelo de negocio fuese tanto cobrar los flujos como su venta, los mismos activos se deberían valorar a valor razonable registrando los cambios de valoración en otros ingresos y gastos. El resto de activos financieros, entre ellos los que incorporan derivados implícitos, deberán valorarse íntegramente a valor razonable con cambios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias. Este nuevo enfoque afectará a los instrumentos que podrán ser reportados bajo la NIIF 9 a coste amortizado y a valor razonable con cambios registrados en otros ingresos y gastos reconocidos.

Para todos los activos que no estén valorados a valor razonable con cambios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, las entidades deberán reconocer las pérdidas esperadas de crédito diferenciando entre los activos cuya calidad crediticia no ha empeorado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, para los cuales se deberá estimar y registrar la pérdida esperada en el horizonte temporal de 12 meses, de aquellos activos que sí lo han hecho y para los cuales se reconocerá la totalidad de la pérdida esperada. Para aquellos activos financieros considerados como deteriorados, los intereses financieros se devengarán sobre el valor neto contable.

En relación con los pasivos financieros, las categorías previstas en la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39 y su valoración no cambiará excepto por el requisito de registrar las variaciones en el valor razonable relacionadas con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio en el caso de mantener pasivos financieros a los que se ha aplicado la opción de valor razonable.

Para la contabilidad de coberturas (excluyendo la parte relativa a macrocoberturas) se ha reemplazado la granularidad de los actuales requerimientos de la NIC 39 por un nuevo modelo capaz de reflejar mejor en los estados financieros las actividades internas de gestión de riesgos. Existen cambios respecto la NIC 39 en diversos aspectos como partidas cubiertas, instrumentos de cobertura, contabilización del valor temporal de las opciones y evaluación de la eficacia. No obstante, las mejoras más importantes hacen referencia a la posibilidad de cubrir riesgos no-financieros, por lo que serán de especial aplicación a entidades no financieras.

Si bien el IASB permite la aplicación anticipada de la NIIF 9, la Comisión Europea no ha aprobado todavía la misma, motivo por el cual se imposibilita la aplicación de forma anticipada de esta norma o cualquiera de sus fases a las entidades europeas.

Los Administradores estiman que la futura aplicación de la NIIF 9 puede tener un impacto significativo en el valor de los activos y pasivos financieros actualmente reportados. Si bien el grupo ha iniciado los trabajos preparatorios para la implementación de esta norma, en particular los necesarios para el desarrollo de una metodología de cálculo de las pérdidas esperadas, el grupo a día de hoy no ha podido cuantificar el posible impacto derivado de la misma debido a su alto grado de complejidad, superior al de NIC 39, así como la fase preliminar en que se encuentran dichos trabajos.

### NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 establece los nuevos requerimientos para el reconocimiento de ingresos, basándose en el principio que una entidad debe reconocer ingresos para reflejar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad tal que refleje la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Este principio se refleja en un modelo de reconocimiento de ingresos que consta de cinco pasos, entre los que las entidades deberán identificar obligaciones de desempeño separadas en los contratos con clientes, asignar el precio de la transacción a las diferentes obligaciones que se hayan identificado y reconocer ingresos cuando, o a medida que, la entidad satisfaga su obligación de desempeño, por lo que se espera que la norma tenga un mayor impacto en las empresas que venden productos y servicios en una oferta combinada o las que participan en proyectos de largo plazo, tales como las que operan en el sector de telecomunicaciones, software, ingeniería, construcción e inmobiliario.

Dadas las actividades principales del grupo y el hecho que la norma no resulta de aplicación a los instrumentos financieros y otros derechos u obligaciones contractuales bajo el alcance de la NIIF 9, el grupo no espera que se deriven impactos significativos de la aplicación futura de esta norma.

### Modificaciones a la NIC 36 y NIC 38 "Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización"

Las modificaciones a la NIC 36 y NIC 38 pretenden clarificar el uso de los métodos de amortización basados en los ingresos. Ambas normas establecen que el método de depreciación utilizado debe reflejar el patrón con arreglo al que se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo. El IASB ha clarificado que, salvo en determinadas excepciones, un método de depreciación basado en los ingresos generados por una actividad que incluye el uso del activo no es un método apropiado. Esto se debe a que reflejaría el patrón de los beneficios económicos que se generan por operar el negocio (del que forma parte el activo) en lugar de los beneficios económicos que están siendo consumidos a través del uso del activo.

Los administradores del grupo no espera que estas modificaciones afecten a los métodos de amortización actualmente utilizados dado que en la mayor parte de los casos no se utilizan métodos basados en los ingresos.

### Modificaciones a la NIIF 11 "Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas"

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan una guía para contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio. En particular, las modificaciones establecen que deberá aplicarse todos los principios sobre la contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIFs excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de la NIIF 11 modificada.

Durante el ejercicio 2014 el grupo no ha adquirido participación alguna que se pudiera encontrar bajo el alcance de estas modificaciones.

### Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 "Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto"

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 proporcionan una solución a las inconsistencias existentes entre los requerimientos de estas normas cuando se aplican en la contabilización de la pérdida de control sobre determinados negocios. Mientras la NIIF 10 requiere el reconocimiento total de la ganancia o pérdida en el momento de la pérdida de control de una subsidiaria, la NIC 28 establece que el importe de la ganancia o pérdida procedente de la aportación de un activo no monetario a una entidad asociada o negocio conjunto, a cambio de una participación en éstas, queda limitado al porcentaje de participación atribuible a los inversores no relacionados con el aportante.

Las modificaciones establecen que los requerimientos de la NIC 28 deben aplicarse solo a la ganancia o pérdida procedente de la venta o aportación de activos que no constituyen un negocio, a la vez que modifica a la NIIF 10 para que se contabilice una ganancia o pérdida parcial en la contabilización de la pérdida de control de una subsidiaria que no constituye un negocio como resultado de una transacción entre el inversor y su asociada o negocio conjunto

Durante el ejercicio 2014 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España relativas a aspectos contables, entre las que cabe mencionar:

- Circular 1/2014, de 31 de enero, del Banco de España, a entidades de crédito, por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- Circular 2/2014, de 31 de enero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) n.º 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012.
- Circular 3/2014, de 30 de julio, del Banco de España, a las entidades de crédito y sociedades y servicios de tasación homologados, por la que se establecen medidas para fomentar la independencia de la actividad de tasación mediante la modificación de las Circulares 7/2010, 3/1998 y 4/2004, y se ejercitan opciones regulatorias en relación con la deducción de activos intangibles mediante la modificación de la Circular 2/2014.
- Circular 5/2014, de 28 de noviembre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, la Circular 1/2010, de 27 de enero, a entidades de crédito, sobre estadísticas de los tipos de interés que se aplican a los depósitos y a los créditos frente a los hogares y las sociedades no financieras, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

d) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de los criterios y principios contables y a los importes de activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en las que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase notas 6, 7, 8 y 10).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por pensiones (véase nota 29).
- Las pérdidas por deterioro de los activos materiales (véase notas 4.n y 13).
- Las estimaciones de vida útil de los activos materiales (véase notas 4.n y 13).
- Las estimaciones para el cálculo de provisiones (véase nota 19).
- Las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véase notas 14 y 39).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales (véase nota 41).

(ii) Juicios relevantes en la aplicación de políticas contables:

- La Entidad tiene registrado bajo el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado-Depósitos a la clientela" una serie de depósitos estructurados que incluyen derivados implícitos y que se valoran a valor razonable con cambios a la cuenta de pérdidas y ganancias.

(iii) Cambios de estimación

Durante el ejercicio 2014 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Grupo respecto al ejercicio anterior, excepto por aquellos que han venido motivados por la normativa contable (véanse apartados a) y b) de esta nota.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2014, es posible que acontecimientos posteriores que pueden tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas que en su caso se deriven de los ajustes durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

### e) Principios de Consolidación

Los criterios de consolidación, incluyendo la definición del perímetro de consolidación, se corresponden con los establecidos por las NIIF-UE.

En el Anexo V se presenta un detalle de las sociedades del Grupo junto con determinada información significativa sobre las mismas. Así mismo, en el Anexo III se incluye un detalle de los saldos y transacciones con dichas empresas.

Todas las sociedades consolidadas preparan sus cuentas anuales individuales para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2014.

### (i) Entidades dependientes

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que el grupo tiene el control, situación que se produce cuando el grupo está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Para que se considere que hay control debe concurrir:

- Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada;
- Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos.
- Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

Adicionalmente, el grupo toma en consideración cualquier hecho o circunstancia que pueda incidir en la evaluación de si existe o no control así como los análisis descritos en las guías de aplicación de la normativa de referencia (por ejemplo, si el grupo mantiene una participación directa o indirecta de más del 50% de los derechos de voto de la entidad que se evalúa).

En el momento de la adquisición del control de una entidad dependiente, el Grupo aplica el método de adquisición previsto en el marco normativo salvo que se trate de la adquisición de un activo o grupo de activos.

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global.

La participación de terceros en el patrimonio neto del grupo se presenta en el epígrafe de intereses minoritarios del balance de situación y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de resultado atribuido a intereses minoritarios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### (ii) Negocios conjuntos (Multigrupo)

Son aquellas entidades sobre las que se tienen acuerdos contractuales de control conjunto, en virtud de los cuales las decisiones sobre las actividades relevantes se toman de forma unánime por las entidades que comparten el control teniendo derecho a sus activos netos.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Las participaciones en negocios conjuntos se valoran por aplicación del método de la participación, es decir, por la fracción del neto patrimonial que representa la participación de cada entidad en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

### (iii) Entidades Asociadas

Son entidades asociadas aquellas sobre las que el grupo ejerce influencia significativa que se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirecta, del 20% o más de los derechos de voto de la participada.

El grupo no dispone de participaciones en entidades asociadas.

### (iv) Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

El Grupo gestiona y administra Fondos de Inversión y Sociedades de inversión colectiva por cuenta de terceros. Estos estados financieros no están incluidos en el grupo consolidado, salvo que el grupo tenga el control de las instituciones.

Por consiguiente, el Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital la Entidad participa, directa o indirectamente, ejerciendo un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión.

Durante el ejercicio 2014 no se han producido ni altas ni bajas en el perímetro de consolidación.

No se han producido bajas en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2013.

Un detalle de las altas más significativas en el perímetro de consolidación producidas durante el ejercicio 2013 es como sigue:

- Entidades del Grupo: durante el ejercicio, con fecha 25 de julio de 2013, se produjo la incorporación de tres fondos luxemburgueses: MEF I Manager, S.A.R.L., IVAF I Manager, S.A.R.L. e IVAF II Manager, S.A.R.L.

### f) Coefficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Grupo mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 70.340 y 59.309 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, si bien la obligación de las diversas sociedades del Grupo sujetas a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenidos por cada uno de ellas en dicha cuenta, durante el periodo mantenido.

### g) Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo en los ejercicios 2014 y 2013 ha ascendido a 13.093 y 13.880 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación – Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Tras la publicación del Real Decreto-ley 19/2011, de 2 diciembre, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito quedó fijada en el 2 por mil de la base de cálculo de los depósitos garantizados.

Adicionalmente, en su sesión de 30 de julio de 2012, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito acordó la realización de una derrama extraordinaria y liquidable mediante

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

cuotas anuales iguales durante los siguientes diez años que pueden ser deducidas de la aportación ordinaria anual a realizar por las entidades.

Finalmente, con la finalidad de acometer las funciones previstas para el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito derivadas del Real Decreto-ley 6/2013, de 22 de marzo, se estableció una derrama extraordinaria, aplicable por una sola vez, de un 3 por mil de los depósitos computables al 31 de diciembre de 2012 liquidable según el calendario y sujeto a las deducciones previstas por la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos.

El Banco ha decidido aplicar anticipadamente, respecto a la fecha de primera aplicación obligatoria de acuerdo al endoso realizado por la Unión Europea, la Interpretación CINIIF 21 "Gravámenes", la cual aborda la contabilización de los pasivos para pagar gravámenes que estén dentro de la NIC 37. De acuerdo con dicha Interpretación: la obligación de registrar un pasivo para pagar un gravamen surge con la actividad que produce el pago de dicho gravamen, en los términos que se establezcan en la legislación correspondiente; no existe una obligación implícita de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro; el pasivo se reconocerá de forma progresiva solo si el suceso que da origen a la obligación ocurre a lo largo de un periodo de tiempo; y si la obligación de pago se genera al alcanzar un umbral mínimo, el correspondiente pasivo se reconocerá al alcanzar dicho umbral.

La adopción de la CINIIF 21 ha supuesto modificar la contabilización de las aportaciones realizadas por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos, que quedarán registradas al 31 de diciembre de cada año. De acuerdo con la normativa de aplicación, dicho cambio se ha aplicado retroactivamente procediendo a la modificación de los saldos comparativos del ejercicio tal y como se indica en el apartado a) de esta nota.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

|   | <i>En Miles de euros</i>    |
|---|-----------------------------|
| Resultado del ejercicio                       | -5.283                      |
| Impuesto sobre Sociedades                     | 1.093                       |
| Remanente                                     | ---                         |
| <b>Beneficio neto distribuible</b>            | <b><u><u>-4.190</u></u></b> |
| Dividendo activo                              | ---                         |
| Reserva legal                                 | ---                         |
| Reservas voluntarias                          | ---                         |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | -4.190                      |

La distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, aprobada por la Junta General de Accionistas el 10 de junio de 2014 ha sido la siguiente:

|   | <i>En Miles de euros</i>      |
|---|-------------------------------|
| Resultado del ejercicio                       | -157.267 (*)                  |
| Impuesto sobre Sociedades                     | 49.999                        |
| Remanente                                     | ---                           |
| <b>Beneficio neto distribuible</b>            | <b><u><u>-107.268</u></u></b> |
| Dividendo activo                              | ---                           |
| Reserva legal                                 | ---                           |
| Reservas voluntarias                          | ---                           |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | -107.268                      |
| Remanente                                     | ---                           |

(\*) El resultado correspondiente al ejercicio 2013 ha sido reexpresado (ver nota 2).

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidas por las NIIF-UE, tomando en consideración lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, y modificaciones posteriores, (en lo sucesivo, "la Circular 4/2004"). Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, con plazos de liquidación superiores a doce meses, se calculan por el método del tipo de interés efectivo. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método del tipo de interés efectivo o lineal.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

#### (i) Moneda funcional y moneda de presentación.

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

#### (ii) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como "Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo".

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no sean de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo en la fecha de cierre del ejercicio.

Los tipos de cambio aplicados por la Entidad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante, el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

### c) Caja y depósitos con bancos centrales

Caja y depósitos con bancos centrales incluye billetes y monedas en circulación, saldos sin restricción con bancos centrales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos iniciales inferiores a tres meses, que no están sometidas a riesgos significativos de cambios de valor razonable, y es utilizado por el grupo en la gestión de su liquidez a corto plazo.

Caja y depósitos de bancos centrales están valorados a su coste amortizado.

### d) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Grupo se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado, o
- Se transfiere el derecho a percibir los flujos de efectivo del activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios significativos del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase nota 4.k).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se adquieren con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos, en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
  - Se consideran pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos, en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los derivados financieros que tienen como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquidan mediante entrega de los mismos, aparecen valorados en las presentes cuentas anuales consolidadas por su coste.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- **Inversiones crediticias:** en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestamos. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o contratación del activo financiero, y que de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas, mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.b. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.g. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.j.

- **Cartera de Activos financieros disponibles para la venta:** en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversiones crediticias o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias propiedad del Grupo y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, definido en la NIC 39, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la nota 4.g.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.g. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.b. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.j.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de la adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta, se

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo, en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras (neto)", o, en caso de que se trate de instrumentos de capital que sean inversiones estratégicas para el Grupo en el capítulo "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas".

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: Está integrada por aquellos valores asociados con activos financieros disponibles para la venta. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Pasivos financieros al coste amortizado: En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión o contratación del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, definido en la NIC 39, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

Los intereses devengados por estos pasivos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.b. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.j

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta, de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 5, se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo con los criterios explicados en la nota 4.q.

### e) Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general el Grupo aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar el Grupo aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a vender o pasivos emitidos. Si el Grupo tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario la Entidad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando datos procedentes del mercado o datos específicos del Grupo.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción, que de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

Las principales técnicas usadas por los "métodos internos de valoración" son las siguientes:

### Métodos de Valoración de la cartera de Derivados:

Los principales métodos de valoración utilizados son:

- Para las permutas financieras sobre tipo de interés se emplea el modelo de descuento de flujos de caja.
- Para el resto de instrumentos financieros derivados sobre el tipo de interés, tales como CAP, FLOOR, SWAPTIONS, CMS, se emplea el método SABR ("Stochastic Alpha, Beta, Rho"), modelo de volatilidad estocástica que trata de reproducir el Smile de Volatilidad en los mercados de derivados.
- Para las opciones sobre divisa, se emplea el método Black-Scholes o una combinación de modelos de Volatilidad estocástica con modelos de volatilidad local.

Fundamentalmente, las hipótesis de base del modelo Black-Scholes, son las siguientes:

- El mercado funciona sin fricciones. Es decir, no existen costes de transacción, de información ni impuestos y los activos son perfectamente divisibles.
- Las transacciones tienen lugar de forma continua y existe plena capacidad para realizar compras y ventas en descubierto sin restricciones ni costes especiales.
- Los agentes pueden prestar y endeudarse a una misma tasa  $r$ , el tipo de interés a corto plazo expresado en forma de tasa instantánea y supuesto conocido y constante en el horizonte de valoración de las opciones.
- Las opciones son europeas y el subyacente (la acción para Black-Scholes) no paga dividendos en el horizonte de valoración.
- Por último, el precio del subyacente sigue un proceso continuo estocástico de evolución de Gauss-Wiener.

### Métodos de Valoración de la cartera de Instrumentos de Capital:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado, para la valoración de Instrumentos de Capital, en función de la última transacción de la que se tenga conocimiento o bien por el valor teórico contable de la sociedad a la que corresponda siempre que se considere una aproximación válida a su precio de mercado en el caso de que las participaciones no coticen en mercados organizados.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### Métodos de Valoración de Activos y Pasivos Financieros:

- Los activos financieros incluidos en la Inversión Crediticia se valoran a su coste amortizado utilizando para su determinación el método de interés efectivo.
- Coste amortizado es el importe por el que fue valorado inicialmente un activo o pasivo financiero, descontados los reembolsos de principal producidos y la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo y para el caso de los activos financieros, menos cualquier ajuste de valor por deterioro reconocido.
- El tipo de interés efectivo es aquel que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

### Métodos de Valoración de Valores representativos de Deuda:

- Los instrumentos incluidos en esta categoría están valorados por su precio de mercado.

#### f) Comisiones

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo, el Grupo periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de las operaciones.

Las comisiones devengadas por instrumentos financieros valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las comisiones no financieras no surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se periodifican y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del período que dura la ejecución del servicio.

Las comisiones financieras surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de realización del acto singular.

#### g) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

En este sentido, entre las situaciones que se producen son consideradas por la Entidad como evidencias objetivas de que un instrumento financiero se puede encontrar deteriorado, y que da lugar a un análisis específico de dichos instrumentos financieros de cara a determinar el importe de su posible deterioro, se encuentran indicados en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, y modificaciones posteriores. Entre estas situaciones que constituyen para la Entidad una evidencia objetiva del posible deterioro de un instrumento financiero se encuentran las siguientes:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimiento de cláusulas contractuales, tales como impago de principal o intereses;
- Probabilidad de que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión; o
- Que los datos observables indiquen que existe una disminución en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros de características homogéneas, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales de la Entidad, incluyendo entre tales datos observables:
  - i. Cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios de la Entidad (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que hayan alcanzado su límite de crédito y estén pagando el importe mensual mínimo, deudores que presenten una estructura financiera inadecuada o cualquier otro tipo de dificultades para hacer frente a sus compromisos de pago, etc.), o
  - ii. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con impagos en los activos de la Entidad (por ejemplo, un incremento en la tasa de desempleo en el área geográfica de los prestatarios, un descenso en el precio de las propiedades hipotecadas en el área relevante, o cambios adversos en las condiciones del sector que afecten a los prestatarios de la Entidad, etc.).

Como criterio general, y sin perjuicio de lo indicado en los párrafos siguientes de esta nota, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo la Entidad para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por la Entidad para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

### 1. Deterioro de valor de instrumentos de deuda valorados a coste amortizado:

Con el objetivo de determinar las pérdidas por deterioro, el Banco lleva a cabo un seguimiento de los deudores de carácter individual, al menos para todos aquellos que sean significativos, y colectivo para los grupos de activos financieros que presentan características de riesgo de crédito similares indicativas de la capacidad de los deudores para pagar los importes pendientes. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

El Banco cuenta con políticas, métodos y procedimientos para estimar las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de crédito que mantiene, tanto por la insolvencia atribuible a las contrapartes como por riesgo-país. Dichas políticas, métodos y procedimientos son aplicados en la concesión, estudio y formalización de los instrumentos de deuda y exposiciones fuera de balance, así como en la identificación de su posible deterioro y, en su caso, en el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas estimadas.

El grupo calcula las coberturas por riesgo de crédito como se indica a continuación:

- Correcciones de valor específicas por riesgo de crédito (estimadas individual o colectivamente)
  - Activos dudosos por razón de la morosidad de la contraparte: Aquellos instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular o garantía, que tengan algún importe vencido con más de 90 días de antigüedad son provisionados teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica de la contraparte y de los garantes. Adicionalmente se consideran los riesgos contingentes en los que el avalado haya incurrido en morosidad.
  - Activos dudosos por razones distintas de la morosidad de la contraparte: Aquellos instrumentos de deuda en los que, sin concurrir razones para clasificarlos como dudosos por razón de la morosidad,

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

presentan dudas razonables sobre su reembolso en los términos pactados contractualmente son provisionados tomando en consideración la diferencia entre el importe registrado en el activo y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar.

La evidencia de deterioro de un activo o grupo de activos incluye datos observables sobre aspectos como (i) dificultades financieras significativas del deudor, (ii) retrasos continuados en el pago de intereses o principal, (iii) si la entrada en concurso o liquidación es probable, y (iv) otros datos observables que indiquen una reducción en los flujos futuros desde el reconocimiento inicial.

- Activos dudosos por materialización del riesgo país: Por riesgo país se considera el riesgo que concurre en las contrapartes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual (riesgo soberano, riesgo de transferencia o riesgos derivados de la actividad financiera internacional). El grupo clasifica las operaciones realizadas con terceros en diferentes grupos en función de la evolución económica de los países, su situación política, marco regulatorio e institucional, capacidad y experiencia de pagos, asignando a cada uno de ellos los porcentajes de provisión por insolvencia que se derivan del análisis.

Se consideran activos dudosos por materialización del riesgo país a aquellas operaciones con obligados finales residentes en países que presentan dificultades prolongadas para hacer frente al servicio de su deuda, considerándose dudosa la posibilidad de recobro, así como las exposiciones fuera de balance cuya recuperación se considere remota debido a las circunstancias imputables al país. Los niveles de provisión por este concepto no son significativos en relación al saldo total de las provisiones por insolvencias constituidas.

Las operaciones clasificadas como dudosas se reclasifican como riesgos normales cuando como consecuencia del cobro total o parcial de los importes impagados, desaparezcan las causas que en su día motivaron su clasificación en dudosas, salvo que subsistan otras razones que aconsejen su mantenimiento en esta categoría.

• Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas (estimadas colectivamente):

Para aquellos instrumentos de deuda y riesgos contingentes cuyo valor no se ha deteriorado con carácter individual, el grupo estima la pérdida incurrida, pendiente de asignar a operaciones concretas, sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo. Para ello se utilizan procedimientos estadísticos por los que se obtienen unos importes similares a la diferencia entre el importe registrado para dichos instrumentos y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar para el grupo, descontados al tipo de interés contractual medio.

La experiencia de pérdidas históricas se ajusta sobre la base de datos observables con el objetivo de reflejar el efecto de las condiciones actuales así como para suprimir los efectos de condiciones del período histórico que no existen en la actualidad. Las estimaciones de los cambios en los flujos de efectivo futuros reflejan las indicaciones de los cambios producidos en datos observables que se van produciendo período a período (por ejemplo, en las tasas de desempleo y los precios de los inmuebles).

Para aquellos grupos de instrumentos que no se dispone de la suficiente información para estimar sus correcciones, el grupo utiliza los rangos de provisiones necesarias determinadas por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que dispone del sector bancario español. Para ello se aplican unos porcentajes que varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda entre diferentes subcategorías.

## 2. Deterioro de valor de instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Banco para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado en el apartado anterior para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "Activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

### 3. Deterioro de valor de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en el apartado anterior; salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto "Ajustes por valoración - Activos financieros disponibles para la venta").

Concretamente, la Entidad entiende que un descenso en la cotización de los instrumentos de capital en un 40% constituye por sí sólo indicio de deterioro; y que del mismo modo, la caída durante un año y medio en un porcentaje inferior al 40% también constituye indicio de deterioro.

### 4. Deterioro de valor de instrumentos de capital valorados a coste:

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para valores similares.

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

En particular, la cobertura del riesgo de crédito ha sido registrada recogiendo la mejor estimación del Banco sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos, así como garantías financieras con riesgo crediticio, tomando en consideración los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, y modificaciones posteriores, que se basa en la experiencia y la información de que se dispone del sector bancario español.

El cálculo de las correcciones de valor se han efectuado de forma específica para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal se ha calculado una cobertura colectiva para cubrir las pérdidas inherentes.



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### h) Operaciones de refinanciación y/o reestructuración

En general, las circunstancias de baja de un activo, no específicas a las refinanciaciones / reestructuraciones, y sus efectos contables son:

- **Quitas de capital:** condonación de la deuda y por tanto la dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita.
- **Pase a fallidos:** antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo.
- **Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas:** la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con la normativa del Banco de España circular 4/2004 se calculará el deterioro por el nuevo activo.
- **Venta de activos:** Se consideraría el valor neto de provisiones, para determinar el beneficio o las pérdidas por la venta.

En general, todas las operaciones de refinanciación/reestructuración se clasifican por defecto como subestándar siempre y cuando no concurren circunstancias objetivas para su clasificación como dudoso o normal. La refinanciación o reestructuración de operaciones que no se encuentren al corriente de pago no interrumpe su morosidad ni produce su reclasificación a una categoría mejor, salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces.

Las dotaciones por deterioro de operaciones de refinanciación/reestructuración siguen el mismo tratamiento contable que el resto de operaciones.

Contablemente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, únicamente se reconoce la parte de intereses cobrados del total devengados en el momento de la refinanciación, mientras que los no cobrados son condonados y no tienen reflejo en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Durante el ejercicio de 2014 la circunstancia principal para determinar la clasificación contable de las refinanciaciones/reestructuraciones a dudoso o normal ha sido el comportamiento de pago del prestatario, las garantías aportadas en la refinanciación, así como otros eventos indicadores de un posible deterioro, no específicos de la refinanciación.

A las operaciones de refinanciación/reestructuración clasificadas como riesgo subestándar se les aplica una cobertura genérica, estimada colectivamente sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares, de acuerdo con la circular 5/2014 de Banco de España. A las operaciones clasificadas como riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente se les aplica el calendario de morosidad de la circular 4/2004 del Banco de España, teniendo en cuenta las garantías aportadas. A las operaciones clasificadas como riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente se les aplica una cobertura mínima del 25% de los saldos clasificados como dudosos. Las operaciones clasificadas como normal/seguimiento Especial no cuentan, en general, con cobertura específica.

En el ejercicio de 2014 las operaciones de refinanciación / reestructuración se han considerado como refinanciación / reestructuración hasta su vencimiento

### i) Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

1. Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en el punto 4 siguiente, los instrumentos financieros clasificados como "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" no son reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

2. Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de "activos financieros disponibles para la venta". En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha realizado ninguna venta o reclasificación de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

3. Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera del Grupo o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de "activos financieros disponibles para la venta" podrán reclasificarse a la de "cartera de inversión a vencimiento". En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

4. Un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
  - a. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
  - b. Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de "cartera de negociación".

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha realizado ninguna reclasificación de instrumentos financieros como los indicados en el párrafo anterior.

### j) Operaciones de cobertura para reducción de riesgo: Coberturas contables

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros derivados que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas establecidos en la NIC 39, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos.

Al inicio de la cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, que puede ser determinada con fiabilidad, está en un rango del 80-125% (análisis retrospectivo).

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

El Grupo presenta y valora las coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- o Coberturas del valor razonable: cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el mismo epígrafe donde se registran los resultados de la operación cubierta.

La ganancia o pérdida de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen mediante el ajuste de valor contable de la partida cubierta con contrapartida en resultados. Este criterio se aplica con independencia de que la partida cubierta se registre a coste o se trate de activos financieros calificados como disponibles para la venta.

- o Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o con una transacción prevista. El Grupo reconoce como otro resultado global o patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros.

El componente separado de resultado global o patrimonio neto asociado con la partida cubierta, se ajusta al menor valor del resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma o el cambio acumulado en el valor razonable o valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. No obstante, si el Grupo no espera que la totalidad o parte de una pérdida reconocida en resultado global o patrimonio neto va a ser recuperada en uno o más ejercicios futuros, el importe que no se va a recuperar se reclasifica a resultados como ingresos o gastos financieros.

Las ganancias o pérdidas acumuladas en cada cobertura son traspasadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los períodos en los que las partidas cubiertas afecten a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero en cuyo caso se traspasa al coste de dicho activo o pasivo.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo con lo dispuesto en el párrafo anterior, se produce la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo o de inversiones netas en el extranjero, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el capítulo "Patrimonio neto – Ajustes por valoración" del patrimonio neto del balance consolidado, permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas o ganancias, o bien corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo no financiero.

### k) Transferencia de activos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado, o
- Se transfiere el derecho a percibir los flujos de efectivo del activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios significativos del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención de éstos, se transmita el control del activo financiero

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasen a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos - , el activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado; o, en caso de que se cumplan los requisitos anteriormente indicados para su clasificación como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, a su valor razonable, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados para esta categoría de pasivos financieros.
  - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes - , se distingue entre:
  - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance consolidado el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

### l) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

### m) Adquisición (cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación consolidado como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en Entidades de Crédito" o "Crédito a la Clientela" ("Depósitos de Entidades de Crédito" o "Depósitos de la Clientela").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

### n) Activos materiales

El inmovilizado material de uso propio e inversiones inmobiliarias se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los años de vida útil siguientes:

|  | <i>Años de vida útil</i> |
|--|--------------------------|
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 3-5                      |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 7-10                     |
| Edificios                                      | 50                       |
| Otros  | 7-10                     |

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida del deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que no tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

Las inversiones inmobiliarias son inmuebles, considerados en su totalidad o en parte que se mantienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Las inversiones inmobiliarias se reconocen inicialmente al coste, incluyendo los costes de transacción.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen siguiendo lo expuesto en la nota 13.

### o) Compensación de saldos

Solo se compensan entre sí (y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto) los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

A estos efectos, la presentación de acuerdo en las NIIF-UE en estas cuentas anuales consolidadas de los activos financieros sujetos a correcciones valorativas por depreciación o deterioro, netos de estos conceptos, no se considera una "compensación de saldos".

### p) Arrendamientos

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos. A diferencia del arrendamiento operativo, un arrendamiento financiero es un arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

#### Arrendamientos financieros:

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Entre los factores que el Grupo considera para determinar si un contrato arrendamiento es financiero se encuentran los siguientes:

- El hecho de que el contrato de arrendamiento cubra la mayor parte de la vida útil del activo, considerándose a estos efectos, el parámetro indicativo establecido en otras normativas no específicamente aplicables al Grupo, de que la duración del contrato supere el 75% de la vida útil del activo;
- El hecho de que el precio de ejercicio de la opción de compra sea inferior al valor razonable del valor residual del bien cuando termine el contrato.
- El que el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento al principio del arrendamiento sea equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo arrendado, utilizándose de manera indicativa a estos efectos, el criterio establecido en otras normativas no específicamente aplicables al Grupo de que este valor actual supere el 90% del valor razonable del activo arrendado.
- El hecho de que la utilidad del bien esté restringida al arrendatario del bien.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (véase nota 4.n).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39.

### Arrendamientos operativos:

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material". Los costes directos iniciales imputables al arrendador se suman al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el plazo del arrendamiento.

Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe "Otros productos de explotación – Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos de arrendamiento incluyendo incentivos cedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Gastos de administración – Otros gastos generales de administración".

### q) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo de "Activos no corrientes en venta" del balance consolidado recoge el valor en libros de las partidas – individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición")o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción") – cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

Por tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros activos no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que las entidades consolidadas hayan decidido, atendiendo a su naturaleza y al uso al que sean destinados estos activos que se clasifiquen como activos materiales de uso propio, como inversiones inmobiliarias o como existencias.

Los activos recibidos en pago de deudas, de conformidad con lo establecido en la Circular 3/2010 de Banco de España y el Real Decreto Ley 2/2012, se reconocen por el menor importe entre el valor contable de los activos financieros aplicados, entendido como su coste amortizado neto del deterioro estimado, que como mínimo será del 10%, y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% de este valor de tasación. La recepción de activos en pago de deudas no da lugar, en ningún caso, al reconocimiento de ganancias ni a la liberación de coberturas de los activos financieros aplicados.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

En el supuesto de que los activos adjudicados permanezcan en el balance durante un período de tiempo superior al inicialmente previsto, el valor neto de los activos se revisa para reconocer cualquier pérdida por deterioro que la dificultad de encontrar compradores u ofertas razonables haya podido poner de manifiesto. El Grupo no retrasa en ningún caso el reconocimiento de este deterioro, que, como mínimo, supone elevar el porcentaje de cobertura del 10% anterior hasta el 20% para los activos que permanezcan en balance más de 12 hasta 24 meses, 30% para los activos que permanezcan en balance más de 24 meses hasta 36 meses y para los activos que permanezcan en el balance más de 36 meses el 40%.

Para aquellos activos procedentes del Sector de Construcción y Promoción Inmobiliaria así como viviendas de particulares que no hayan sido residencia habitual de los prestatarios existentes a 31 de diciembre de 2011 y los procedentes de la refinanciación de los mismos en una fecha posterior, como mínimo, supone elevar el porcentaje de cobertura del 25% hasta 12 meses, para los activos que permanezcan en balance más de 12 hasta 24 meses, 30% para los activos que permanezcan en balance más de 24 meses hasta 36 meses 40% y para los activos que permanezcan en el balance más de 36 meses el 50%.

Para los activos de suelo para promoción inmobiliaria el mínimo será del 60% y para Construcción o promoción inmobiliaria en curso es del 50%

Las pérdidas por deterioro puestas de manifiesto tras su activación se reconocen en el epígrafe «Ganancias/ (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el análisis de este deterioro se toma en consideración, además de las ofertas razonables recibidas en el periodo frente al precio de venta ofrecido, las dificultades para encontrar compradores, así como, para el caso de los activos materiales, cualquier deterioro físico que haya podido menoscabar su valor. Si posteriormente se recupera su valor, el incremento de valor podrá reconocerse en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con el límite de las pérdidas por deterioro recogidas previamente. Los activos clasificados en esta categoría no se amortizan.

Simétricamente, el capítulo "Pasivos asociados con activos no corrientes en venta" del balance consolidado recoge los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes en venta se presentan en el capítulo "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

Un activo no corriente o grupo enajenable de elementos, incluyendo entidades dependientes, asociadas o negocios conjuntos adquiridos exclusivamente con el propósito de su posterior enajenación o permuta, se clasifican en la fecha de adquisición como mantenidos para la venta, si se espera que la transacción prevista se va a realizar durante el año siguiente y la venta cumple los requisitos para ser considerada altamente probable dentro de un corto plazo tras la adquisición. En el momento de reconocimiento inicial de este tipo de activos, su valoración inicial se determina por el valor menor entre el que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como disponibles para la venta y su valor razonable menos los costes de venta.

### r) Gastos de personal

#### Retribuciones a corto plazo

La Entidad registra y valora este tipo de retribuciones, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

#### Retribuciones post-empleo

El Banco en materia de previsión social mantiene compromisos de prestación definida y de aportación definida con sus empleados en activo y ex empleados (tanto prejubilados como pensionistas en curso de pago).

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo de Banca vigente, los bancos están obligados a complementar las pensiones que la Seguridad Social satisface a sus empleados en concepto de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad según el régimen de pensiones oficiales. Esta obligación no es aplicable en el caso de jubilación, para aquellos empleados con una antigüedad reconocida en banca posterior al 8 de marzo de 1980.

Durante el ejercicio 2000, el Banco procedió a exteriorizar con compañías aseguradoras sus compromisos por pensiones post-empleo, manteniéndose desde entonces como fondo interno los compromisos de largo plazo por prejubilaciones.

El valor actual de las obligaciones existentes al cierre del ejercicio y el coste por servicios pasados se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El tipo de interés de descuento se determina en base a los tipos de mercado de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad crediticia, denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes prestaciones.

Los derechos de reembolso de parte o la totalidad de las obligaciones de pago en concepto de prestación definida sólo son objeto de reconocimiento cuando el cobro de los mismos sea prácticamente cierto.

Actualmente, los compromisos por pensiones se encuentran asegurados con las siguientes compañías:

- Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros . S.A.
- Generali España, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros
- VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros

En relación a la política de reconocimiento de pérdidas y ganancias actuariales, al valorar la provisión por fondo de pensiones de compromisos post-empleo, las pérdidas y ganancias actuariales que se manifiestan en el transcurso del ejercicio se reconocen directamente contra reservas, a través del estado de ingresos y gastos reconocidos. En este caso, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias (en el ejercicio ni en ninguno posterior).

En los compromisos asumidos con el personal prejubilado a largo plazo, derivados de su situación de prejubilación, las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Desde septiembre 2004 hasta el junio de 2012, se han llevado a cabo Acuerdos de Jubilación Anticipada, al Amparo de la Ley 35/2002 de 12 de Julio de 2002, por Acuerdo alcanzado con los Sindicatos con fecha 8 de septiembre de 2004. Estas ofertas se han instrumentado mediante acuerdos individuales de prejubilación con jubilación anticipada, bajo la figura de suspensión de contrato hasta la fecha de jubilación (conforme al art. 45.1. a) del Estatuto de los Trabajadores).

Adicionalmente, desde diciembre 2012, se están llevando a cabo Acuerdos de Jubilación Anticipada, al amparo del Real Decreto Ley 5/2013, de 15 de marzo de 2013, que modificó y reformó la Ley 27/2011, de 1 de agosto de 2011, por Acuerdo alcanzado con los Sindicatos con fecha 10 de diciembre de 2012. Estas ofertas se han instrumentado mediante acuerdos individuales de prejubilación con jubilación anticipada, bajo la figura de la extinción de contrato hasta la fecha de jubilación (conforme al art. 49.1 a) del Estatuto de los Trabajadores).

Durante el ejercicio 2014, se ha exteriorizado mediante una póliza de seguros, el compromiso relativo al antiguo economato para todos aquellos ex -empleados en situación de beneficiarios

Las hipótesis actuariales y financieras consideradas son insesgadas, no resultando ni imprudentes ni excesivamente conservadoras, y compatibles entre sí, reflejando las relaciones económicas existentes entre cada una de ellas.

### Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital o pagos diferidos

Todos los planes basados en instrumentos de capital se materializan mediante acciones o se vinculan a la cotización de acciones de la sociedad matriz Deutsche Bank AG. Todas estas iniciativas corresponden a planes de ámbito global que el Grupo Deutsche Bank lanza en la mayoría de países

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

donde tiene presencia, salvo en los casos en que no sea posible por limitaciones legales del país. Los gastos derivados de estos planes están provisionados en la Entidad.

Los gastos de compensación asociados a concesión de instrumentos de patrimonio se calculan en la fecha de concesión, basados en el valor razonable de los mismos. En el caso de acciones, el valor razonable sería el valor de mercado cotizado de la acción, deducido en el valor actual de los dividendos esperados que no serán recibidos por el empleado y ajustados al efecto de, si existieran, restricciones posteriores a la fecha de entrega.

En el caso de que la concesión se modifique de forma que el valor razonable resultante tras dicha modificación excediera el valor razonable previo a la modificación, se realiza un recálculo, y el incremento resultante en el valor razonable se reconoce como gasto adicional de compensación

El gasto de compensación se registra de forma proporcional durante el periodo en el que el empleado presta los servicios a los que se refiere la concesión, o sobre el periodo de los tramos (en caso de que las acciones se entreguen en tramos).

Las concesiones de acciones de DB AG son contabilizadas por DB SAE en cuentas periodificadoras de pasivo. Los gastos de compensación se basarán en notificaciones enviadas por DB AG a las entidades subsidiarias, y se contabilizarán dentro de los epígrafes de Gastos de Personal.

A continuación se muestra un resumen de todos los Programas de Acciones Diferidas concedidas durante el ejercicio 2014 y 2013 (se han excluido los Programas Diferidos en Efectivo). Los importes mostrados corresponden al valor razonable (una vez se han deducido los dividendos esperados del valor de mercado).

| 31.12.2014 |                    |  | 31.12.2013 |                    |  |
|------------|--------------------|--|------------|--------------------|--|
| Entidad    | Numero de acciones | Importe razonable<br>(en miles de euros) | Entidad    | Numero de acciones | Importe razonable<br>(en miles de euros) |
| DB SAE     | 175.379            | 5.607                                    | DB SAE     | 147.363            | 5.050                                    |
| DWS        | 2.160              | 72                                       | DWS        | 984                | 35                                       |
| DB OSI     | 0                  | 0  | DB OSI     | 367                | 13                                       |
|            | 177.539            | 5.679                                    |            | 148.714            | 5.098                                    |

Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad satisface indemnizaciones a aquellos empleados cesados en sus servicios sin causa justificada. Las indemnizaciones se reconocerán como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones y como un gasto de personal cuando se toma la decisión de efectuar el despido.

s) Otras provisiones y contingencias

El Grupo diferencia entre:

- o Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para él, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y
- o Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencias de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario (véase nota 19). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (véase nota 22).

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es mayor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación que de lo contrario; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar la provisión se reconocen como un activo separado cuando es prácticamente seguro su cobro efectivo. El ingreso relacionado con el reembolso se reconoce, en su caso, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como una reducción del gasto asociado con la provisión con el límite del importe de la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario. La reversión se realiza contra el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en el epígrafe de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### (i) Provisiones por contratos onerosos

El importe de las provisiones por contratos onerosos se determina en función del valor actual de los costes inevitables que se calcula como el menor entre los costes a incurrir en relación con el contrato, netos de cualquier ingreso que se pudiera obtener y los costes de las compensaciones o sanciones relativas al incumplimiento.

### (ii) Provisiones por reestructuraciones

Las provisiones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación implícita debido a la existencia de un plan formal detallado y la generación de expectativas válidas entre los afectados de que el proceso se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características. Las provisiones por reestructuración sólo incluyen los desembolsos directamente relacionados con la reestructuración que no se encuentran asociados con las actividades continuadas del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen provisiones por reestructuraciones.

### (iii) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### t) Reconocimiento de ingresos ordinarios

#### (i) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, definido por la Circular 4/2004 de Banco de España. El cálculo incluye las comisiones y puntos básicos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, así como los costes de transacción y cualquier otra prima o descuento. En aquellos casos en los que el Grupo no puede estimar con fiabilidad los flujos de efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero, se utilizan los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo.

La reestimación de los flujos con el objeto de considerar las variaciones en los tipos de interés de mercado de activos y pasivos financieros a tipos de interés variables, afecta al tipo de interés efectivo. Si el Grupo modifica las estimaciones de los flujos de efectivo futuros de los activos y pasivos financieros, recalcula el valor contable computando el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados al tipo de interés efectivo original o el tipo de interés efectivo revisado por operaciones de cobertura, reconociendo el ajuste en resultados.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen en resultados cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

#### (ii) Venta de bienes

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y ventajas significativas inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable;

#### (iii) Venta de inversiones inmobiliarias

Los ingresos ordinarios por la venta de inmuebles en el tráfico normal de las operaciones del Grupo se reconocen siguiendo los principios a los que se hace referencia en esta nota en el caso de la venta de bienes. En circunstancias normales, el reconocimiento de ingresos tiene lugar en el momento en el que se produce la transferencia del título legal de la propiedad, excepto en aquellos casos en los que se pueda justificar, atendiendo a las características de la transacción, que la transferencia de los riesgos y beneficios ha tenido lugar en un momento anterior y el Grupo ha cumplido sustancialmente con los compromisos contractuales.

Asimismo, el reconocimiento de ingresos no tiene lugar en el caso en el que exista una involucración continuada del Grupo en los inmuebles vendidos que fuese indicativa de que la transferencia de los riesgos y beneficios no se ha producido o cuando los términos que determinan el pago de los mismos no son suficientemente persuasivos del compromiso del cliente a proceder al desembolso total de las cantidades acordadas.

#### (iv) Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la misma puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y fuese probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### u) Impuesto sobre los beneficios

Deutsche Bank S.A.E. realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con determinadas sociedades del Grupo (véase nota 39), mientras que otras lo hacen en régimen de transparencia y en régimen individual.

El gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o se encuentran prácticamente aprobados en la fecha de cierre.

Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

El impuesto sobre las ganancias corrientes o diferidas se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

#### (i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

#### (ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias;

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### (iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el balance de situación consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

### (iv) Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en balance de situación consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

### v) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo registra los recursos confiados por terceros al Grupo para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro y contratos de gestión discrecional de carteras en cuentas de orden, separando los recursos gestionados por entidades del Grupo y los comercializados pero gestionados por terceros ajenos al Grupo.

### w) Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran «garantías financieras» los contratos por los cuales una entidad del Grupo se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en caso de que éste no lo hiciese, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación, ya sea fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo. Estas operaciones se registran en la pro memoria del balance de situación consolidado en cuentas de orden en la categoría de «Riesgos contingentes».

De acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE y con carácter general, el Grupo considera los contratos de garantías financieros prestados a terceros, como instrumentos financieros dentro del alcance de la NIC 39.

Al formalizarse los contratos, éstos se reconocen por su valor razonable –entendido como el valor actual de los flujos de efectivo futuros– en el epígrafe del activo «Inversiones crediticias – Otros activos financieros», con contrapartida en el capítulo de pasivo «Periodificaciones». Los cambios en el valor de los contratos se registran como un ingreso financiero en «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las carteras de garantías financieras, sea cual sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente para determinar el riesgo de crédito al cual están expuestas y, si procede, estimar las necesidades de constituir provisiones. En este proceso se aplican criterios similares a los

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Las provisiones constituidas se contabilizan en el epígrafe «Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes» del pasivo del balance consolidado. Las dotaciones y recuperaciones de las provisiones se registran con contrapartida en el capítulo «Dotación a provisiones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### x) Información financiera por segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable del Grupo que tiene por objeto suministrar un único servicio o bien un conjunto de servicios que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro del mismo Grupo. La información segmentada ha sido preparada de acuerdo con las políticas de gestión adoptados por el Grupo a nivel global tal y como se indica en la nota 38.

El Grupo realiza la mayoría de sus operaciones en territorio Español.

### y) Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados

Tal y como se ha indicado anteriormente, de acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1.81, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado ("Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada") y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en las cuentas anuales consolidadas como "Estado de ingresos y gastos totales reconocidos consolidado", aplicando la denominación de la Circular 4/2004 del Banco de España.

#### (i) Estado de ingresos y gastos totales consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a. El resultado consolidado del ejercicio.
- b. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- c. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- d. El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- e. El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica "Entidades valoradas por el método de la participación".

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como ajustes por valoración se desglosan en:

- a. Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- c. Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d. Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

### (ii) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como "Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado" de acuerdo con la terminología utilizada por la Circular 4/2004 de Banco de España) se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto consolidado, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a. Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b. Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos consolidado reconocidos anteriormente indicadas.
- c. Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto consolidado, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto consolidado y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

### z) Estado de flujos de efectivo consolidado

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo consolidados, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la nota 4.d anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2014 ascendía a 121.995 miles de euros (106.191 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

|                        | <i>Miles de euros</i> |                |
|------------------------|-----------------------|----------------|
|                        | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| Caja                   | 51.653                | 46.870         |
| Bancos centrales       | 70.340                | 59.309         |
| Ajustes por valoración | 2                     | 12             |
|                        | <u>121.995</u>        | <u>106.191</u> |
| En euros               | 119.231               | 104.657        |
| En moneda extranjera   | 2.764                 | 1.534          |
|                        | <u>121.995</u>        | <u>106.191</u> |

Ajustes por valoración incluye un importe de 2 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2014 (12 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2014 y 2013, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 0,14% y 0,55%, respectivamente.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(6) Cartera de Negociación de Activo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

|                                  | <i>Miles de euros</i> |                |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                  | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| Valores representativos de deuda | 14                    | 2.652          |
| Administraciones Públicas        | ---                   | 476            |
| Entidades de crédito             | 14                    | 2.176          |
| Instrumentos subordinados        | ---                   | ---            |
| Otros valores                    | 14                    | 2.176          |
| Otros sectores privados          | ---                   | ---            |
| Instrumentos subordinados        | ---                   | ---            |
| Otros valores                    | ---                   | ---            |
| Derivados de negociación         | 115.847               | 107.881        |
| Entidades de crédito             | 27.884                | 7.171          |
| Otros sectores privados          | 87.963                | 100.710        |
|                                  | <u>115.861</u>        | <u>110.533</u> |
| España                           | 87.977                | 103.260        |
| Otros países UME                 | 3.666                 | 5.959          |
| Resto de países                  | 24.218                | 1.314          |
|                                  | <u>115.861</u>        | <u>110.533</u> |
| Cotizados                        | 14                    | 2.652          |
| No Cotizados                     | 115.847               | 107.881        |
|                                  | <u>115.861</u>        | <u>110.533</u> |
| En euros                         | 115.264               | 109.197        |
| En moneda extranjera             | 597                   | 1.336          |
|                                  | <u>115.861</u>        | <u>110.533</u> |

En la nota 41 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 39 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

Los métodos de valoración generalmente aceptados que se han utilizado para valorar los derivados incluyen valores observables de mercado directa e indirectamente.

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de la cartera de negociación corresponde a su valor razonable registrado en los libros sin correcciones de valor, excepto en derivados de negociación en lo referente a opciones vendidas y otros derivados cuya máxima exposición de mercado podría llegar a superar el nominal comprometido, aunque la totalidad de las posiciones están cubiertas con la casa matriz.

Los intereses y rendimientos devengados y no cobrados de los instrumentos de la cartera de negociación de activo presentan los siguientes importes:

|  | <i>Miles de euros</i> |              |
|--|-----------------------|--------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013   |
| Depósitos en entidades de crédito  | ---                   | ---          |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | ---                   | ---          |
| Crédito a la clientela   | ---                   | ---          |
| Valores representativos de deuda   | ---                   | ---          |
| Otros instrumentos de capital  | ---                   | ---          |
| Derivados de negociación   | 3.175                 | 2.859        |
|  | <u>3.175</u>          | <u>2.859</u> |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo durante 2014 y 2013, es el siguiente:

|                                   | Porcentajes |       |       |       |
|-----------------------------------|-------------|-------|-------|-------|
|                                   | 2014        |       | 2013  |       |
| Depósitos en entidades de crédito | ---         | ---   | ---   | ---   |
| Operaciones del mercado monetario | ---         | ---   | ---   | ---   |
| Crédito a la clientela            | ---         | ---   | ---   | ---   |
| Valores representativos de deuda  | 0,00%       | 0,41% | 0,00% | 0,84% |
| Derivados de negociación          | 0,00%       | 9,50% | 0,01% | 9,45% |

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de negociación se muestran en la nota 26.

Derivados de negociación

Todos los derivados contratados con clientes están cerrados con el Grupo Deutsche Bank AG, por lo que la Entidad no toma posiciones propias, salvo aquella que se toma con la casa matriz para cubrir el riesgo de tipo de interés (véase nota 40 de "Políticas y Gestión del Riesgos").

En la nota 16 se muestra un detalle de los derivados de negociación de pasivo.

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del activo y pasivo del balance de situación consolidado es la siguiente:

|                      | Miles de euros |                |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | Activo         |                | Pasivo         |                |
|                      | 31.12.2014     | 31.12.2013     | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
| Futuros              | ---            | ---            | ---            | ---            |
| Permutas financieras | 45.800         | 63.381         | 103.033        | 93.627         |
| Opciones             | 19.173         | 29.348         | 19.174         | 29.373         |
| Otros derivados      | 50.874         | 15.152         | 50.166         | 14.662         |
|                      | <u>115.847</u> | <u>107.881</u> | <u>172.373</u> | <u>137.662</u> |
| En euros             | 115.251        | 106.545        | 171.771        | 136.337        |
| En moneda extranjera | 596            | 1.336          | 602            | 1.325          |
|                      | <u>115.847</u> | <u>107.881</u> | <u>172.373</u> | <u>137.662</u> |

Un detalle de los nominales, según vencimiento, y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por tipo de instrumento, se muestra a continuación:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- Al 31 de diciembre de 2014

Miles de euros

|                                     | Menos de un año   | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total             | Valor Razonable |                |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|
|                                     |                   |                        |                   |                   | Positivo        | Negativo       |
| <i>Derivados de tipo de interés</i> |                   |                        |                   |                   |                 |                |
| Mercados No Organizados (OTC)       |                   |                        |                   |                   |                 |                |
| Permutas                            | 18.274.599        | 941.464                | 291.734           | 19.507.796        | 45.800          | 103.033        |
| Opciones                            | 85.034            | 258.200                | 138.712           | 481.946           | 810             | 810            |
| Compradas                           | 42.465            | 129.152                | 69.356            | 240.973           | 592             | 218            |
| Vendidas                            | 42.569            | 129.048                | 69.356            | 240.973           | 218             | 592            |
|                                     | <u>18.359.633</u> | <u>1.199.663</u>       | <u>430.446</u>    | <u>19.989.742</u> | <u>46.610</u>   | <u>103.843</u> |

Miles de euros

|                               | Menos de un año  | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total            | Valor Razonable |               |
|-------------------------------|------------------|------------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|
|                               |                  |                        |                   |                  | Positivo        | Negativo      |
| <i>Derivados sobre divisa</i> |                  |                        |                   |                  |                 |               |
| Mercados No Organizados (OTC) |                  |                        |                   |                  |                 |               |
| Permutas                      | ---              | ---                    | ---               | ---              | ---             | ---           |
| Opciones                      | 1.774.980        | 522.370                | ---               | 2.297.350        | 18.363          | 18.363        |
| Compradas                     | 887.490          | 261.185                | ---               | 1.148.675        | 5.500           | 12.863        |
| Vendidas                      | 887.490          | 261.185                | ---               | 1.148.675        | 12.863          | 5.500         |
| Otros derivados sobre divisa  | 1.472.671        | 101.920                | ---               | 1.574.591        | 50.874          | 50.167        |
|                               | <u>3.247.651</u> | <u>624.290</u>         | <u>---</u>        | <u>3.871.941</u> | <u>69.237</u>   | <u>68.530</u> |

Miles de euros

|                                     | Menos de un año       | Entre uno y cinco años | Más de cinco años  | Total             | Valor Razonable |                |
|-------------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|-------------------|-----------------|----------------|
|                                     |                       |                        |                    |                   | Positivo        | Negativo       |
| <i>Otros instrumentos derivados</i> |                       |                        |                    |                   |                 |                |
|                                     | ---                   | ---                    | ---                | ---               | ---             | ---            |
|                                     | ---                   | ---                    | ---                | ---               | ---             | ---            |
| En euros                            | 17.814.849.826        | 1.252.168.860          | 354.132.362        | 19.421.151.048    | 1.220           | 603            |
| Otras divisas                       | 3.792.434.829         | 571.784.251            | 76.313.446         | 4.440.532.526     | 114.627         | 171.770        |
|                                     | <u>21.607.284.655</u> | <u>1.823.953.111</u>   | <u>430.445.808</u> | <u>23.861.684</u> | <u>115.847</u>  | <u>172.373</u> |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2013

*Miles de euros*

|                                     | Menos de un año | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total      | Valor Razonable |          |
|-------------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------|------------|-----------------|----------|
|                                     |                 |                        |                   |            | Positivo        | Negativo |
| <i>Derivados de tipo de interés</i> |                 |                        |                   |            |                 |          |
| Mercados No Organizados (OTC)       | 26.202.255      | 1.351.405              | 383.616           | 27.937.276 | 64.608          | 94.863   |
| Permutas                            | 26.102.011      | 1.043.866              | 226.237           | 27.372.114 | 62.729          | 92.976   |
| Opciones                            | 100.244         | 307.539                | 157.379           | 565.162    | 1.879           | 1.887    |
| Compradas                           | 50.122          | 153.707                | 78.752            | 282.581    | 2.430           | -551     |
| Vendidas                            | 50.122          | 153.832                | 78.627            | 282.581    | -551            | 2.438    |
|                                     | 26.202.255      | 1.351.405              | 383.616           | 27.937.276 | 64.608          | 94.863   |

*Miles de euros*

|                               | Menos de un año | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total     | Valor Razonable |          |
|-------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------|-----------|-----------------|----------|
|                               |                 |                        |                   |           | Positivo        | Negativo |
| <i>Derivados sobre divisa</i> |                 |                        |                   |           |                 |          |
| Mercados No Organizados (OTC) | 2.310.936       | 624.241                | ---               | 2.935.177 | 42.622          | 42.148   |
| Permutas                      | ---             | ---                    | ---               | ---       | ---             | ---      |
| Opciones                      | 1.342.484       | 379.002                | ---               | 1.721.486 | 27.469          | 27.486   |
| Compradas                     | 671.260         | 189.483                | ---               | 860.743   | 27.469          | ---      |
| Vendidas                      | 671.224         | 189.519                | ---               | 860.743   | ---             | 27.486   |
| Otros derivados sobre divisa  | 968.452         | 245.239                | ---               | 1.213.691 | 15.153          | 14.662   |
|                               | 2.310.936       | 624.241                | ---               | 2.935.177 | 42.622          | 42.148   |

*Miles de euros*

|                                     | Menos de un año | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total      | Valor Razonable |          |
|-------------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------|------------|-----------------|----------|
|                                     |                 |                        |                   |            | Positivo        | Negativo |
| <i>Otros instrumentos derivados</i> |                 |                        |                   |            |                 |          |
|                                     | 1.369           | ---                    | ---               | 1.369      | 651             | 651      |
|                                     | 1.369           | ---                    | ---               | 1.369      | 651             | 651      |
| En euros                            | 25.876.664      | 1.492.092              | 309.715           | 27.678.471 | 106.545         | 136.337  |
| Otras divisas                       | 2.637.896       | 483.554                | 73.901            | 3.195.351  | 1.336           | 1.325    |
|                                     | 28.514.560      | 1.975.646              | 383.616           | 30.873.822 | 107.881         | 137.662  |

A continuación se muestra el valor razonable de las permutas financieras deterioradas de esta cartera a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, clasificadas en función de la fecha en que se consideran deterioradas:

*Miles de euros*

|                                | Activos deteriorados vencidos |            |               |            | Activos deteriorados no vencidos |            |               |            |
|--------------------------------|-------------------------------|------------|---------------|------------|----------------------------------|------------|---------------|------------|
|                                | Saldo                         |            | Con garantías |            | Saldo                            |            | Con garantías |            |
|                                | 31.12.2014                    | 31.12.2013 | 31.12.2014    | 31.12.2013 | 31.12.2014                       | 31.12.2013 | 31.12.2014    | 31.12.2013 |
| Hasta un mes                   | ---                           | 65         | ---           | ---        | ---                              | ---        | ---           | ---        |
| Más de un mes hasta tres       | ---                           | 385        | ---           | ---        | 1                                | ---        | ---           | ---        |
| Más de tres meses hasta seis   | 5                             | 601        | ---           | ---        | 72                               | ---        | ---           | ---        |
| Más de seis meses hasta un año | 27                            | 183        | ---           | 3.600      | 181                              | 2.570      | ---           | ---        |
| Más de un año hasta cinco      | 18.704                        | 37.529     | 4.408         | 14.358     | 147                              | 20         | ---           | ---        |
| Más de cinco años              | 40.153                        | 17.634     | 38.269        | 29.988     | ---                              | ---        | ---           | ---        |
|                                | 58.889                        | 56.397     | 42.677        | 47.946     | 401                              | 2.590      | ---           | ---        |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

|                                  | <i>Miles de euros</i> |               |
|----------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                  | 31.12.2014            | 31.12.2013    |
| Valores representativos de deuda | 11.009                | 12.812        |
| Otros instrumentos de capital    | 9.944                 | 10.094        |
|                                  | <u>20.953</u>         | <u>22.906</u> |
| En euros                         | 20.953                | 22.906        |
| En moneda extranjera             | ---                   | ---           |
|                                  | <u>20.953</u>         | <u>22.906</u> |
| España                           | 17.243                | 19.739        |
| Otros países UME                 | ---                   | ---           |
| Resto de países                  | 3.710                 | 3.167         |
|                                  | <u>20.953</u>         | <u>22.906</u> |

En el epígrafe de Valores Representativos de Deuda se incluye dos emisiones de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("Sareb"), una emisión de Obligaciones Subordinadas - Cupón 8%, con un valor en libras de 9.000 miles de euros y una emisión de Obligaciones Subordinadas Convertibles - Cupón 8%, con un valor en libras de 1.700 miles de euros. El epígrafe Otros Instrumentos de Capital incluye acciones de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("Sareb") por un valor en libras de 3.700 miles de Euros.

En la nota 41 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 40 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

El valor de adquisición de las participaciones en renta variable valoradas a su valor razonable ha supuesto una revalorización de 6.606 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 y de 5.940 miles de euros a 31 de diciembre de 2013.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de los cambios en valor razonable de los saldos vivos de este epígrafe del balance de situación, según los distintos supuestos de valoración empleados, ha sido cero.

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de la cartera de disponible para la venta corresponde a su valor razonable registrado en los libros.

Los ajustes por valoración de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, presentan los siguientes importes:

|  | <i>Miles de euros</i> |              |
|--|-----------------------|--------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013   |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | ---                   | ---          |
| Intereses devengados                           | 6                     | 26           |
| Operaciones de microcobertura                  | ---                   | ---          |
| Resto  | 6.610                 | 5.948        |
|  | <u>6.616</u>          | <u>5.974</u> |

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta durante 2014 y 2013, es el siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|                                  | Porcentajes |       |            |       |
|----------------------------------|-------------|-------|------------|-------|
|                                  | 31.12.2014  |       | 31.12.2013 |       |
| Valores representativos de deuda | 3,00%       | 8,00% | 3,00%      | 4,80% |

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de activos financiero disponibles para la venta se muestran en la nota 26.

a) Valores representativos de deuda

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación consolidado, es el siguiente:

|                           | Miles de euros |               |
|---------------------------|----------------|---------------|
|                           | 31.12.2014     | 31.12.2013    |
| Bancos centrales          | ---            | ---           |
| Administraciones Públicas | 299            | 2.078         |
| Entidades de crédito      | ---            | ---           |
| Otros sectores privados   | 10.700         | 10.700        |
| Otros valores             | 10.700         | 10.700        |
| Activos dudosos           | ---            | ---           |
| Ajustes por valoración    | 10             | 34            |
| Intereses devengados      | 6              | 26            |
| Resto                     | 4              | 8             |
|                           | <u>11.009</u>  | <u>12.812</u> |
| En euros                  | 11.009         | 12.812        |
| En moneda extranjera      | ---            | ---           |
|                           | <u>11.009</u>  | <u>12.812</u> |
| Cotizados                 | 309            | 2.112         |
| No cotizados              | 10.700         | 10.700        |
|                           | <u>11.009</u>  | <u>12.812</u> |

b) Otros instrumentos de capital

La composición de este epígrafe de la cartera de activos disponibles para la venta del balance de situación consolidado, es la siguiente:

|                                 | Miles de euros |               |
|---------------------------------|----------------|---------------|
|                                 | 31.12.2014     | 31.12.2013    |
| De entidades de crédito         | ---            | ---           |
| De otros sectores residentes    | 6.234          | 6.927         |
| De otros sectores no residentes | 3.710          | 3.167         |
|                                 | <u>9.944</u>   | <u>10.094</u> |
| En euros                        | 9.944          | 10.094        |
| En moneda extranjera            | ---            | ---           |
|                                 | <u>9.944</u>   | <u>10.094</u> |
| Cotizados                       | ---            | ---           |
| No cotizados                    | 9.944          | 10.094        |
|                                 | <u>9.944</u>   | <u>10.094</u> |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(8) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

|                                   | <i>Miles de euros</i> |                   |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                   | <u>31.12.2014</u>     | <u>31.12.2013</u> |
| Depósitos en entidades de crédito | 1.581.395             | 219.882           |
| Crédito a la clientela            | 13.232.491            | 13.141.734        |
| Valores representativos de deuda  | ---                   | ---               |
|                                   | <u>14.813.886</u>     | <u>13.361.616</u> |
| En euros                          | 13.764.506            | 12.526.010        |
| En moneda extranjera              | 1.049.380             | 835.606           |
|                                   | <u>14.813.886</u>     | <u>13.361.616</u> |

En la nota 41 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 40 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

a) Depósitos en entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación consolidado, es la siguiente:

|                                     | <i>Miles de euros</i> |                   |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                     | <u>31.12.2014</u>     | <u>31.12.2013</u> |
| Cuentas mutuas                      | ---                   | ---               |
| Cuentas a plazo                     | 1.459.950             | 138.508           |
| Activos financieros híbridos        | ---                   | ---               |
| Con capital garantizado             | ---                   | ---               |
| Con derivado de crédito implícito   | ---                   | ---               |
| Resto                               | ---                   | ---               |
| Adquisición temporal de activos     | 3.532                 | 5.704             |
| Otras cuentas                       | 118.238               | 76.208            |
| Activos dudosos                     | 191                   | ---               |
| Ajustes por valoración              | -516                  | -538              |
| Correcciones de valor por deterioro | -97                   | -9                |
| Intereses devengados                | 304                   | 421               |
| Operaciones de microcobertura       | ---                   | ---               |
| Resto                               | -724                  | -950              |
|                                     | <u>1.581.395</u>      | <u>219.882</u>    |
| En euros                            | 1.508.539             | 219.882           |
| En moneda extranjera                | 72.856                | 66.488            |
|                                     | <u>1.581.395</u>      | <u>286.370</u>    |

En Cuentas a plazo se refleja el excedente de tesorería al cierre del ejercicio. A 31 de diciembre de 2014 el Banco realizó un depósito a plazo con DB AG Frankfurt con vencimiento a un día.



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

b) Crédito a la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de inversión crediticia del activo del balance de situación consolidado, es la siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013        |
| Administraciones Públicas                      | 808.226               | 813.258           |
| Crédito en situación normal                    | 813.682               | 819.631           |
| Deudores a la vista y varios                   | 216                   | 219               |
| Activos dudosos                                | 788                   | 688               |
| Ajustes por valoración                         | -6.460                | -7.280            |
| Otros sectores privados                        | 12.424.265            | 12.336.917        |
| Crédito comercial                              | 731.353               | 700.354           |
| Deudores con garantía real                     | 8.622.130             | 8.921.205         |
| Adquisición temporal de activos                | ---                   | ---               |
| Activos financieros híbridos                   | ---                   | ---               |
| Otros deudores a plazo                         | 2.345.089             | 2.119.162         |
| Arrendamientos financieros                     | 44.138                | 56.416            |
| Deudores a la vista y varios                   | 358.329               | 279.628           |
| Activos dudosos                                | 1.275.560             | 1.275.809         |
| Ajustes por valoración                         | -952.334              | -1.015.657        |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | -943.784              | -1.005.303        |
| Intereses devengados                           | 18.561                | 19.042            |
| Operaciones de micro-cobertura                 | ---                   | ---               |
| Resto  | -27.111               | -29.396           |
|  | <u>13.232.491</u>     | <u>13.150.175</u> |
| En euros                                       | 12.255.967            | 12.380.203        |
| En moneda extranjera                           | 976.524               | 769.972           |
|  | <u>13.232.491</u>     | <u>13.150.175</u> |

Arrendamiento financiero

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013    |
| Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento | 54.959                | 57.351        |
| Valor residual                               | 3.991                 | 6.708         |
| Inversión bruta en el arrendamiento (*)      | <u>58.950</u>         | <u>64.059</u> |

(\*) Incluye activos deteriorados

La corrección por deterioro de los activos en insolvencias ascienden a 6.315 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 y a 7.488 miles de euros a 31 de diciembre de 2013.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014

Miles de euros

|   | Entidades de crédito | Administraciones |               | Otros sectores privados residentes | Otros sectores privados no residentes | Total      |
|---|----------------------|------------------|---------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------|
|   |                      | Residentes       | No residentes |                                    |                                       |            |
| Depósitos en entidades de crédito           | 1.581.395            | ---              | ---           | ---                                | ---                                   | 1.581.395  |
| Máxima exposición del riesgo                | 1.581.912            | ---              | ---           | ---                                | ---                                   | 1.581.912  |
| Valor en libros sin corrección de deterioro | 1.581.492            | ---              | ---           | ---                                | ---                                   | 1.581.492  |
| Crédito a la clientela                      | ---                  | 92.268           | 715.957       | 11.498.186                         | 926.080                               | 13.232.491 |
| Máxima exposición del riesgo                | ---                  | 92.144           | 722.541       | 12.427.137                         | 949.462                               | 14.191.284 |
| Valor en libros sin corrección de deterioro | ---                  | 92.268           | 720.355       | 12.423.192                         | 944.857                               | 14.180.672 |
| Vencidas no deterioradas                    | ---                  | ---              | 6.040         | 34.162                             | 11.440                                | 51.642     |

• Al 31 de diciembre de 2013

Miles de euros

|   | Entidades de crédito | Administraciones |               | Otros sectores privados residentes | Otros sectores privados no residentes | Total      |
|---|----------------------|------------------|---------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------|
|   |                      | Residentes       | No residentes |                                    |                                       |            |
| Depósitos en entidades de crédito           | 219.882              | ---              | ---           | ---                                | ---                                   | 219.882    |
| Máxima exposición del riesgo                | 220.420              | ---              | ---           | ---                                | ---                                   | 220.420    |
| Valor en libros sin corrección de deterioro | 219.891              | ---              | ---           | ---                                | ---                                   | 219.891    |
| Crédito a la clientela                      | ---                  | 42.101           | 771.157       | 11.438.252                         | 890.224                               | 13.141.734 |
| Máxima exposición del riesgo                | ---                  | 41.921           | 778.616       | 12.428.282                         | 915.836                               | 14.164.655 |
| Valor en libros sin corrección de deterioro | ---                  | 42.101           | 775.395       | 12.424.554                         | 909.207                               | 14.151.257 |
| Vencidas no deterioradas                    | ---                  | 5                | 1.776         | 43.256                             | 9.322                                 | 54.359     |

Un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito es el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo del Grupo definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc. las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía personal del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Sólo en el caso de que existan evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; Los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumentos financieros, del importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Grupo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014:

Miles de euros

|                                    | Garantía<br>inmobiliaria | Garantizados<br>por depósitos<br>dinerarios | Otras<br>garantías<br>reales | Avalados<br>por<br>entidades<br>financieras | Avalados<br>por<br>entidades<br>con rating A | Total             |
|------------------------------------|--------------------------|---|------------------------------|---|--|-------------------|
| Depósitos en entidades de crédito  | ---                      | 4.999                                       | 5.704                        | ---   | 27.055                                       | 37.758            |
| Crédito a la clientela             | 8.795.219                | 36.503                                      | ---                          | 38.534                                      | 1.229.677                                    | 10.099.933        |
| Valores representativos de deuda   | ---                      | ---   | ---                          | ---   | ---  | ---               |
| Otros activos financieros          | ---                      | ---   | ---                          | ---   | ---  | ---               |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>8.795.219</b>         | <b>41.502</b>                               | <b>5.704</b>                 | <b>38.534</b>                               | <b>1.256.732</b>                             | <b>10.137.691</b> |
| Avales financieros                 | ---                      | 16.363                                      | ---                          | 513.954                                     | 12.248                                       | 542.565           |
| Otros riesgos contingentes         | ---                      | ---   | ---                          | ---   | 255.723                                      | 255.723           |
| <b>Total Riesgos contingentes</b>  | <b>---</b>               | <b>16.363</b>                               | <b>---</b>                   | <b>513.954</b>                              | <b>267.971</b>                               | <b>798.289</b>    |
| <b>Total importe cubierto</b>      | <b>8.795.219</b>         | <b>57.865</b>                               | <b>5.704</b>                 | <b>552.488</b>                              | <b>1.524.703</b>                             | <b>10.935.980</b> |

• Al 31 de diciembre de 2013:

|                                    | Garantía<br>inmobiliaria | Garantizados<br>por depósitos<br>dinerarios | Otras<br>garantías<br>reales | Avalados<br>por<br>entidades<br>financieras | Avalados<br>por<br>entidades<br>con rating A | Total             |
|------------------------------------|--------------------------|---|------------------------------|---|--|-------------------|
| Depósitos en entidades de crédito  | ---                      | 4.999                                       | 5.704                        | ---   | 27.055                                       | 37.758            |
| Crédito a la clientela             | 9.044.889                | 36.503                                      | ---                          | 38.534                                      | 1.229.677                                    | 10.349.603        |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>9.044.889</b>         | <b>41.502</b>                               | <b>5.704</b>                 | <b>38.534</b>                               | <b>1.256.732</b>                             | <b>10.387.361</b> |
| Avales financieros                 | 4.836                    | 16.363                                      | ---                          | 471.867                                     | 12.247                                       | 505.313           |
| Otros riesgos contingentes         | ---                      | ---   | ---                          | ---   | 276.569                                      | 276.569           |
| <b>Total Riesgos contingentes</b>  | <b>4.836</b>             | <b>16.363</b>                               | <b>---</b>                   | <b>471.867</b>                              | <b>288.816</b>                               | <b>781.882</b>    |
| <b>Total importe cubierto</b>      | <b>9.049.725</b>         | <b>57.865</b>                               | <b>5.704</b>                 | <b>510.401</b>                              | <b>1.545.548</b>                             | <b>11.169.243</b> |

A continuación se presenta el detalle de la distribución del crédito a la clientela por actividad, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

• Al 31 de diciembre de 2014:

Miles de euros

|  | TOTAL             | Del que:<br>Garantía<br>inmobiliaria | Del que:<br>Resto de<br>garantías<br>reales | Crédito con garantía real. Loan to value |  |  |  |                     |
|--|-------------------|--------------------------------------|---|--|--|--|--|---------------------|
|  |                   |                                      |   | Inferior o<br>igual<br>al 40 %           | Superior al 40<br>% e inferior<br>o igual<br>al 60 % | Superior al 60<br>% e inferior<br>o igual<br>al 80 % | Superior al<br>80% e inferior<br>o igual<br>al 100 % | Superior al<br>100% |
| Administraciones Públicas  | 808.304           | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Otras instituciones financieras  | 366.455           | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales                                       | 3.875.453         | 975.751                              | 280.557                                     | 250.461                                  | 282.869  | 94.953   | 178.585  | 449.442             |
| Construcción y promoción inmobiliaria  | 116.663           | 94.806                               | 4.004                                       | ---                                      | 23.702   | 24.297   | 42.663   | 8.149               |
| Construcción de obra civil   | 2.664             | ---                                  | 595   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | 595                 |
| Resto de finalidades   | 3.756.126         | 880.945                              | 275.958                                     | 250.461                                  | 259.167  | 70.656   | 135.922  | 440.698             |
| Grandes empresas   | 2.564.055         | 75.603                               | 21.570                                      | 11.341                                   | 1.510  | 49.086   | 15.121   | 20.117              |
| Pymes y empresarios individuales   | 1.192.071         | 805.342                              | 254.388                                     | 239.120                                  | 257.657  | 21.570   | 120.801  | 420.581             |
| Resto de hogares e ISFLSH  | 8.194.108         | 7.427.658                            | 203.415                                     | 2.205.401                                | 2.376.371  | 2.131.519  | 534.950  | 382.833             |
| Viviendas  | 7.427.658         | 7.427.658                            | ---   | 2.205.401                                | 2.345.858  | 1.968.787  | 524.779  | 382.833             |
| Consumo  | 265.241           | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Otros fines  | 501.209           | ---                                  | 203.415                                     | ---                                      | 30.513   | 162.732  | 10.171   | ---                 |
| <b>SUBTOTAL</b>  | <b>13.244.320</b> | <b>8.403.409</b>                     | <b>483.972</b>                              | <b>2.455.862</b>                         | <b>2.659.240</b>                                     | <b>2.226.472</b>                                     | <b>713.535</b>                                       | <b>892.275</b>      |
| Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas | 11.828            | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>13.232.492</b> |                                      |   |  |  |  |  |                     |
| <b>PRO MEMORIA</b>   |                   |                                      |   |  |  |  |  |                     |
| Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas                             | 756.070           | 236.419                              | 408.089                                     | ---                                      | ---  | ---  | 310.110  | 334.398             |

(Continúa)

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2014**

- Al 31 de diciembre de 2013:

*Miles de euros*

|  | TOTAL             | Del que:<br>Garantía<br>Inmobiliaria | Del que:<br>Resto de<br>garantías<br>reales | Crédito con garantía real. Loan to value |  |  |  |                     |
|--|-------------------|--------------------------------------|---|--|--|--|--|---------------------|
|  |                   |                                      |   | Inferior o<br>igual<br>al 40 %           | Superior al 40<br>% e inferior o<br>igual<br>al 60 % | Superior al 60<br>% e inferior o<br>igual<br>al 80 % | Superior al<br>80% e inferior<br>o igual<br>al 100 % | Superior al<br>100% |
| Administraciones Públicas  | 813.037           | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Otras instituciones financieras  | 93.076            | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales                                       | 3.821.838         | 474.226                              | 257.676                                     | 80.956                                   | 120.479  | 342.876  | 120.014  | 67.577              |
| Construcción y promoción inmobiliaria  | 206.460           | 147.808                              | 4.197                                       | ---                                      | 36.952   | 41.149   | 66.514   | 7.390               |
| Construcción de obra civil   | 4.270             | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Resto de finalidades   | 3.611.108         | 326.418                              | 253.479                                     | 80.956                                   | 83.527   | 301.727  | 53.500   | 60.187              |
| Grandes empresas   | 2.431.076         | 90.756                               | 88.654                                      | 13.613                                   | 6.206  | 136.902  | 18.151   | 4.538               |
| Pymes y empresarios individuales   | 1.180.033         | 235.662                              | 164.825                                     | 67.343                                   | 77.321   | 164.825  | 35.349   | 55.649              |
| Resto de hogares e ISFLSH  | 8.425.203         | 7.687.983                            | 282.085                                     | 2.196.914                                | 2.522.443  | 2.150.849  | 731.786  | 368.076             |
| Viviendas  | 7.687.983         | 7.687.983                            | ---   | 2.196.914                                | 2.480.130  | 1.925.181  | 717.682  | 368.076             |
| Consumo  | 119.098           | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| Otros fines  | 618.120           | ---                                  | 282.085                                     | ---                                      | 42.313   | 225.668  | 14.104   | ---                 |
| <b>SUBTOTAL</b>  | <b>13.153.152</b> | <b>8.162.209</b>                     | <b>539.761</b>                              | <b>2.277.870</b>                         | <b>2.642.922</b>                                     | <b>2.493.725</b>                                     | <b>851.800</b>                                       | <b>435.653</b>      |
| Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas | 11.418            | ---                                  | ---   | ---                                      | ---  | ---  | ---  | ---                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>13.141.734</b> |                                      |   |  |  |  |  |                     |
| <b>PRO MEMORIA</b>   |                   |                                      |   |  |  |  |  |                     |
| Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas                             | 852.380           | 263.164                              | 451.222                                     | ---                                      | ---  | ---  | 315.410  | 398.975             |

Al 31 de diciembre de 2014, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 1.276.539 miles de euros, al 31 de diciembre de 2013, el importe por el mismo concepto ascendía a 1.302.935 miles de euros, dichos importes no incluyen los riesgos contingentes que al 31 de diciembre de 2014 ascienden a 23.674 miles de euros (33.415 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

En el apartado de Inversiones Crediticias se incluyen 364.478 miles de euros correspondientes a riesgos subestándar (617.957 miles de Euros en 2013).

A continuación se presenta un detalle de los activos del Banco deteriorados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

*Miles de euros*

|                                    | 31 de diciembre 2014                            |  |                    | 31 de diciembre de 2013      |   |  |                    |                              |
|------------------------------------|---|--|--------------------|------------------------------|---|--|--------------------|------------------------------|
|                                    | Cobertura específica determinada colectivamente | Cobertura específica determinada individualmente | Cobertura IBNR (*) | Activos deteriorados totales | Cobertura específica determinada colectivamente | Cobertura específica determinada individualmente | Cobertura IBNR (*) | Activos deteriorados totales |
| Depósitos en entidades de crédito  | ---   | 74   | ---                | 74                           | ---   | ---  | ---                | ---                          |
| Crédito a la clientela             | 701.999   | 574.466  | 364.478            | 1.640.943                    | 900.685   | 420.252  | 617.957            | 1.938.894                    |
| Valores representativos de deuda   | ---   | ---  | ---                | ---                          | ---   | ---  | ---                | ---                          |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>701.999</b>                                  | <b>574.540</b>                                   | <b>364.478</b>     | <b>1.641.017</b>             | <b>900.685</b>                                  | <b>420.252</b>                                   | <b>617.957</b>     | <b>1.938.894</b>             |
| Avales financieros                 | 744   | 22.931   | 10.950             | 34.625                       | 4.602   | 28.813   | 5.118              | 38.533                       |
| Otros riesgos contingentes         | ---   | ---  | ---                | ---                          | ---   | ---  | ---                | ---                          |
| <b>Total Riesgos contingentes</b>  | <b>744</b>                                      | <b>22.931</b>                                    | <b>10.950</b>      | <b>34.625</b>                | <b>4.602</b>                                    | <b>28.813</b>                                    | <b>5.118</b>       | <b>38.533</b>                |
| <b>Total</b>                       | <b>702.743</b>                                  | <b>597.471</b>                                   | <b>375.428</b>     | <b>1.675.642</b>             | <b>905.287</b>                                  | <b>449.065</b>                                   | <b>623.075</b>     | <b>1.977.427</b>             |

(\*) Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013, clasificado por clase de activos financieros, de aquellos activos deteriorados por razones distintas de la morosidad, en base al análisis individualizado de cada uno de ellos:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014:

*Miles de euros*

|                                    | Valor en libros<br>(sin incluir<br>pérdidas por<br>deterioro) | Pérdidas por<br>deterioro | Importe garantizado de los activos deteriorados    |                                    |                    | Total          |
|------------------------------------|---|---------------------------|--|------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                    |   |                           | Garantías<br>hipotecarias<br>Vivienda<br>Terminada | Otras<br>Garantías<br>Hipotecarias | Otras<br>garantías |                |
| Depósitos en entidades de crédito  | 74  | 97                        | ---  | ---                                | ---                | ---            |
| Crédito a la clientela             | 574.466   | 361.548                   | 113.152  | 76.278                             | 7                  | 189.437        |
| Valores representativos de deuda   | ---   | ---                       | ---  | ---                                | ---                | ---            |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>574.540</b>  | <b>361.645</b>            | <b>113.152</b>                                     | <b>76.278</b>                      | <b>7</b>           | <b>189.437</b> |
| Avales financieros                 | 22.931  | 20.326                    | ---  | 141                                | 181                | 322            |
| Otros riesgos contingentes         | ---   | ---                       | ---  | ---                                | ---                | ---            |
| <b>Total Riesgos contingentes</b>  | <b>22.931</b>   | <b>20.326</b>             | <b>---</b>   | <b>141</b>                         | <b>181</b>         | <b>322</b>     |
| <b>Total</b>                       | <b>597.471</b>  | <b>381.971</b>            | <b>113.152</b>                                     | <b>76.419</b>                      | <b>188</b>         | <b>189.759</b> |

• Al 31 de diciembre de 2013:

*Miles de euros*

|                                    | Valor en libros<br>(sin incluir<br>pérdidas por<br>deterioro) | Pérdidas por<br>deterioro | Importe garantizado de los activos deteriorados    |                                    |                    | Total          |
|------------------------------------|---|---------------------------|--|------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                    |   |                           | Garantías<br>hipotecarias<br>Vivienda<br>Terminada | Otras<br>Garantías<br>Hipotecarias | Otras<br>garantías |                |
| Depósitos en entidades de crédito  | ---   | ---                       | ---  | ---                                | ---                | ---            |
| Crédito a la clientela             | 420.252   | 268.489                   | 56.273   | 86.147                             | ---                | 142.420        |
| Valores representativos de deuda   | ---   | ---                       | ---  | ---                                | ---                | ---            |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>420.252</b>  | <b>268.489</b>            | <b>56.273</b>                                      | <b>86.147</b>                      | <b>---</b>         | <b>142.420</b> |
| Avales financieros                 | 28.813  | 20.491                    | ---  | 239                                | 107                | 346            |
| Otros riesgos contingentes         | ---   | ---                       | ---  | ---                                | ---                | ---            |
| <b>Total Riesgos contingentes</b>  | <b>28.813</b>   | <b>20.491</b>             | <b>---</b>   | <b>239</b>                         | <b>107</b>         | <b>346</b>     |
| <b>Total</b>                       | <b>449.065</b>  | <b>288.980</b>            | <b>56.273</b>                                      | <b>86.386</b>                      | <b>107</b>         | <b>142.766</b> |

A continuación se presenta el desglose al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por clases de activos financieros, para cada clase apropiada de activos determinados individualmente como deteriorados:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

A1 31 de diciembre de 2014:

Miles de euros

|  | Inversión Crediticia bruta        |                        | Intereses  |                                   | Resto                  |        | Garantía                          |                        |
|--|-----------------------------------|------------------------|------------|-----------------------------------|------------------------|--------|-----------------------------------|------------------------|
|  | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela | Total      | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela | Total  | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela |
| Riesgo Normal  | 1.576.664                         | 12.271.846             | 13.848.510 | 304                               | 22.206                 | 22.510 | -901                              | -32.390                |
| Riesgo Normal-Otros Activos Financieros  | 5.260                             | 205.235                | 210.494    | ---                               | ---                    | ---    | ---                               | ---                    |
| Riesgo ROL 02/2012 y 18/2012   | ---                               | 73.431                 | 73.431     | ---                               | 133                    | 133    | ---                               | -194                   |
| Riesgo subestándar   | ---                               | 346.473                | 346.473    | ---                               | 627                    | 627    | ---                               | -916                   |
| Riesgo dudoso  | ---                               | 1.275.383              | 1.275.383  | ---                               | ---                    | ---    | ---                               | 490.954                |
| Sin riesgo apreciable  | ---                               | 24                     | 24         | ---                               | ---                    | ---    | ---                               | 139                    |
| Tratamiento general  | ---                               | 542.632                | 542.632    | ---                               | ---                    | ---    | ---                               | ---                    |
| Garantía inmobiliaria  | ---                               | 726.490                | 726.490    | ---                               | ---                    | ---    | ---                               | 487.695                |
| Vivienda terminada residencia habitual del prestatario                             | ---                               | 284.789                | 284.789    | ---                               | ---                    | ---    | ---                               | 220.035                |
| Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y navas polivalentes terminados | ---                               | 116.832                | 116.832    | ---                               | ---                    | ---    | ---                               | 75.067                 |
| Viviendas terminadas (resto)   | ---                               | 101.141                | 101.141    | ---                               | ---                    | ---    | ---                               | 69.434                 |
| Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios                                 | ---                               | 223.729                | 223.729    | ---                               | ---                    | ---    | ---                               | 120.038                |
| Con garantía pignoraticia parcial  | ---                               | 6.237                  | 6.237      | ---                               | ---                    | ---    | ---                               | 3.120                  |
| Riesgo País  | ---                               | 18.915                 | 18.915     | ---                               | 34                     | 34     | ---                               | ---                    |
| Grupo 3  | ---                               | 1.747                  | 1.747      | ---                               | 3                      | 3      | ---                               | ---                    |
| Grupo 4  | ---                               | 16.258                 | 16.258     | ---                               | 29                     | 29     | ---                               | ---                    |
| Riesgo dudoso-Grupo 5  | ---                               | 911                    | 911        | ---                               | 2                      | 2      | ---                               | ---                    |
| Total  | 1.581.924                         | 14.191.283             | 15.773.207 | 304                               | 23.000                 | 23.304 | -901                              | -33.551                |

Miles de euros

|  | Cobertura                         |                        | Inversión Crediticia Neta         |                        |
|--|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|
|  | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela |
| Riesgo Normal  | -11.829                           | -11.829                | 1.576.067                         | 12.249.832             |
| Riesgo Normal-Otros Activos Financieros  | ---                               | ---                    | 5.260                             | 205.235                |
| Riesgo ROL 02/2012 y 18/2012   | ---                               | ---                    | ---                               | 73.370                 |
| Riesgo subestándar   | ---                               | ---                    | ---                               | 306.697                |
| Riesgo dudoso  | ---                               | 0                      | ---                               | 383.101                |
| Sin riesgo apreciable  | ---                               | ---                    | ---                               | 24                     |
| Tratamiento general  | ---                               | 0                      | ---                               | 40.722                 |
| Garantía inmobiliaria  | ---                               | -387.074               | ---                               | 339.416                |
| Vivienda terminada residencia habitual del prestatario                             | ---                               | -98.600                | ---                               | 186.189                |
| Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y navas polivalentes terminados | ---                               | -78.304                | ---                               | 38.528                 |
| Viviendas terminadas (resto)   | ---                               | -44.659                | ---                               | 56.482                 |
| Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios                                 | ---                               | -165.511               | ---                               | 58.218                 |
| Con garantía pignoraticia parcial  | ---                               | -3.298                 | ---                               | 2.939                  |
| Riesgo País  | 67                                | -3.883                 | ---                               | 14.296                 |
| Grupo 3  | 67                                | -176                   | ---                               | 1.569                  |
| Grupo 4  | ---                               | -3.707                 | ---                               | 12.538                 |
| Riesgo dudoso-Grupo 5  | ---                               | ---                    | ---                               | 150                    |
| Total  | 67                                | -15.712                | -932.529                          | 13.232.491             |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

|  | Inversión Crediticia bruta        |                        |            | Intereses                         |                        |        | Resto                             |                        |         | Garantía                          |                        |         |
|--|-----------------------------------|------------------------|------------|-----------------------------------|------------------------|--------|-----------------------------------|------------------------|---------|-----------------------------------|------------------------|---------|
|  | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela | Total      | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela | Total  | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela | Total   | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela | Total   |
| Riesgo Normal  | 184.437                           | 12.043.568             | 12.228.004 | 421                               | 22.972                 | 23.392 | -950                              | -35.563                | -36.533 | -                                 | -                      | -       |
| Riesgo Normal-Otros Activos Financieros  | -                                 | 130.166                | 130.166    | -                                 | -                      | -      | -                                 | -                      | -       | -                                 | -                      | -       |
| Riesgo RD.L 02/2012 y 18/2012  | -                                 | 93.849                 | 93.849     | -                                 | 179                    | 179    | -                                 | -277                   | -277    | -                                 | -                      | -       |
| Riesgo subestándar   | -                                 | 639.122                | 639.122    | -                                 | 1.219                  | 1.219  | -                                 | -1.888                 | -1.888  | -                                 | -                      | -       |
| Riesgo dudoso  | -                                 | 1.275.652              | 1.275.652  | -                                 | -                      | -      | -                                 | -                      | -       | -                                 | 609.566                | 609.566 |
| Sin riesgo apreciable  | -                                 | -                      | -          | -                                 | -                      | -      | -                                 | -                      | -       | -                                 | -                      | -       |
| Tratamiento general  | -                                 | 604.648                | 604.648    | -                                 | -                      | -      | -                                 | -                      | -       | -                                 | -                      | -       |
| Garantía inmobiliaria  | -                                 | 637.892                | 637.892    | -                                 | -                      | -      | -                                 | -                      | -       | -                                 | 574.935                | 574.935 |
| Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminados | -                                 | 260.537                | 260.537    | -                                 | -                      | -      | -                                 | -                      | -       | -                                 | 206.114                | 206.114 |
| Vivienda terminada residencia habitual del prestatario                             | -                                 | 102.239                | 102.239    | -                                 | -                      | -      | -                                 | -                      | -       | -                                 | 116.575                | 116.575 |
| Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios terminados                      | -                                 | 90.425                 | 90.425     | -                                 | -                      | -      | -                                 | -                      | -       | -                                 | 73.329                 | 73.329  |
| Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios                                 | -                                 | 184.691                | 184.691    | -                                 | -                      | -      | -                                 | -                      | -       | -                                 | 178.917                | 178.917 |
| Con garantía pignoralicia parcial  | -                                 | 33.111                 | 33.111     | -                                 | -                      | -      | -                                 | -                      | -       | -                                 | 34.631                 | 34.631  |
| Riesgo País  | -                                 | 18.282                 | 18.282     | -                                 | 35                     | 35     | -                                 | -54                    | -54     | -                                 | -                      | -       |
| Grupo 3  | -                                 | 1.561                  | 1.561      | -                                 | 3                      | 3      | -                                 | -5                     | -5      | -                                 | -                      | -       |
| Grupo 4  | -                                 | 15.875                 | 15.875     | -                                 | 30                     | 30     | -                                 | -47                    | -47     | -                                 | -                      | -       |
| Riesgo dudoso-Grupo 5  | -                                 | 846                    | 846        | -                                 | 2                      | 2      | -                                 | -2                     | -2      | -                                 | -                      | -       |
| Total  | 184.437                           | 14.200.639             | 14.385.075 | 421                               | 24.404                 | 24.825 | -950                              | -37.602                | -38.752 | -                                 | 609.566                | 609.566 |

Miles de euros

|  | Cobertura                         |                        |         | Inversión Crediticia Neta         |                        |            |
|--|-----------------------------------|------------------------|---------|-----------------------------------|------------------------|------------|
|  | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela | Total   | Depósitos en entidades de crédito | Crédito a la clientela | Total      |
| Riesgo Normal  | -11.418                           | -11.418                | -11.418 | 183.908                           | 12.019.538             | 12.203.446 |
| Riesgo Normal-Otros Activos Financieros  | -                                 | -                      | -       | -                                 | 130.166                | 130.166    |
| Riesgo RD.L 02/2012 y 18/2012  | -                                 | -                      | -       | -                                 | 93.751                 | 93.751     |
| Riesgo subestándar   | -                                 | -                      | -       | -                                 | 514.601                | 514.601    |
| Riesgo dudoso  | -                                 | -                      | -       | -                                 | 405.873                | 405.873    |
| Sin riesgo apreciable  | -                                 | -                      | -       | -                                 | -                      | -          |
| Tratamiento general  | -                                 | -                      | -       | -                                 | 37.408                 | 37.408     |
| Garantía inmobiliaria  | -                                 | -                      | -       | -                                 | 356.776                | 356.776    |
| Vivienda terminada residencia habitual del prestatario                             | -                                 | -                      | -       | -                                 | 184.812                | 184.812    |
| Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminados | -                                 | -                      | -       | -                                 | 46.710                 | 46.710     |
| Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios                                 | -                                 | -                      | -       | -                                 | 54.699                 | 54.699     |
| Con garantía pignoralicia parcial  | -                                 | -                      | -       | -                                 | 70.555                 | 70.555     |
| Riesgo País  | -3.777                            | -3.777                 | -3.777  | -                                 | 11.689                 | 11.689     |
| Grupo 3  | -158                              | -158                   | -158    | -                                 | 1.401                  | 1.401      |
| Grupo 4  | -3.619                            | -3.619                 | -3.619  | -                                 | 12.239                 | 12.239     |
| Riesgo dudoso-Grupo 5  | -                                 | -                      | -       | -                                 | 140                    | 140        |
| Total  | -15.195                           | -15.195                | -15.195 | 183.908                           | 13.177.708             | 13.361.616 |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

A continuación se presenta el valor en libros, por contraparte y finalidad, de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

• Al 31 de diciembre de 2014:

*Miles de euros*

|   | Normal                                  |                           |                   | Subestándar                             |                               |                   | Cobertura específica |
|---|---|---------------------------|-------------------|---|-------------------------------|-------------------|----------------------|
|   | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales | Sin garantía real | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales (c) | Sin garantía real |                      |
| Administraciones Públicas   | ---                                     | ---                       | ---               | ---                                     | ---                           | ---               | ---                  |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales                | 33.770                                  | 21.795                    | 20.589            | 5.344                                   | 41.556                        | 54.056            | 14.139               |
| Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria      | 1.583                                   | 1.319                     | 83                | 648                                     | 9.227                         | 257               | 2.665                |
| Resto de personas físicas   | 125.341                                 | 102.112                   | 10.211            | 17.232                                  | 71.798                        | 1.935             | 10.618               |
| <b>Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones</b> | <b>159.111</b>                          | <b>123.907</b>            | <b>30.800</b>     | <b>22.576</b>                           | <b>113.354</b>                | <b>55.991</b>     | <b>24.757</b>        |

*Miles de euros*

|   | Dudoso                                  |                           |                   |                      | Total  |                  |                      |
|---|---|---------------------------|-------------------|----------------------|--|------------------|----------------------|
|   | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales | Sin garantía real | Cobertura específica | Del que: Valor en libros clasificado durante el ejercicio 2014 | Importe bruto    | Cobertura específica |
| Administraciones Públicas   | ---                                     | ---                       | ---               | ---                  | ---  | ---              | ---                  |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales                | 50.354                                  | 271.863                   | 269.195           | 456.844              | 43.885   | 768.522          | 470.983              |
| Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria      | 12.121                                  | 115.727                   | 36.462            | 126.037              | 4.090  | 177.427          | 128.701              |
| Resto de personas físicas   | 34.061                                  | 169.117                   | 13.862            | 76.521               | 48.273   | 545.669          | 87.139               |
| <b>Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones</b> | <b>84.415</b>                           | <b>440.980</b>            | <b>283.057</b>    | <b>533.365</b>       | <b>92.158</b>  | <b>1.314.191</b> | <b>558.122</b>       |

• Al 31 de diciembre de 2013:

*Miles de euros*

|   | Normal                                  |                           |                   | Subestándar                             |                               |                   | Cobertura específica |
|---|---|---------------------------|-------------------|---|-------------------------------|-------------------|----------------------|
|   | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales | Sin garantía real | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales (c) | Sin garantía real |                      |
| Administraciones Públicas   | ---                                     | ---                       | ---               | ---                                     | ---                           | ---               | ---                  |
| Resto de personas jurídicas y empresarios                             | 16.023                                  | 18.403                    | 9.727             | 49.712                                  | 95.707                        | 94.187            | 41.778               |
| Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria      | 72                                      | 1.451                     | 178               | 2.510                                   | 15.188                        | 424               | 4.354                |
| Resto de personas físicas   | 77.657                                  | 74.778                    | 7.346             | 87.964                                  | 125.007                       | 11.262            | 36.092               |
| <b>Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones</b> | <b>93.680</b>                           | <b>93.181</b>             | <b>17.073</b>     | <b>137.676</b>                          | <b>220.715</b>                | <b>105.449</b>    | <b>77.870</b>        |

*Miles de euros*

|   | Dudoso                                  |                           |                   |                      | Total  |                  |                      |
|---|---|---------------------------|-------------------|----------------------|--|------------------|----------------------|
|   | Garantía hipotecaria inmobiliaria plena | Resto de garantías reales | Sin garantía real | Cobertura específica | Del que: Valor en libros clasificado durante el ejercicio 2013 | Importe bruto    | Cobertura específica |
| Administraciones Públicas   | ---                                     | ---                       | ---               | ---                  | ---  | ---              | ---                  |
| Resto de personas jurídicas y empresarios                             | 48.927                                  | 242.031                   | 209.495           | 333.568              | 96.730   | 784.212          | 375.346              |
| Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria      | 14.429                                  | 131.500                   | 20.927            | 107.154              | ---  | 186.680          | 111.508              |
| Resto de personas físicas   | 18.809                                  | 110.178                   | 8.044             | 42.745               | 96.729   | 521.045          | 78.837               |
| <b>Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones</b> | <b>67.736</b>                           | <b>352.209</b>            | <b>217.539</b>    | <b>376.313</b>       | <b>193.459</b>   | <b>1.305.257</b> | <b>454.183</b>       |

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 que han sido refinanciados en sus condiciones y que de no haberlo sido a dichas fechas se estima que estarían vencidos o deteriorados (los citados activos no están incluidos en la cartera de subestándar):

|                                    | <i>Miles de euros</i> |                |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                    | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| Depósitos en entidades de crédito  | ---                   | ---            |
| Crédito a la clientela             | 313.818               | 204.142        |
| Valores representativos de deuda   | ---                   | ---            |
| <b>Total Instrumentos de deuda</b> | <b>313.818</b>        | <b>204.142</b> |

Durante el ejercicio 2014 se han aplicado condonaciones de intereses de demora, comisiones de impago o intereses ordinarios en 117 operaciones de refinanciación/reestructuración por un importe total de 44 miles de euros; en el ejercicio 2013 se aplicaron por este concepto 117 miles de euros en 88 operaciones de refinanciación/reestructuración. Las condonaciones no estaban específicamente vinculadas a la operación de refinanciación/reestructuración sino que forman parte de las herramientas de cobro en general.

En general, las circunstancias para dar de baja de un activo, no específicas a las refinanciaciones / reestructuraciones, y sus efectos contables son:

- **Quitas de capital:** condonación de la deuda y, por tanto, dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita. Durante el ejercicio 2014 se han realizado quitas de capital en relación a operaciones de refinanciación por 6.779 miles de euros; en el ejercicio 2013 se realizaron quitas de capital en relación a operaciones de refinanciación por 528 miles de euros.
- **Pase a fallidos:** antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo. Durante el ejercicio 2014 se han pasado a fallidos 38.724 miles de euros en relación a operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2013 se pasaron a fallidos 5.762 miles de euros en relación con operaciones de refinanciación.
- **Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas:** la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con Circular 4/2004 del Banco de España se calculará el deterioro por el nuevo activo. Durante el ejercicio 2014 se han adjudicado activos por 15.603 miles de euros en relación a operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2013 se adjudicaron activos en relación a operaciones de refinanciación por importe de 16.230 miles de euros.
- **Venta de activos:** se considera el valor neto de provisiones para determina el beneficio o la pérdida por la venta. Durante el ejercicio 2014 no se han vendido activos relacionados con operaciones de refinanciación por 4.127 miles de euros; en el ejercicio 2013 no se vendieron activos en relación a operaciones de refinanciación.

No existen otras circunstancias específicas a las refinanciaciones/reestructuraciones para dar de baja un activo, salvo las bajas de los contratos de riesgo origen y altas correspondientes de los contratos de riesgo de destino de la propia refinanciación/reestructuración cuando ésta implica un cambio de contratos de riesgo.

En el marco de las operaciones de refinanciación/reestructuración formalizadas durante el ejercicio de 2014 se han realizado dotaciones de provisiones adicionales por un total de 52.164 miles de euros, no habiéndose producido liberaciones de provisiones a raíz de la formalización de operaciones de refinanciación/reestructuración. En el ejercicio de 2013 se produjeron unas liberaciones netas por este concepto de 56.601 miles de euros.

El incremento de dotaciones de provisiones en el marco de operaciones de refinanciación/reestructuración se explica principalmente por la aplicación de unos criterios de clasificación contable más estrictos tras la publicación de los criterios sobre Refinanciaciones y Reestructuraciones del Banco de España de 30 de abril de 2013.

Para operaciones de refinanciación/reestructuración realizadas en 2014 ha habido 4.831 casos en los que los contratos tenían a fecha de cierre del ejercicio intereses devengados pendientes de pago, pero no registrados

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

contablemente; el importe total por este concepto ascendió a 35.301 miles de euros. En el ejercicio 2013 hubo 2.640 casos cuyo importe total ascendió a 25.809 miles de euros.

En general, las circunstancias de baja de un activo, no específicas a las refinanciaciones /reestructuraciones, y sus efectos contables son:

- Quitas de capital: condonación de la deuda y, por tanto, dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita.
- Pase a fallidos: antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo.
- Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas: la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con la normativa del Banco de España circular 4/2004 se calculará el deterioro por el nuevo activo.
- Venta de activos: se considera el valor neto de provisiones para determina el beneficio o la pérdida por la venta.

Los ajustes por valoración de la cartera de inversiones crediticias, presentan los siguientes importes:

|  | <i>Miles de euros</i> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013        |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | -948.278              | -1.009.533        |
| Intereses devengados                           | 23.304                | 24.826            |
| Operaciones de microcobertura                  | ---                   | ---               |
| Resto  | -34.336               | -38.752           |
|  | <u>-959.310</u>       | <u>-1.023.459</u> |

La distribución de la cartera de inversiones crediticias por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

|                  | <i>Miles de euros</i> |                   |                     |                  |                          |               |
|------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|------------------|--------------------------|---------------|
|                  | Saldo                 |                   | Deteriorados brutos |                  | Vencidos no deteriorados |               |
|                  | 31.12.2014            | 31.12.2013        | 31.12.2014          | 31.12.2013       | 31.12.2014               | 31.12.2013    |
| España           | 11.593.852            | 11.597.612        | 1.232.882           | 1.237.592        | 37.211                   | 37.211        |
| Otros países UME | 1.821.288             | 359.400           | 11.273              | 7.536            | 7.426                    | 7.426         |
| Resto de países  | 1.398.746             | 1.404.604         | 32.384              | 31.369           | 7.006                    | 7.006         |
|                  | <u>14.813.886</u>     | <u>13.361.616</u> | <u>1.276.539</u>    | <u>1.276.497</u> | <u>51.643</u>            | <u>51.643</u> |

El detalle por plazos de vencimiento de los activos deteriorados vencidos y de sus garantías, así como de los vencidos y no deteriorados, es como sigue:

|                                | <i>Miles de euros</i>   |                   |                               |                  |                |                |                                  |               |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------------------------|---------------|
|                                | Inversiones crediticias |                   | Activos deteriorados Vencidos |                  |                |                | Activos vencidos no deteriorados |               |
|                                | 31.12.2014              | 31.12.2013        | Saldo                         |                  | Con garantías  |                | 31.12.2014                       | 31.12.2013    |
| Hasta un mes                   | 1.181.427               | 1.179.436         | 103.102                       | 114.258          | 5.587          | 2.815          | ---                              | ---           |
| Más de un mes hasta tres       | 741.692                 | 740.241           | 10.472                        | 7.667            | 1.448          | 2.071          | ---                              | ---           |
| Más de tres meses hasta seis   | 687.920                 | 686.146           | 20.838                        | 9.362            | 11.298         | 3.290          | ---                              | ---           |
| Más de seis meses hasta un año | 877.483                 | 869.043           | 21.464                        | 24.777           | 7.215          | 11.547         | ---                              | ---           |
| Más de un año hasta cinco      | 3.127.763               | 3.120.858         | 195.835                       | 184.921          | 101.506        | 88.518         | ---                              | ---           |
| Más de cinco años              | 6.663.192               | 6.645.879         | 526.776                       | 425.155          | 478.940        | 393.356        | ---                              | ---           |
| Vencimiento indeterminado      | 97.215                  | 1.562.990         | 398.052                       | 554.861          | 146.995        | 166.677        | 51.643                           | 54.359        |
|                                | <u>13.376.692</u>       | <u>14.804.593</u> | <u>1.276.539</u>              | <u>1.321.001</u> | <u>752.989</u> | <u>668.274</u> | <u>51.643</u>                    | <u>54.359</u> |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

El movimiento durante el ejercicio correspondiente de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinado individual (específica) o colectivamente (genérica) y por riesgo país, ha sido el siguiente:

|                      | <i>Miles de euros</i>     |             |          |             |           |
|----------------------|---------------------------|-------------|----------|-------------|-----------|
|                      | Específica <sup>(1)</sup> | Subestándar | Genérica | Riesgo país | Total     |
| Saldo al 31.12.12    | 636.367                   | 106.995     | 15.603   | 4.301       | 763.266   |
| Altas                | 323.193                   | 36.408      | ---      | 574         | 360.175   |
| Bajas                | 22.731                    | 21.997      | ---      | ---         | 44.728    |
| Recuperaciones       | 33.610                    | 18.015      | 4.168    | 391         | 56.184    |
| Otros <sup>(2)</sup> | 12.979                    | ---         | ---      | ---         | 12.979    |
| Saldo al 31.12.13    | 890.240                   | 103.391     | 11.435   | 4.484       | 1.009.550 |
| Altas                | 237.576                   | 5.677       | 394      | 439         | 244.086   |
| Bajas                | 215.979                   | ---         | ---      | ---         | 215.979   |
| Recuperaciones       | 5.615                     | 69.581      | ---      | 279         | 75.475    |
| Otros <sup>(2)</sup> | 13.904                    | ---         | ---      | ---         | 13.904    |
| Saldo al 31.12.14    | 892.318                   | 39.487      | 11.829   | 4.644       | 948.278   |

(1) Utilización de la provisión por corrección de valor de bienes adjudicados

El movimiento de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, clasificado por instrumentos, contraparte y clasificado por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, durante el ejercicio correspondiente ha sido el siguiente:

|                                       | <i>Miles de euros</i> |         |             |         |            |        |             |       |
|---------------------------------------|-----------------------|---------|-------------|---------|------------|--------|-------------|-------|
|                                       | Específica            |         | Subestándar |         | Genérica   |        | Riesgo País |       |
|                                       | 2014                  | 2013    | 2014        | 2013    | 2014       | 2013   | 2014        | 2013  |
| <b>Por instrumentos</b>               |                       |         |             |         |            |        |             |       |
| Depósitos en entidades de crédito     | 29                    | ---     | ---         | ---     | ---        | ---    | 67          | 9     |
| Crédito a la clientela                | 892.289               | 890.240 | 39.855      | 103.391 | 11.829.085 | 11.418 | 4.577       | 4.475 |
| Valores representativos de deuda      | ---                   | ---     | ---         | ---     | ---        | ---    | ---         | ---   |
|                                       | 892.318               | 890.240 | 39.855      | 103.391 | 11.829.085 | 11.418 | 4.644       | 4.484 |
| <b>Por contrapartes</b>               |                       |         |             |         |            |        |             |       |
| Entidades de crédito                  | 29                    | ---     | ---         | ---     | ---        | ---    | 67          | 9     |
| Administraciones Públicas             |                       |         |             |         |            |        |             |       |
| Residentes                            | ---                   | ---     | ---         | ---     | ---        | ---    | ---         | ---   |
| No residentes                         | ---                   | ---     | ---         | ---     | ---        | ---    | 4.398       | 4.239 |
| Otros sectores privados residentes    | 875.371               | 876.026 | 39.031      | 100.093 | 10.604.092 | 10.207 | 179         | ---   |
| Otros sectores privados no residentes | 16.918                | 14.214  | 824         | 3.298   | 1.225      | 1.212  | ---         | 236   |
|                                       | 892.318               | 890.240 | 39.855      | 103.391 | 10.605.317 | 11.419 | 4.644       | 4.484 |
| <b>Por zonas geográficas</b>          |                       |         |             |         |            |        |             |       |
| España                                | 875.371               | 876.026 | 39.031      | 100.093 | 10.604.092 | 10.206 | ---         | ---   |
| Otros países UME                      | 1.831                 | 2.866   | 217         | 1.269   | ---        | ---    | ---         | ---   |
| Resto de países                       | 15.116                | 11.348  | 607         | 2.029   | 1.225      | 1.212  | 4.644       | 4.484 |
|                                       | 892.318               | 890.240 | 39.855      | 103.391 | 10.605.317 | 11.418 | 4.644       | 4.484 |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance consolidado del Grupo durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |         |
|--|-----------------------|---------|
|  | 2014                  | 2013    |
| Saldo al inicio                                  | 246.337               | 250.458 |
| Adiciones:                                       |                       |         |
| Por recuperación remota                          | 215.979               | 44.728  |
| Por otras causas                                 | ---                   | ---     |
| Recuperaciones:                                  |                       |         |
| Por refinanciación o reestructuración            | ---                   | ---     |
| Por cobro en efectivo sin financiación adicional | 11.769                | 5.440   |
| Por adjudicación de activos                      | ---                   | ---     |
| Bajas definitivas:                               |                       |         |
| Por condonación                                  | 152.863               | 10.549  |
| Por prescripción de derechos                     | ---                   | ---     |
| Por otras causas                                 | ---                   | 32.830  |
| Variaciones netas en diferencias de cambio       | 476                   | -30     |
| Saldo al final                                   | 298.160               | 246.337 |

Las bajas por condonación, mayoritariamente están compuestas por la baja de los riesgos contraídos con Pescanova, los cuales ascienden a 115.109 miles de euros.

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias, es el siguiente:

|                                   | Porcentajes |       |       |       |
|-----------------------------------|-------------|-------|-------|-------|
|                                   | 2014        |       | 2013  |       |
| Depósitos en entidades de crédito | 0%          | 2,70% | 0,00% | 2,85% |
| Crédito a la clientela            | 1,34%       | 6,40% | 1,34% | 9,51% |
| Valores representativos de deuda  | ---         | ---   | ---   | ---   |

(9) Transparencia Informativa

La Entidad, en cumplimiento de la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España, que modifica la Circular 4/2004, incluye en esta nota, una serie de información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

- Financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y para la adquisición de vivienda.
- Activos adquiridos en pago de deudas.
- Políticas y estrategias de gestión de los activos frente a este sector.

(a) Sector de la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación se presentan los detalles de la exposición del grupo consolidado con el sector de la construcción y promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014:

|   | Miles de euros        |                                    |  |
|---|-----------------------|------------------------------------|--|
|   | Importe bruto (f)     | Exceso sobre valor de garantía (g) | Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica |
| Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)                          | 378.241               | 196.448                            | 179.614  |
| Del que: Dudoso   | 244.747               | 142.149                            | 167.080  |
| Del que: Subestándar  | 39.644                | 19.098                             | 12.534   |
| Pro-memoria:  |                       |                                    |  |
| - Activos fallidos (c)  | 2.610                 | ---                                | ---  |
| <u>Pro-Memoria</u>  |                       |                                    |  |
|   | <u>Valor contable</u> |                                    |  |
| Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)                | 12.234.511            |                                    |  |
| Total activo (negocios totales)   | 15.664.382            |                                    |  |
| Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e) |                       |                                    | 13.454   |

• Al 31 de diciembre de 2013:

|   | Miles de euros        |                                    |  |
|---|-----------------------|------------------------------------|--|
|   | Importe bruto (f)     | Exceso sobre valor de garantía (g) | Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica |
| Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)                          | 378.241               | 196.448                            | 179.614  |
| Del que: Dudoso   | 244.747               | 142.149                            | 167.080  |
| Del que: Subestándar  | 39.644                | 19.098                             | 12.534   |
| Pro-memoria:  |                       |                                    |  |
| - Activos fallidos (c)  | 2.610                 | ---                                | ---  |
| <u>Pro-Memoria</u>  |                       |                                    |  |
|   | <u>Valor contable</u> |                                    |  |
| Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)                | 12.234.511            |                                    |  |
| Total activo (negocios totales)   | 14.109.388            |                                    |  |
| Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e) |                       |                                    | 13.454   |

a) La clasificación de las financiaciones en este estado se realizará de acuerdo con su finalidad, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor es: 1) una empresa inmobiliaria, pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluirá en este estado, y 2) una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

promoción inmobiliaria, pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluirá en este estado.

b) Incluye todas las financiaciones, en forma de préstamos y créditos, con o sin garantía hipotecaria, y de valores representativos de deuda, destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria, correspondientes a la actividad en España (negocios en España).

c) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) dado de baja del activo por haber calificado como "activos fallidos".

d) Importe registrado en el activo del balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

e) Importe total de las correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones que tengan la naturaleza de cobertura genérica por riesgo de crédito constituida por la entidad conforme a lo señalado en el anejo IX de la Circular 4/2004, correspondiente a su actividad total (negocios totales).

f) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

g) Es el importe del exceso que suponga el importe bruto de cada operación sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el anejo IX de la Circular 4/2004. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por los porcentajes que les correspondan según la naturaleza de los activos hipotecados.

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Banco a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2014

|                                    | Miles de euros (d)            |
|------------------------------------|-------------------------------|
|                                    | Credito: Importe<br>bruto (6) |
| 1. Sin garantía hipotecaria        | 134.130                       |
| 2. Con garantía hipotecaria (a)    | 189.613                       |
| 2.1. Edificios terminados (b)      | 100.971                       |
| 2.1.1. Vivienda                    | 52.754                        |
| 2.1.2. Resto                       | 48.217                        |
| 2.2. Edificios en construcción (b) | 5.536                         |
| 2.2.1. Vivienda                    | 5.536                         |
| 2.2.2. Resto                       | ---                           |
| 2.3. Suelo                         | 83.106                        |
| 2.3.1. Terrenos urbanizados        | 77.615                        |
| 2.3.2. Resto de suelo              | 5.491                         |
| 3. Total (c)                       | 323.743                       |

• Al 31 de diciembre de 2013:

|                                    | Miles de euros (d)            |
|------------------------------------|-------------------------------|
|                                    | Credito: Importe<br>bruto (6) |
| 1. Sin garantía hipotecaria        | 107.193                       |
| 2. Con garantía hipotecaria (a)    | 271.048                       |
| 2.1. Edificios terminados (b)      | 142.066                       |
| 2.1.1. Vivienda                    | 81.332                        |
| 2.1.2. Resto                       | 60.734                        |
| 2.2. Edificios en construcción (b) | 16.098                        |
| 2.2.1. Vivienda                    | 16.098                        |
| 2.2.2. Resto                       | ---                           |
| 2.3. Suelo                         | 112.884                       |
| 2.3.1. Terrenos urbanizados        | 95.626                        |
| 2.3.2. Resto de suelo              | 17.258                        |
| 3. Total (c)                       | 378.241                       |

(a) Se incluirán todas las operaciones con garantía hipotecaria, con independencia del porcentaje que suponga el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value).

(b) Si en un edificio concurren tanto finalidades residenciales (vivienda) como comerciales (oficinas y/o locales), la financiación se incluirá en la categoría de la finalidad predominante.

(c) Este importe coincidirá con el importe bruto de la fila "Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)" de la tabla anterior.

(d) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

A continuación se presenta un detalle del crédito a los hogares para adquisición de vivienda (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del grupo consolidado a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

• Al 31 de diciembre de 2014:

|   | Miles de euros    |                 |
|---|-------------------|-----------------|
|   | Importe bruto (c) | Del que: Dudoso |
| Crédito para la adquisición de vivienda (a) | 8.174.876         | 358.773         |
| - Sin garantía hipotecaria                  | 110               | ---             |
| - Con garantía hipotecaria (b)              | 8.174.766         | 358.773         |

• Al 31 de diciembre de 2013:

|   | Miles de euros    |                 |
|---|-------------------|-----------------|
|   | Importe bruto (c) | Del que: Dudoso |
| Crédito para la adquisición de vivienda (a) | 8.238.210         | 295.339         |
| - Sin garantía hipotecaria                  | ---               | ---             |
| - Con garantía hipotecaria (b)              | 8.238.210         | 295.339         |

(a) Préstamos y créditos, con o sin garantía hipotecaria, a los hogares para adquisición de vivienda correspondientes a negocios en España.

(b) Se incluirán todas las operaciones con garantía hipotecaria, con independencia del porcentaje que suponga el riesgo vigente sobre el importe de la última tasación disponible.

(c) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del grupo consolidado a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2014:

|                     | Riesgo sobre importe última tasación disponible (loan to value) (b) |   |                 |                                    |                  | Total     |
|---------------------|---|---|-----------------|------------------------------------|------------------|-----------|
|                     | Miles de euros  |   |                 |                                    |                  |           |
|                     | Inferior o igual al 40%   | Superior al 40% e inferior o igual al 60% | Superior al 60% | Superior al 80% e inferior al 100% | Superior al 100% |           |
| Importe bruto (a)   | 2.205.401   | 2.398.609                                 | 2.316.220       | 699.707                            | 554.831          | 8.174.767 |
| Del que: dudoso (a) | 14.487  | 28.298                                    | 39.586          | 46.261                             | 230.141          | 358.772   |

• Al 31 de diciembre de 2013:

|                     | Riesgo sobre importe última tasación disponible (loan to value) (b) |   |                 |                                    |                  | Total     |
|---------------------|---|---|-----------------|------------------------------------|------------------|-----------|
|                     | Miles de euros  |   |                 |                                    |                  |           |
|                     | Inferior o igual al 40%   | Superior al 40% e inferior o igual al 60% | Superior al 60% | Superior al 80% e inferior al 100% | Superior al 100% |           |
| Importe bruto (a)   | 2.216.560   | 2.349.947                                 | 2.302.781       | 855.666                            | 513.256          | 8.238.210 |
| Del que: dudoso (a) | 10.798  | 25.315                                    | 39.761          | 63.860                             | 155.605          | 295.339   |

(a)

(b) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos. Los importes declarados en la columna "Total" para las líneas "Importe bruto" y "Del que: Dudoso" de este estado coinciden con los importes que figuran en la línea "Con garantía hipotecaria" del cuadro anterior.

(c) El Loan to value es la ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(b) Activos Adjudicados

El desglose de los activos adjudicados del grupo consolidado (negocios en España) a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación (a):

• Al 31 de diciembre de 2014:

|   | Miles de euros     |  |
|---|--------------------|--|
|   | Valor contable (d) | Del que:<br>Correcciones de<br>valor por deterioro<br>de activos |
| 1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria | 9.024              | 1.002  |
| 1.1. Edificios terminados   | 1.833              | 918  |
| 1.1.1. Vivienda   | 1.198              | 690  |
| 1.1.2. Resto  | 635                | 229  |
| 1.2. Edificios en construcción  | ---                | ---  |
| 1.2.1. Vivienda   | ---                | ---  |
| 1.2.2. Resto  | ---                | ---  |
| 1.3. Suelo  | 7.190              | 83   |
| 1.3.1. Terrenos urbanizados   | 7.187              | 80   |
| 1.3.2. Resto de suelo   | 3                  | 3  |
| 2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda            | 58.091             | 17.645   |
| 3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)   | 3.318              | 991  |
| 4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)             | ---                | ---  |

• Al 31 de diciembre de 2013:

|   | Miles de euros     |  |
|---|--------------------|--|
|   | Valor contable (d) | Del que:<br>Correcciones de<br>valor por deterioro<br>de activos |
| 1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria | 5.826              | 737  |
| 1.1. Edificios terminados   | 1.859              | 737  |
| 1.1.1. Vivienda   | 1.296              | 592  |
| 1.1.2. Resto  | 563                | 145  |
| 1.2. Edificios en construcción  | ---                | ---  |
| 1.2.1. Vivienda   | ---                | ---  |
| 1.2.2. Resto  | ---                | ---  |
| 1.3. Suelo  | 3.967              | ---  |
| 1.3.1. Terrenos urbanizados   | 3.961              | ---  |
| 1.3.2. Resto de suelo   | 6                  | ---  |
| 2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda            | 67.239             | 14.465   |
| 3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)   | 3.007              | 583  |
| 4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)             | ---                | ---  |

(a) Se incluirán los activos adjudicados, adquiridos o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por la entidad relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de dichos activos.

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- (b) Se incluirán los activos inmobiliarios que no procedan de financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria, con independencia del sector económico al que pertenezca la empresa o empresario, ni de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.
- (c) Se registrarán todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios mencionados en las líneas 1 a 3 de este estado, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas.
- (d) Importe por el que están registrados los activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

En el Anexo II se presenta la Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2014.

(10) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

Un detalle de los derivados de cobertura distinguiendo por tipo de cobertura y tipo de mercado es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2014

| Instrumento/Tipo de derivado   | Valor razonable |            | Nominal          | Vencimiento | Elemento Cubierto   | Contraparte |
|--------------------------------|-----------------|------------|------------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                | Positivo        | Negativo   | Comprometido     |             |                     |             |
|                                | Miles de euros  |            |                  |             |                     |             |
| Cobertura de Valor Razonable   |                 |            |                  |             |                     |             |
| Mercados No Organizados        |                 |            |                  |             |                     |             |
| Interest Rate Swap             | ---             | ---        | ---              | Varios      | Activo Clientes     | Clientes    |
| Interest Rate Swap             | ---             | ---        | ---              | Varios      | Pasivo Bancos       | DB AG       |
| Interest Rate Swap             | ---             | ---        | ---              | Varios      | Pasivo Clientes     | DB AG       |
| Interest Rate Swap Incrustados | ---             | ---        | ---              | Varios      | Pasivo Clientes     | Clientes    |
| Operaciones CARI               | ---             | ---        | 276.482          | Varios      | Activos             | ICO         |
| Cobertura de Flujo de Efectivo |                 |            |                  |             |                     |             |
| Mercados No Organizados        |                 |            |                  |             |                     |             |
| Interest Rate Swap             | 199.273         | ---        | 2.169.734        | Varios      | Activos (Hipotecas) | DB AG       |
|                                | <u>199.273</u>  | <u>---</u> | <u>2.446.216</u> |             |                     |             |

• Al 31 de diciembre de 2013

| Instrumento/Tipo de derivado   | Valor razonable |              | Nominal          | Vencimiento | Elemento Cubierto   | Contraparte |
|--------------------------------|-----------------|--------------|------------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                | Positivo        | Negativo     | Comprometido     |             |                     |             |
|                                | Miles de euros  |              |                  |             |                     |             |
| Cobertura de Valor Razonable   |                 |              |                  |             |                     |             |
| Mercados No Organizados        |                 |              |                  |             |                     |             |
| Interest Rate Swap             | ---             | ---          | 39.928           | Varios      | Pasivo Clientes     | DB AG       |
| Operaciones CARI               | ---             | ---          | 330.933          | Varios      | Activos             | ICO         |
| Cobertura de Flujo de Efectivo |                 |              |                  |             |                     |             |
| Mercados No Organizados        |                 |              |                  |             |                     |             |
| Interest Rate Swap             | 152.384         | 2.716        | 2.180.918        | Varios      | Activos (Hipotecas) | DB AG       |
|                                | <u>152.384</u>  | <u>2.716</u> | <u>2.551.779</u> |             |                     |             |

En la nota 41 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 40 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 la Entidad ha considerado como elemento de cobertura los derivados de tipo de interés incrustados en las operaciones de activo y de pasivo con sus clientes.

Las operaciones CARI están destinadas a garantizar una rentabilidad determinada de algunas operaciones de crédito a la clientela.

(Continúa)

Determinación de la efectividad de cobertura

- Efectividad de cobertura esperada

La normativa NIFF exige que la relación de cobertura, tanto desde su inicio como de forma permanente, tiene que ser altamente eficiente para que logre compensar los cambios en el flujo de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

- Evaluación de la efectividad

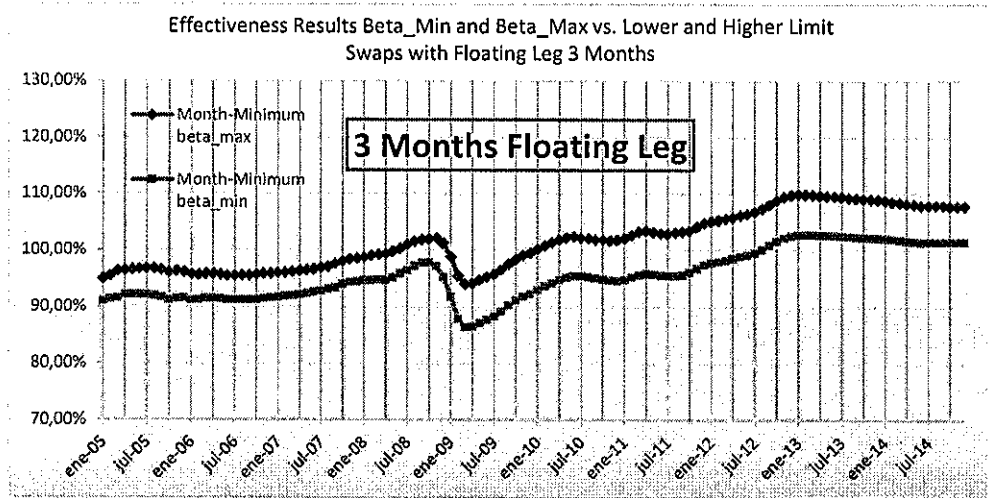
Para la evaluación de la efectividad, el Banco utiliza una herramienta que sirve para medir la efectividad, tanto prospectiva como retrospectivamente. La diferencia entre el análisis prospectivo y retrospectivo es que el prospectivo analiza si la cobertura se puede aplicar para periodos futuros, mientras que el retrospectivo analiza si la cobertura puede ser aplicada para el periodo que acaba de terminar. Tanto para el test prospectivo como para el retrospectivo, se lleva a cabo un análisis estadístico del movimiento de los tipos durante los últimos 120 meses.

Como el resultado de este test retrospectivo la relación cobertura y elemento cubierto siempre ha permanecido dentro de un rango de entre el 80% y el 125%, es de esperar que la futura correlación entre tipos de 3 meses y de 12 meses sea equivalente. En otras palabras, basado en el análisis de regresión, si el test retrospectivo está comprendido en el rango de 80%-125%, el test prospectivo también.

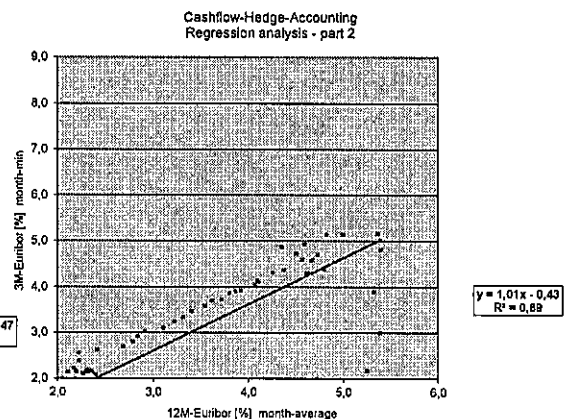
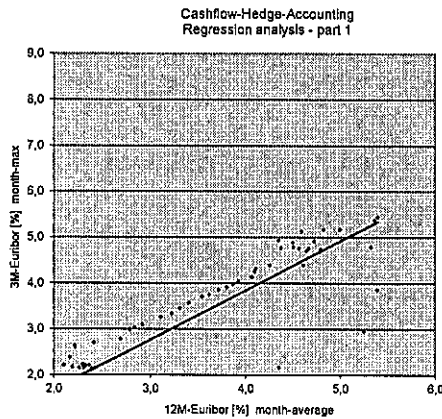
Un impacto potencial sobre la efectividad de la cobertura del Banco en concreto es que la cartera de créditos hipotecarios referenciados en el Euribor a 12 meses se cubre mediante swaps de base Euribor a tres meses. Por tanto, el objetivo del análisis estadístico es claramente medir la correlación entre el Euribor a 3 meses de los swaps y el Euribor a 12 meses de la cartera de préstamos hipotecarios. El Euribor a 12 meses de la cartera hipotecaria se calcula sumando todos los tipos de interés Euribor 12 meses, publicados todos los días hábiles del mes, divididos por el número de días hábiles de ese mes en particular - dando el "promedio de 12 meses Euribor del mes". El tipo a 3 meses del swap, por el contrario, depende de la fecha en que se contrató. En consecuencia, el Euribor a 12 meses se mide una vez contra el mínimo y una vez contra del máximo del Euribor a 3 meses de cada mes, contemplando el desfase de un mes. Si tanto las tasas mínimas como máximas resultantes han sido efectivas en correlación con el Euribor a 12 meses, entonces cualquier otra tasa del mes también será efectiva.

Ambos, el Euribor a 12 meses y a 3 meses, se obtienen de Bloomberg ó la página web interna de "Global Markets Finance Europa" y se introducen mensualmente en el análisis de regresión, donde para el tipo de 12 meses se calcula la media de todos los días del respectivo mes pasado y donde, para los tipos a 3 meses, el tipo máximo y mínimo se buscan en el mes pasado. Efectuado el análisis de regresión, los tipos de los swaps a 3 meses frente a los tipos a 12 meses de la cartera de préstamos hipotecarios producen unos coeficientes de regresión beta y R2 (correlación). Estos dos coeficientes determinan si el movimiento de un mes en la cartera se corresponde con el movimiento de toda la cartera en su conjunto. El requisito se cumple sólo si la beta permanece dentro del rango 80%-125% y la R2 es de, al menos, el 80%.

Como resultado del cálculo de los beta\_max y beta\_min en la herramienta para el análisis de regresión, los coeficientes de regresión de efectividad de la cobertura del Banco durante los últimos 120 meses han estado siempre dentro del rango 80%-125% (ver gráfico histórico a continuación). Por tanto, es muy probable que lo esté también de forma prospectiva. La conclusión, por lo tanto, es que la relación de cobertura podrá seguir siendo calificada como contabilidad de cobertura. El test retrospectivo, así como el prospectivo, se evaluará una vez al mes. Cada vez que se lleva a cabo un análisis retrospectivo se realiza un nuevo test prospectivo para garantizar que las pérdidas y ganancias esperadas se compensen casi completamente durante la vida útil restante de la relación de cobertura.



En el ejemplo gráfico de a continuación se pone de manifiesto que la medición del máximo de 3 meses Euribor (Dic'14) frente a la media de 12 meses Euribor, da lugar a una efectividad del 109% ( $Y = 1,09x$ ). La medición del mínimo 3 meses Euribor a 12 meses (Dic'14) la registrada el mes el Euribor, se traduce en una efectividad del 102% ( $Y = 1,02x$ ).



- Tipos de interés usados para el test de efectividad

El Euribor a 3 meses se calcula sobre la base del tipo medio interbancario ofrecido por un número de bancos seleccionados por criterios de mercado. Cada banco, actualmente 28 de 12 países de la UE y 2 bancos internacionales, es requerido para introducir directa y diariamente su tipo interbancario de oferta al sistema TARGET ("Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer system") no más tarde de las 10.45 horas CET. Posteriormente, a las 11.00 horas CET, Reuters procesa el cálculo del Euribor. Los mayores y menores al 15% de todas los tipos recogidos son descartados. Los restantes son un promedio y se redondea a tres decimales. Después de que el cálculo se haya procesado a las 11:00 (CET), Reuters lo publica. Posteriormente, los tipos ya se pueden consultar. El tipo de interés exacto, en consecuencia, depende del día en el que se haya contratado el swap. Todas los tipos son por valor spot (dos días hábiles) y en base ACT/360.

Los tipos a 12 meses son calculados y publicados por el Banco de España.

En 2014 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos con plazos de 5 meses: 2 vencimientos desde el 16 de abril de 2015 hasta al 14 de julio de 2015, de 125.247 miles de euros cada uno, 3 vencimientos desde el 14 de diciembre de 2015 hasta al 14 de octubre de 2016 de 119.655 miles de euros cada uno, 7 vencimientos desde el 14 de marzo de 2017 al 16 de septiembre de 2019 de 118.197 miles de euros, 12 vencimientos desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 16 de septiembre de 2024 de 61.075 miles de euros cada uno.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

El cambio significativo del valor razonable, positivo neto 149.668 miles de euros en 2013 a positivo neto 199.273 miles de euros en 2014, de los derivados designados como elementos de cobertura de flujos de efectivo, se debe a la subida de los tipos de interés a largo plazo.

En 2014 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 4 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de abril de 2014 hasta al 14 de julio de 2015, de 125.247 miles de euros cada uno, 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de diciembre de 2015 hasta al 14 de octubre de 2016 de 119.655 miles de euros cada uno, 5 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2017 al 14 de noviembre de 2018 de 118.197 miles de euros, 2 vencimientos cada 5 meses desde el 15 de abril de 2019 hasta el 16 de septiembre de 2019 de 59.617 miles de euros cada uno y 10 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 14 de noviembre de 2023 de 61.075 miles de euros cada uno.

Se han utilizado métodos de valoración generalmente aceptados que incluyen datos observables del mercado (véase nota 41), para la valoración de los derivados de cobertura, excepto para las operaciones CARI.

Coberturas del flujo de efectivo

|   | <i>Miles de euros</i>   |            |
|---|-------------------------|------------|
|   | Beneficios / (Pérdidas) |            |
|   | 31.12.2014              | 31.12.2013 |
| Permutas de tipo de interés   | 54.038                  | 62.397     |
| Ingresos / Gastos financieros   | 54.038                  | 62.397     |
| Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios | ---                     | ---        |
| Ingresos Ordinarios   | ---                     | ---        |
|   | 54.038                  | 62.397     |

Un detalle de los importes reconocidos como ingresos/gastos financieros que corresponden al devengo de intereses de los derivados de cobertura, es como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |            |
|---|-----------------------|------------|
|   | Beneficios / Pérdidas |            |
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Permutas de tipo de interés   | 16.059                | -7.063     |
| Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios | ---                   | ---        |
| Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero                              | ---                   | ---        |
|   | 16.059                | -7.063     |

El importe total de la ineffectividad de las coberturas del flujo de efectivo que ha sido reconocido como ingresos y gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

Los flujos de caja previstos, por nominales, más significativos que la Entidad tiene cubiertos se espera que impacten en la cuenta de resultados en los siguientes periodos se muestran a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2014:

|                           | <i>Miles de euros</i> |                           |                        |                   |           |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|-----------|
|                           | 3 meses o menos       | Entre tres meses y un año | Entre uno y cinco años | Más de cinco años | Total     |
| Flujos de caja de activos | ---                   | 370.148                   | 1.066.687              | 732.900           | 2.169.735 |
| Flujos de caja de pasivos | ---                   | ---                       | ---                    | ---               | ---       |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2013

|                           | <i>Miles de euros</i> |                              |                           |                      |           |
|---------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------|----------------------|-----------|
|                           | 3 meses o<br>menos    | Entre tres meses<br>y un año | Entre uno y<br>cinco años | Más de cinco<br>años | Total     |
| Flujos de caja de activos | ---                   | 250.493                      | 1.200.442                 | 729.983              | 2.180.918 |
| Flujos de caja de pasivos | ---                   | ---                          | ---                       | ---                  | ---       |

Coberturas del valor razonable

El efecto de la cobertura del riesgo de tipo de interés en el ejercicio 2014 ha sido de un ingreso de 54.038 miles de euros (un ingreso de 62.397 miles de euros en 2013) en operaciones de activo y un gasto de 4.498 miles de euros (un ingreso de 11.136 miles de euros en 2013) en operaciones de pasivo (véase nota 23).

Un detalle de las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura y del elemento cubierto (de activo y de pasivo) durante los ejercicios 2014 y 2013 por efecto de la valoración de los mismos, ha sido como sigue (véase nota 26):

|   | 2014                        |                      | 2013                        |                      |
|---|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
|   | Instrumento de<br>cobertura | Elemento<br>cubierto | Instrumento de<br>cobertura | Elemento<br>cubierto |
| Posición cubierta                             |                             |                      |                             |                      |
| Valores representativos de deuda              | ---                         | ---                  | ---                         | ---                  |
| Depósitos de la clientela                     | ---                         | ---                  | ---                         | 3                    |
| Débitos representados por valores negociables | ---                         | ---                  | ---                         | ---                  |
| Pasivos subordinados                          | ---                         | ---                  | -1.163                      | 1.072                |
|   | ---                         | ---                  | -1.163                      | 1.075                |

(11) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

|                                | <i>Miles de euros</i> |               |
|--------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                | 31.12.2014            | 31.12.2013    |
| <b>Activo</b>                  |                       |               |
| Activos no corrientes en venta | 70.797                | 76.441        |
| Activo material                | 70.797                | 76.441        |
| Resto de activos               | ---                   | ---           |
|                                | <u>70.797</u>         | <u>76.441</u> |
| En euros                       | 70.797                | 76.441        |
| En moneda extranjera           | ---                   | ---           |
|                                | <u>70.797</u>         | <u>76.441</u> |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

El detalle y movimiento de los activos no corrientes en venta es el siguiente:

|                               | Activo mat. versiones Inmobiliari. |        | Instrumentos de capital |       | Total |       |        |        |
|-------------------------------|------------------------------------|--------|-------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|
|                               | 2014                               | 2013   | 2014                    | 2013  | 2014  | 2013  |        |        |
| <u>Coste</u>                  |                                    |        |                         |       |       |       |        |        |
| Saldo al inicio               | 91.052                             | 82.671 | 1.150                   | 1.150 | 1.994 | 1.994 | 94.196 | 85.815 |
| Altas                         | 27.803                             | 30.432 | ---                     | ---   | ---   | ---   | 27.803 | 30.432 |
| Bajas                         | 29.648                             | 22.051 | ---                     | ---   | ---   | ---   | 29.648 | 22.051 |
| Otros Ajustes                 | ---                                | ---    | ---                     | ---   | ---   | ---   | ---    | ---    |
| Saldo al final                | 89.208                             | 91.052 | 1.150                   | 1.150 | 1.994 | 1.994 | 92.352 | 94.196 |
| <u>Deterioro de valor</u>     |                                    |        |                         |       |       |       |        |        |
| Saldo al inicio               | 15.761                             | 13.024 | ---                     | ---   | 1.994 | 1.808 | 17.755 | 14.832 |
| Altas                         | 12.071                             | 8.213  | ---                     | ---   | ---   | ---   | 12.071 | 8.213  |
| Traspaso a/de activo material | ---                                | ---    | ---                     | ---   | ---   | ---   | ---    | ---    |
| Ajustes de valoración         | ---                                | ---    | ---                     | ---   | ---   | 186   | ---    | 186    |
| Bajas                         | 8.271                              | 5.476  | ---                     | ---   | ---   | ---   | 8.271  | 5.476  |
| Otros Ajustes                 | ---                                | ---    | ---                     | ---   | ---   | ---   | ---    | ---    |
| Saldo al final                | 19.561                             | 15.761 | ---                     | ---   | 1.994 | 1.994 | 21.555 | 17.755 |
| Saldo neto al final           | 69.647                             | 75.291 | 1.150                   | 1.150 | 0     | 0     | 70.797 | 76.441 |

El valor razonable de los Activos no corrientes disponibles para la venta son los siguientes:

|                         | <i>Miles de euros</i> |                |
|-------------------------|-----------------------|----------------|
|                         | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| Edificios               | 67.677                | 94.318         |
| Terrenos                | 9.734                 | 10.672         |
| Instrumentos de Capital | ---                   | ---            |
|                         | <u>77.411</u>         | <u>104.990</u> |

El valor razonable de los instrumentos de capital se ha determinado tomando su cotización en mercados activos.

Las fuentes independientes utilizadas para la valoración de edificios y terrenos son las siguientes:

- Tasaciones Hipotecarias, S.A.
- Ibertasa, S.A.
- Gesvalt, S.A.
- THIRSA
- Valtecnic, S.A.

El método de valoración principalmente utilizado por las empresas tasadoras, y cumpliendo con los requerimientos OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, es el comparativo.

El Grupo mantiene una política activa para la enajenación de todos los activos no corrientes en venta, siendo superiores las tasaciones obtenidas que el valor en libros.

Durante los ejercicios 2014 y 2013, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes, excluidos los empleados del Banco, las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante los ejercicios 2014 y 2013 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 9.891 y 8.378 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2014 era del 38% del precio de venta de los mismos (45,9% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2013).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Asimismo, durante el ejercicio 2014, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta a los propios empleados del Banco. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante el ejercicio 2014 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 29,8 miles de euros. En el ejercicio 2013 no se realizó ninguna operación de este tipo. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2014 era del 12,4% del precio de venta de los mismos.

Una clasificación, por categorías y por plazo medio de permanencia en la cartera de activos no corrientes en venta, es como sigue:

|                                      | <i>Miles de euros</i> |               |            |              |                         |            |               |               |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|------------|--------------|-------------------------|------------|---------------|---------------|
|                                      | Activos residenciales |               | Terrenos   |              | Instrumentos de Capital |            | Totales       |               |
|                                      | 31.12.2014            | 31.12.2013    | 31.12.2014 | 31.12.2013   | 31.12.2014              | 31.12.2013 | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
| Hasta un mes                         | 2.856                 | 2.238         | ---        | 2.000        | ---                     | ---        | 2.856         | 2.238         |
| Más de un mes y hasta tres meses     | 7.805                 | 4.512         | ---        | ---          | ---                     | ---        | 7.805         | 4.512         |
| Más de tres meses y hasta seis meses | 3.259                 | 4.553         | ---        | ---          | ---                     | ---        | 3.259         | 4.553         |
| Más de seis meses y hasta un año     | 9.894                 | 13.682        | 66         | 1.317        | ---                     | ---        | 9.960         | 14.999        |
| Más de un año                        | 46.442                | 49.488        | 475        | 651          | ---                     | ---        | 46.917        | 50.139        |
|                                      | <b>70.256</b>         | <b>74.473</b> | <b>541</b> | <b>3.968</b> | <b>---</b>              | <b>---</b> | <b>70.797</b> | <b>76.441</b> |

Un detalle por tipo de activo de las ganancias y pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |              |              |
|--|-----------------------|---------------|--------------|--------------|
|  | 2014                  |               | 2013         |              |
|  | Beneficios            | Pérdidas      | Beneficios   | Pérdidas     |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 1                     | 30            | ---          | ---          |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | ---                   | 228           | ---          | ---          |
| Edificios                                      | 779                   | 1.251         | 523          | 1.482        |
| Obras en curso                                 | ---                   | ---           | ---          | ---          |
| Otros  | ---                   | ---           | ---          | ---          |
| Dotacion por Deterioro activos                 | ---                   | 10.778        | ---          | 7.623        |
| Recuperacion Dot por Deterioro activos         | ---                   | ---           | 669          | ---          |
|  | <b>781</b>            | <b>12.287</b> | <b>1.192</b> | <b>9.105</b> |

El Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2014 y 2013 pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

(12) Participaciones

El detalle de este epígrafe de situación del grupo es como sigue:

|                      | <i>Miles de euros</i> |            |
|----------------------|-----------------------|------------|
|                      | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Entidades asociadas  | ---                   | ---        |
| Entidades multigrupo | 2.422                 | ---        |
| Entidades del grupo  | ---                   | ---        |
|                      | <b>2.422</b>          | <b>---</b> |
| En euros             | 2.422                 | ---        |
| En moneda extranjera | ---                   | ---        |
|                      | <b>2.422</b>          | <b>---</b> |

La cartera de participación se compone íntegramente de títulos no admitidos a cotización

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

El detalle de las inversiones financieras con entidades multigrupo aplicando el método de la participación a 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

|  | Domicilio | %Participación |           |       | Nº acciones | Euros         |         | Miles de euros |            |  |                       |
|--|-----------|----------------|-----------|-------|-------------|---------------|---------|----------------|------------|--|-----------------------|
|  |           | Directa        | Indirecta | Total |             | Valor nominal | Capital | Reservas       | Resultados | Valor Teórico Contable de la participación del banco | Precio de adquisición |
| D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones | Barcelona | 50%            | 0%        | 50%   | 733.334     | 3,91          | 2.867   | 967            | 1.011      | 2.422  | 1.433                 |

Como consecuencia de la aplicación de la Circular 5/2013, en el ejercicio 2014 la entidad Deutsche Zurich Pensiones Gestora de Pensiones consolida por el método de la participación, cuando en ejercicio de 2013 consolidaba por el método proporcional.

|  | Miles de euros |      |
|--|----------------|------|
|  | 2014           | 2013 |
| Saldo al 1 de enero                    | ---            | ---  |
| Adquisiciones                          | 1.434          | ---  |
| Participación en beneficios/(Pérdidas) | 505            | ---  |
| Participación en otro resultado global | 483            | ---  |
| Saldo al 31 de diciembre               | 2.422          | ---  |

Los rendimientos de instrumentos de capital por tipo de sociedad del Grupo a 31 de diciembre 2014 y 2013 es como sigue:

|                     | Resultado de operaciones financieras (neto) |            |
|---------------------|---|------------|
|                     | Miles de euros                              |            |
|                     | 31.12.2014                                  | 31.12.2013 |
| Sociedad Multigrupo | 603   | 663        |
| Cotizada            | ---   | ---        |
| No cotizada         | 603   | 663        |
| Sociedad Asociada   | ---   | ---        |
| Cotizada            | ---   | ---        |
| No cotizada         | ---   | ---        |
|                     | <u>603</u>                                  | <u>663</u> |

La cartera de participaciones presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

|                      | Miles de euros |            |
|----------------------|----------------|------------|
|                      | No cotiza      |            |
|                      | 31.12.2014     | 31.12.2013 |
| Entidades Asociadas  | ---            | ---        |
| Entidades Multigrupo | 2.422          | ---        |
| Entidades del Grupo  | ---            | ---        |
|                      | <u>2.422</u>   | <u>---</u> |

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(13) Activo Material

• De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2014

*Miles de euros*

|   | 31.12.13 | Altas  | Bajas  | Trasposos a/de<br>activos no<br>corrientes en venta | 31.12.14 |
|---|----------|--------|--------|---|----------|
| <u>Coste</u>                                      |          |        |        |   |          |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | 23.916   | 528    | -138   | ---   | 24.306   |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | 117.808  | 4.179  | -1.779 | ---   | 120.208  |
| Edificios   | 8.149    | ---    | ---    | ---   | 8.149    |
| Obras en curso                                    | ---      | ---    | ---    | ---   | ---      |
| Otros   | ---      | ---    | ---    | ---   | ---      |
|   | 149.873  | 4.707  | -1.917 | ---   | 152.663  |
| <u>Amortización acumulada</u>                     |          |        |        |   |          |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | -19.335  | -1.431 | 107    | ---   | -20.659  |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | -95.194  | -5.430 | 1.637  | ---   | -98.987  |
| Edificios   | -4.368   | -111   | ---    | ---   | -4.479   |
| Obras en curso                                    | ---      | ---    | ---    | ---   | ---      |
| Otros   | -90      | ---    | ---    | ---   | -90      |
|   | -118.987 | -6.972 | 1.744  | ---   | -124.215 |
| Saldo neto  | 30.886   | -2.265 | -173   | ---   | 28.448   |

• Al 31 de diciembre de 2013

*Miles de euros*

|   | 31.12.12 | Altas  | Bajas   | Trasposos a/de<br>activos no<br>corrientes en venta | 31.12.13 |
|---|----------|--------|---------|---|----------|
| <u>Coste</u>                                      |          |        |         |   |          |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | 24.873   | 1.333  | -2.290  | ---   | 23.916   |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | 133.882  | 1.911  | -17.985 | ---   | 117.808  |
| Edificios   | 20.918   | 4.565  | -17.334 | ---   | 8.149    |
| Obras en curso                                    | ---      | ---    | ---     | ---   | ---      |
| Otros   | ---      | ---    | ---     | ---   | ---      |
|   | 179.673  | 7.809  | -37.609 | ---   | 149.873  |
| <u>Amortización acumulada</u>                     |          |        |         |   |          |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | -19.317  | -1.504 | 1.486   | ---   | -19.335  |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | -99.998  | -5.830 | 10.634  | ---   | -95.194  |
| Edificios   | -9.610   | -179   | 5.421   | ---   | -4.368   |
| Obras en curso                                    | ---      | ---    | ---     | ---   | ---      |
| Otros   | -90      | ---    | ---     | ---   | -90      |
|   | -129.015 | -7.513 | 17.541  | ---   | -118.987 |
| Saldo neto  | 50.658   | 296    | -20.068 | ---   | 30.886   |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2014 y que se encuentran operativos asciende a 92.197 miles de euros (86.991 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2014 y 2013 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

|  | 2014       |          | 2013       |          |
|--|------------|----------|------------|----------|
|  | Beneficios | Pérdidas | Beneficios | Pérdidas |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | ---        | 31       | ---        | 116      |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | ---        | 295      | ---        | ---      |
| Edificios                                      | ---        | ---      | 17.703     | ---      |
| Obras en curso                                 | ---        | ---      | ---        | ---      |
| Otros  | ---        | -256     | 370        | ---      |
|  | ---        | 70       | 18.073     | 116      |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

A continuación se muestra el Valor Razonable de los activos de uso propio, estimados en base a los criterios de la propia entidad. En el caso de inmuebles: comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m<sup>2</sup>. En el caso de otros activos: comparativos con activos de similares características aplicando el precio de mercado.

|  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 3.646      | 4.581      |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 21.220     | 22.614     |
| Edificios                                      | 33.157     | 33.157     |
| Obras en curso                                 | ---        | ---        |
| Otros  | ---        | ---        |
|  | 58.023     | 60.352     |

\* El Valor Razonable de los Activos de uso propio han sido estimados por la Entidad

- Inversiones inmobiliarias

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 se presenta a continuación:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014

*Miles de euros*

|                                     | 31.12.13      | Altas      | Bajas      | Trasposos<br>a/de activos<br>no corrientes<br>en venta | Otros<br>movimientos | Trasposos<br>a/de inv.<br>inmobiliaria<br>s | 31.12.14      |
|-------------------------------------|---------------|------------|------------|--|----------------------|---|---------------|
| <b>Coste</b>                        |               |            |            |  |                      |   |               |
| Edificios                           | 2.577         | ---        | ---        | ---  | ---                  | ---   | 2.577         |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | ---           | ---        | ---        | ---  | ---                  | ---   | ---           |
|                                     | <u>2.577</u>  | <u>---</u> | <u>---</u> | <u>---</u>   | <u>---</u>           | <u>---</u>                                  | <u>2.577</u>  |
| <b>Amortización acumulada</b>       |               |            |            |  |                      |   |               |
| Edificios                           | -230          | ---        | -1         | ---  | ---                  | ---   | -231          |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | ---           | ---        | ---        | ---  | ---                  | ---   | ---           |
|                                     | <u>-230</u>   | <u>---</u> | <u>-1</u>  | <u>---</u>   | <u>---</u>           | <u>---</u>                                  | <u>-231</u>   |
| <b>Deterioro de valor acumulado</b> |               |            |            |  |                      |   |               |
| Edificios                           | -2.204        | ---        | ---        | ---  | ---                  | ---   | -2.204        |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | ---           | ---        | ---        | ---  | ---                  | ---   | ---           |
|                                     | <u>-2.204</u> | <u>---</u> | <u>---</u> | <u>---</u>   | <u>---</u>           | <u>---</u>                                  | <u>-2.204</u> |
| Saldo neto                          | <u>143</u>    | <u>---</u> | <u>-1</u>  | <u>---</u>   | <u>---</u>           | <u>---</u>                                  | <u>142</u>    |

• Al 31 de diciembre de 2013

*Miles de euros*

|                                     | 31.12.12      | Altas      | Bajas         | Trasposos<br>a/de inv.<br>inmobiliaria<br>s | 31.12.13      |
|-------------------------------------|---------------|------------|---------------|---|---------------|
| <b>Coste</b>                        |               |            |               |   |               |
| Edificios                           | 9.318         | ---        | -6.741        | ---   | 2.577         |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | ---           | ---        | ---           | ---   | ---           |
|                                     | <u>9.318</u>  | <u>---</u> | <u>-6.741</u> | <u>---</u>                                  | <u>2.577</u>  |
| <b>Amortización acumulada</b>       |               |            |               |   |               |
| Edificios                           | -1.495        | -38        | 1.303         | ---   | -230          |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | ---           | ---        | ---           | ---   | ---           |
|                                     | <u>-1.495</u> | <u>-38</u> | <u>1.303</u>  | <u>---</u>                                  | <u>-230</u>   |
| <b>Deterioro de valor acumulado</b> |               |            |               |   |               |
| Edificios                           | -2.204        | ---        | ---           | ---   | -2.204        |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | ---           | ---        | ---           | ---   | ---           |
|                                     | <u>-2.204</u> | <u>---</u> | <u>---</u>    | <u>---</u>                                  | <u>-2.204</u> |
| Saldo neto                          | <u>5.619</u>  | <u>-38</u> | <u>-5.438</u> | <u>---</u>                                  | <u>143</u>    |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no tiene elementos totalmente amortizados.

Arrendamientos operativos – Arrendador:

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo tiene inmuebles en renta por un valor neto contable de 142 miles de euros (143 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), siendo los ingresos generados por los mismos en el ejercicio 2014 y los gastos de explotación relacionados de 532 miles de euros y 397 miles de euros, respectivamente (868 y 503 miles de euros en 2013).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Los pagos mínimos futuros a cobrar por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

|                        | <i>Miles de euros</i> |            |
|------------------------|-----------------------|------------|
|                        | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Hasta un año           | 8                     | 4          |
| Entre uno y cinco años | 19                    | ---        |
| Más de cinco años      | ---                   | ---        |
|                        | <u>27</u>             | <u>4</u>   |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen restricciones para la realización de las inversiones inmobiliarias, al cobro de los ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

A continuación se muestra el Valor Razonable de los Activos de inversiones inmobiliarias, estimados en base a los criterios de la propia Entidad, a través de comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m<sup>2</sup>:

|           | <i>Miles de euros</i> |              |
|-----------|-----------------------|--------------|
|           | 31.12.2014            | 31.12.2013   |
| Edificios | 2.251                 | 2.344        |
|           | <u>2.251</u>          | <u>2.344</u> |

(14) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|                                 | <i>Miles de euros</i> |                           |               |                           |
|---------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
|                                 | Activos               |                           | Pasivos       |                           |
|                                 | 31.12.2014            | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> | 31.12.2014    | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
| <b>Corrientes</b>               | 8.325                 | 979                       | 1.689         | 105                       |
| Impuesto de Sociedades          | 8.325                 | 78                        | 1.689         | 105                       |
| Impuesto Valor Añadido          | ---                   | 901                       | ---           | ---                       |
| Impuesto General Islas Canarias | ---                   | ---                       | ---           | ---                       |
| <b>Diferidos</b>                | 195.169               | 169.205                   | 41.798        | 30.885                    |
| Impuesto de Sociedades          | 195.169               | 169.205                   | 41.798        | 30.885                    |
| Impuesto Valor Añadido          | ---                   | ---                       | ---           | ---                       |
| Impuesto General Islas Canarias | ---                   | ---                       | ---           | ---                       |
|                                 | <u>203.494</u>        | <u>170.184</u>            | <u>43.487</u> | <u>30.990</u>             |
| En euros                        | 203.494               | 170.184                   | 43.487        | 30.990                    |
| En moneda extranjera            | ---                   | ---                       | ---           | ---                       |
|                                 | <u>203.494</u>        | <u>170.184</u>            | <u>43.487</u> | <u>30.990</u>             |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2014 y 2013 se muestra a continuación:

|                                  | Impuestos diferidos |        |
|----------------------------------|---------------------|--------|
|                                  | Activo              | Pasivo |
| Saldo al 31.12.12                | 117.153             | 50.767 |
| Altas                            | 64.270              | 395    |
| Bajas                            | 12.218              | 20.277 |
| Saldo al 31.12.13 <sup>(1)</sup> | 169.205             | 30.885 |
| Altas                            | 81.133              | 23.775 |
| Bajas                            | 55.169              | 12.862 |
| Saldo al 31.12.14                | 195.169             | 41.798 |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

(15) Resto de Activos y Otros Pasivos

Los conceptos más representativos de estas rúbrica del balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosan a continuación:

|                                      | Miles de euros |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
|                                      | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
| <u>Activo</u>                        |                |                |
| Periodificaciones                    |                |                |
| Gastos pagados no devengados         | 16.497         | 13.328         |
| Ingresos devengados no vencidos      | 14.087         | ---            |
| Otras periodificaciones              | 47.313         | 57.667         |
| Existencias                          | ---            | ---            |
| Resto                                |                |                |
| Activos netos en planes de pensiones | ---            | ---            |
| Operaciones en camino                | 3.340          | 1.606          |
| Otros conceptos                      | 5.889          | 5.504          |
|                                      | <u>87.126</u>  | <u>78.105</u>  |
| En euros                             | 87.118         | 78.091         |
| En moneda extranjera                 | 8              | 14             |
|                                      | <u>87.126</u>  | <u>78.105</u>  |
| <u>Pasivo</u>                        |                |                |
| Periodificaciones                    |                |                |
| Gastos devengados no vencidos        | 117.687        | 73.085         |
| Otras periodificaciones              | 46.977         | 106.505        |
| Por garantías financieras            |                |                |
| Fondo Obra social                    | ---            | ---            |
| Resto                                |                |                |
| Operaciones en camino                | ---            | ---            |
| Otros conceptos                      | 27.981         | 32.331         |
|                                      | <u>192.645</u> | <u>211.921</u> |
| En euros                             | 192.320        | 211.921        |
| En moneda extranjera                 | 325            | ---            |
|                                      | <u>192.645</u> | <u>211.921</u> |

Las diferencias más significativas en los epígrafes de periodificaciones, tanto de activo como de pasivo, se debe a la variación de las primas pagadas / primas cobradas y no devengadas por servicios de coberturas de riesgos, así como a las operaciones pendientes de liquidar intra-grupo.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(16) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| Depósitos de entidades de crédito             | ---                   | ---            |
| Depósitos de la clientela                     | ---                   | ---            |
| Débitos representados por valores negociables | ---                   | ---            |
| Derivados de negociación (vease nota 6)       | 172.373               | 137.662        |
| Posiciones cortas de valores                  | ---                   | ---            |
|   | <u>172.373</u>        | <u>137.662</u> |
| España  | 48.513                | 33.064         |
| Otros países UME                              | 99.650                | 104.598        |
| Resto de países                               | 24.210                | ---            |
|   | <u>172.373</u>        | <u>137.662</u> |
| En euros                                      | 171.770               | 136.337        |
| En moneda extranjera                          | 603                   | 1.325          |
|   | <u>172.373</u>        | <u>137.662</u> |

En la nota 41 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la nota 40 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

En la nota 6 se muestra un detalle de los derivados de negociación de activo.

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de negociación de pasivo, es el siguiente:

|                          | Porcentajes |       |       |       |
|--------------------------|-------------|-------|-------|-------|
|                          | 2014        |       | 2013  |       |
| Derivados de negociación | ---         | 9,50% | 0,01% | 9,45% |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(17) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013        |
| Depósitos de bancos centrales  | ---                   | 3.646.450         |
| Depósitos de entidades de crédito  | 6.067.689             | 1.179.169         |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | ---                   | ---               |
| Depósitos de la clientela  | 7.414.763             | 7.095.824         |
| Débitos representados por valores negociados                             | ---                   | ---               |
| Pasivos subordinados   | 240.264               | 280.244           |
| Otros pasivos financieros  | 386.405               | 392.579           |
|  | <u>14.109.121</u>     | <u>12.594.266</u> |
| En euros   | 13.061.791            | 11.734.402        |
| En moneda extranjera   | 1.047.330             | 859.864           |
|  | <u>14.109.121</u>     | <u>12.594.266</u> |

En la nota 41 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la nota 40 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

Los pasivos financieros que componen la cartera de pasivos financieros a coste amortizado son registrados inicialmente a valor razonable y valorados al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo, excepto por la valoración de los derivados implícitos.

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, presentan los siguientes importes:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013    |
| Intereses devengados                   | 8.406                 | 64.633        |
| Operaciones de micro-cobertura         | ---                   | ---           |
| Valoración de los derivados implícitos | ---                   | ---           |
|  | <u>8.406</u>          | <u>64.633</u> |

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, es el siguiente:

|  | Porcentajes |       |       |       |
|--|-------------|-------|-------|-------|
|  | 2014        |       | 2013  |       |
| Depósitos de bancos centrales  | 0,05%       | 0,25% | 0,25% | 0,75% |
| Depósitos de entidades de crédito  | 0,00%       | 8,36% | ---   | 8,27% |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida | ---         | ---   | ---   | ---   |
| Depósitos de la clientela  | ---         | 2,49% | ---   | 2,69% |
| Débitos representados por valores negociables                            | ---         | ---   | ---   | ---   |
| Pasivos subordinados   | 1,18%       | 3,00% | 1,33% | 3,00% |
| Otros pasivos financieros  | ---         | ---   | ---   | ---   |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Los intereses y cargas asimiladas y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes (véanse notas 17 y 26):

|   | <i>Miles de euros</i> |               |   |              |
|---|-----------------------|---------------|---|--------------|
|   | Intereses             |               | Resultado de operaciones financieras (neto) |              |
|   | 2014                  | 2013          | 2014  | 2013         |
| Depósitos de bancos centrales   | 5.816                 | 28.494        | ---   | ---          |
| Depósitos de entidades de crédito                                     | 6.793                 | 5.718         | ---   | ---          |
| Operaciones del mercado monetario<br>a través de entidades de contrap | ---                   | ---           | ---   | ---          |
| Depósitos de la clientela   | 25.668                | 56.690        | ---   | 3            |
| Débitos representados por valores negociables:                        | ---                   | ---           | ---   | ---          |
| Cotizados   | ---                   | ---           | ---   | ---          |
| No cotizados  | ---                   | ---           | ---   | ---          |
| Pasivos subordinados  | 2.592                 | 3.998         | ---   | 1.072        |
| Cotizados   | 78                    | 1.503         | ---   | 1.072        |
| No cotizados  | 2.514                 | 2.495         | ---   | ---          |
| Otros pasivos financieros   | ---                   | ---           | ---   | ---          |
| Cotizados   | ---                   | ---           | ---   | ---          |
| No cotizados  | ---                   | ---           | ---   | ---          |
|   | <u>40.868</u>         | <u>94.900</u> | <u>---</u>                                  | <u>1.075</u> |

a) Depósitos de bancos centrales

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado de pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

|                             | 31.12.2014 | 31.12.2013       |
|-----------------------------|------------|------------------|
| Depósitos de bancos central | ---        | 3.600.000        |
| Ajustes por valoración      | ---        | 46.450           |
| Intereses devengados        | ---        | 46.450           |
|                             | <u>---</u> | <u>3.646.450</u> |
| En euros                    | ---        | 3.646.450        |
| En moneda extranjera        | ---        | ---              |
|                             | <u>---</u> | <u>3.646.450</u> |

Con fecha 1 de Marzo de 2012, la Entidad decidió acudir a la subasta de financiación del Banco Central Europeo instrumentado a través del Banco de España, y tomó prestado un depósito con vencimiento a 3 años por valor de 5.500 millones de euros, tipo de interés variable referenciado al tipo oficial del BCE. El 10 de abril y el 23 de octubre de 2013 se realizaron amortizaciones parciales anticipadas por importe de 400 y 1.500 millones de euros respectivamente, quedando al cierre del ejercicio 2013 un saldo vivo de 3.600 millones de euros.

La entidad, durante el ejercicio 2014 ha amortizado anticipadamente la totalidad del saldo vivo de 3.600 miles de euros, de los cuales 500 miles de euros se amortizaron en 29 de octubre de 2014 y 3.100 miles de euros el 10 de diciembre 2014.

b) Depósitos de entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|                            | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas a plazo            | 977.780          | 1.128.026        |
| Cesión temporal de activos | 5.001.496        | ---              |
| Otras cuentas              | 87.547           | 50.275           |
| Ajustes por valoración     | 866              | 868              |
| Intereses devengados       | 866              | 868              |
|                            | <u>6.067.689</u> | <u>1.179.169</u> |
| En euros                   | 5.492.197        | 751.333          |
| En moneda extranjera       | 575.492          | 427.836          |
|                            | <u>6.067.689</u> | <u>1.179.169</u> |

Con fecha 26 de marzo de 2014 y 16 de diciembre de 2014, la Entidad formalizó dos cesiones temporales de activos por importe de 1.846.005 miles de euros y 3.218.461 miles de euros, respectivamente con una entidad del grupo DB AG, con preaviso hasta el primer trimestre de 2015 y que devengan un tipo de interés del 1%. La primera cesión se reestructuró el 1 de diciembre de 2014 por importe de 1.783.035 miles de euros por una modificación en el rating de la entidad.

c) Depósitos de la clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

|                                | 31.12.2014       | 31.12.2013       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas      | 126.432          | 108.632          |
| Depósitos. Efectivo recibido   | 126.431          | 108.630          |
| Ajustes por valoración         | 1                | 2                |
| Otros sectores privados        | 7.287.706        | 6.987.192        |
| Depósitos a la vista           | 5.785.183        | 4.983.091        |
| Depósitos a plazo              | 1.491.728        | 1.982.223        |
| Depósitos con preaviso         | ---              | ---              |
| Cesión temporal de activos     | 3.520            | 4.881            |
| Ajustes por valoración         | 7.276            | 16.997           |
| Intereses devengados           | 7.276            | 16.997           |
| Operaciones de micro-cobertura | ---              | ---              |
| Resto                          | ---              | ---              |
|                                | <u>7.414.139</u> | <u>7.095.824</u> |
| En euros                       | 7.012.627        | 6.721.218        |
| En moneda extranjera           | 401.512          | 374.606          |
|                                | <u>7.414.139</u> | <u>7.095.824</u> |

d) Pasivos subordinados

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|   | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|---|----------------|----------------|
| Débitos representados por valores negociables |                |                |
| Sobordinados                                  | ---            | 39.928         |
| Convertibles                                  | ---            | ---            |
| No convertibles                               | ---            | 39.928         |
| Depósitos subordinados                        | 240.000        | 240.000        |
| Ajustes por valoración                        | 264            | 316            |
| Intereses devengados                          | 264            | 316            |
| Operaciones de micro-cobertura                | ---            | ---            |
| Resto   | ---            | ---            |
|   | <u>240.264</u> | <u>280.244</u> |
| En euros                                      | 240.264        | 280.244        |
| En moneda extranjera                          | ---            | ---            |
|   | <u>240.264</u> | <u>280.244</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 la Entidad tiene en circulación emisiones subordinadas por importe de 240.000 miles de euros (279.928 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de 3/2008, de 22 de mayo, de Banco de España.

Estas obligaciones cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 3/2008, de 22 de mayo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y a estos efectos se obtiene de Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

Los intereses devengados por estas emisiones de Subordinada al 31 de diciembre de 2014 han ascendido a 2.592 miles de euros (3.998 miles de euros en 2013).

El detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de las emisiones vigentes es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2014

| Emisión                            | Nominal        | Saldo Vivo     | % Intereses | Miles de euros                  |
|------------------------------------|----------------|----------------|-------------|---------------------------------|
|                                    |                |                |             | Vencimiento final de la emisión |
| Emisión Subordinada Marzo 2006     | 100.000        | 100.000        | 0,43%       | 28/03/2016                      |
| Emisión Subordinada Noviembre 2007 | 140.000        | 140.000        | 1,18%       | 30/11/2017                      |
| Saldo 31.12.2014                   | <u>240.000</u> | <u>240.000</u> |             |                                 |

- Al 31 de diciembre de 2013

| Emisión                        | Nominal        | Saldo Vivo     | % Intereses | Miles de euros                  |
|--------------------------------|----------------|----------------|-------------|---------------------------------|
|                                |                |                |             | Vencimiento final de la emisión |
| Emisión Diciembre 2003         | 40.764         | 40.764         | 0,79%       | 31/03/2014                      |
| Emisión Marzo 2004             | 39.928         | 39.928         | 0,59%       | 28/03/2016                      |
| Emisión Subordinada Marzo 2006 | 140.000        | 140.000        | 1,33%       | 30/11/2017                      |
| Saldo 31.12.2013               | <u>220.692</u> | <u>220.692</u> |             |                                 |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

e) Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

|                         | 31.12.2014     | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
|-------------------------|----------------|---------------------------|
| Obligaciones a pagar    | 29.754         | 83.031                    |
| Fianzas recibidas       | 4.606          | 6.763                     |
| Cámaras de compensación | ---            | 2.061                     |
| Cuentas de recaudación  | 90.941         | 95.479                    |
| Cuentas especiales      | 151.557        | 178.590                   |
| Garantías Financieras   | 488            | 827                       |
| Otros conceptos         | 106.282        | 25.828                    |
|                         | <u>383.628</u> | <u>392.579</u>            |
| En euros                | 313.302        | 361.383                   |
| En moneda extranjera    | 70.326         | 31.196                    |
|                         | <u>383.628</u> | <u>392.579</u>            |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 ha sido reexpresado (ver nota 2).

(18) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio"

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) indicar que:

Dadas las actividades a las que se dedica básicamente la Entidad (actividades financieras) se ha considerado a efectos de esta nota que los aplazamientos de deudas corresponden, básicamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos.

En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio, los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance de 2014 y 2013 son los siguientes:

|   | Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance |     |         |     |
|---|---|-----|---------|-----|
|   | 2014  |     | 2013    |     |
|   | Euros   | %   | Euros   | %   |
| Dentro del plazo máximo legal   | 155.207   | 90  | 149.191 | 97  |
| Resto   | 18.172  | 10  | 4.831   | 3   |
| Total de pagos del ejercicio  | 173.379   | 100 | 154.022 | 100 |
| PMPE (días) de pagos  | 57  |     | 51      |     |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal | 79  |     | 227     |     |

El periodo medio de pago de proveedores asciende a 39 días.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(19) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013    |
| Fondo para pensiones y obligaciones similares            | 21.062                | 29.914        |
| Prejubilados   | 20.159                | 14.889        |
| Personal pasivo  | 903                   | 15.025        |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | ---                   | ---           |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes      | 24.028                | 27.055        |
| Otras provisiones  | 24.153                | 27.392        |
|  | <u>69.243</u>         | <u>84.361</u> |

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

|                       | <i>Miles de euros</i>                          |  |   |                   |        |
|-----------------------|--|--|---|-------------------|--------|
|                       | Fondos para pensiones y obligaciones similares | Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | Otras provisiones | Total  |
| Saldo al 31.12.12     | 31.675   | 5.286  | 26.705  | 24.922            | 88.588 |
| <i>Dotación</i>       | 7.182  | ---  | 6.961   | 12.941            | 27.084 |
| <i>Recuperaciones</i> | ---  | 1.426  | 6.567   | 7.325             | 15.318 |
| <i>Utilizaciones</i>  | 8.799  | 3.860  | ---   | 3.146             | 15.805 |
| <i>Otros</i>          | -144   | ---  | -44   | ---               | -188   |
| Saldo al 31.12.13     | 29.914   | ---  | 27.055  | 27.392            | 84.361 |
| <i>Dotación</i>       | 16.084   | ---  | 7.887   | 2.374             | 26.345 |
| <i>Recuperaciones</i> | 14.434   | ---  | 11.154  | 5.664             | 31.252 |
| <i>Utilizaciones</i>  | 11.006   | ---  | ---   | -144              | 10.862 |
| <i>Otros</i>          | 504  | ---  | 240   | -93               | 651    |
| Saldo al 31.12.14     | 21.062   | ---  | 24.028  | 24.153            | 69.243 |

(a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

Los fondos están calculados para los pagos con plazo superior a un año por el valor presente de los mismos, e incluyen principalmente compromisos por prejubilaciones.

El periodo medio de la expiración de las obligaciones de pago oscila entre dos y tres años.

El Grupo realiza contribuciones a dos planes de prestación definida, un plan de pensiones que consiste en asegurar una pensión a los empleados jubilados y un plan de aportación definida para empleados en activo.

El movimiento del valor actual de las obligaciones sin los beneficios / pérdidas actuariales es como sigue:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2014

*Miles de euros*

|   | Fondo Interno<br>Pensiones<br>SMAC | Fondo<br>Prejubilados | Fondo Interno<br>Complementario | Otras<br>Provisiones | Total   |
|---|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|---------|
| Saldo al 31.12.13                               | 175                                | 14.889                | 14.850                          | ---                  | 29.914  |
| Coste por intereses                             | 6                                  | 69                    | 296                             | ---                  | 371     |
| Costes por servicios pasados                    | ---                                | 15.059                | 48                              | ---                  | 15.107  |
| Prestaciones pagadas                            | -69                                | -10.464               | -10.792                         | ---                  | -21.325 |
| Liquidaciones de los planes                     | ---                                | ---                   | -4.066                          | ---                  | -4.066  |
| Pérdidas y ganancias actuariales                | 54                                 | 606                   | 401                             | ---                  | 1.061   |
| Mejor estimación de<br>obligaciones al 31.12.14 | 166                                | 20.159                | 737                             | ---                  | 21.062  |

• Al 31 de diciembre de 2013

*Miles de euros*

|   | Fondo Interno<br>Pensiones<br>SMAC | Fondo<br>Prejubilados | Fondo Interno<br>Complementario | Otras<br>Provisiones | Total  |
|---|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|--------|
| Saldo al 31.12.12                               | 420                                | 16.466                | 14.789                          | ---                  | 31.675 |
| Coste por intereses                             | 15                                 | 476                   | 541                             | ---                  | 1.032  |
| Costes por servicios pasados                    | ---                                | 6.009                 | 159                             | ---                  | 6.168  |
| Prestaciones pagadas                            | -299                               | -8.062                | -456                            | ---                  | -8.817 |
| Liquidaciones de los planes                     | ---                                | ---                   | ---                             | ---                  | ---    |
| Pérdidas y ganancias actuariales                | 39                                 | ---                   | -183                            | ---                  | -144   |
| Mejor estimación de<br>obligaciones al 31.12.13 | 175                                | 14.889                | 14.850                          | ---                  | 29.914 |

Para información adicional sobre los compromisos por pensiones del Banco, véase nota 30.

(b) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2014 fondos genéricos por 2.095 miles de euros (2.036 miles de euros en 2013), fondos por riesgo país por 935 miles de euros (2.084 miles de euros en 2013), fondos subestándar por 1.007 miles de euros (755 miles de euros en 2013) y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 19.990 miles de euros (22.180 miles de euros en 2013). Los importes provisionados han sido calculados en base a la estimación de contingencia de pasivos dudosos que ascienden a 23.674 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 y 30.939 miles de euros a 31 de diciembre de 2013, y pasivos contingentes clasificados como subestándar por importe de 6.714 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 (5.035 miles de euros en 2013).

(c) Otras provisiones

El detalle de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y el movimiento durante los ejercicios anuales finalizados en dichas fechas es el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Miles de euros

|                                   | Provisiones por litigios | Otras  | Total  |
|-----------------------------------|--------------------------|--------|--------|
| Saldo al 31.12.12                 | 11.481                   | 13.441 | 24.922 |
| Dotaciones con cargo a resultados | 10.115                   | 2.826  | 12.941 |
| Utilización de fondos             | 191                      | 2.955  | 3.146  |
| Reversión                         | 2.600                    | 4.725  | 7.325  |
| Otros movimientos                 | 1.764                    | -1.764 | ---    |
| Saldo al 31.12.13                 | 20.569                   | 6.823  | 27.392 |
| Dotaciones con cargo a resultados | 10.163                   | 3.029  | 13.191 |
| Utilización de fondos             | 6.520                    | 4.297  | 10.817 |
| Reversión                         | 5.066                    | 599    | 5.665  |
| Otros movimientos                 | ---                      | 51     | 51     |
| Saldo al 31.12.14                 | 19.146                   | 5.007  | 24.153 |

“Provisión por litigios” recoge el mejor estimado en relación con determinados pasivos contingentes mantenidos por el Grupo calculados en base la estimación del riesgo máximo no cubierto por pólizas de responsabilidad operativa. Los administradores del Grupo no esperan que la resolución de dichos litigios pueda afectar de forma significativa a los estados financieros.

A continuación se adjunta la naturaleza de la obligación contraída en relación con la provisión clasificada como Otras, así como el calendario esperado de las salidas de beneficios económicos.

| Naturaleza de la obligación contraída                                       | Calendario esperado de salidas |               |               |       |
|---|--------------------------------|---------------|---------------|-------|
|   | De 0 a 1 año                   | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Total |
| Cobertura por la garantía de rentabilidad mínima en producto comercializado | ---                            | ---           | 431           | 431   |
| Fondo de incapacidad transitoria del personal                               | ---                            | 560           | ---           | 560   |
| Otros   | 146                            | ---           | 51            | 197   |
| Posible impacto de adecuación de producto a perfil de riesgo de clientes    | 1.811                          | ---           | 36            | 1.847 |
| Reclamaciones de clientes pendientes de recibir notificación judicial       | ---                            | ---           | 109           | 109   |
| Tributos y sanciones  | 1.200                          | ---           | ---           | 1.200 |
|   | 3.157                          | 560           | 627           | 4.344 |

(20) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2014 y 2013 por tipos de instrumentos es el siguiente:

|  | Miles de euros |            |
|--|----------------|------------|
|  | 31.12.2014     | 31.12.2013 |
| Activos financieros disponibles para la venta                | 4.626          | 4.163      |
| Coberturas de los flujos de efectivo                         | 94.599         | 69.246     |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | ---            | ---        |
| Diferencia de cambio   | ---            | ---        |
| Resto de ajustes por valoración                              | -1.878         | -1.525     |
| Activos no corrientes en venta                               | ---            | ---        |
|  | 97.347         | 71.884     |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2014 y 2013, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación consolidado durante dichos ejercicios.

(21) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2014 y 2013 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 101.527 miles de euros (101.527 miles de euros en 2013) representado por 16.921.153 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (16.921.153 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una en 2013), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Las acciones no cotizan en mercados organizados, y la Entidad no ha realizado emisiones de Obligaciones Convertibles.

|                                  | <i>Miles de euros</i> |            | <i>Porcentaje de participación</i> |            |
|----------------------------------|-----------------------|------------|------------------------------------|------------|
|                                  | 31.12.2014            | 31.12.2013 | 31.12.2014                         | 31.12.2013 |
| Deutsche Bank Aktiengesellschaft | 101.333               | 101.333    | 99,81%                             | 99,81%     |
|                                  | 101.333               | 101.333    | 99,81%                             | 99,81%     |

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

b) Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance consolidado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013 (*) |
| Reservas (pérdidas) acumuladas   |                       |                |
| Reserva legal  | 17.766                | 17.766         |
| Reservas voluntarias   | 436.353               | 436.353        |
| Reserva especial e indisponible  | 114                   | 114            |
| Reserva por fusión   | 18.521                | 18.521         |
| Reserva voluntarias  | 405.488               | 405.488        |
| Reserva voluntarias especiales   | 12.230                | 12.230         |
| Perdidas de Ejercicios anteriores  | -132.779              | -26.935        |
| Otras reservas de la Sociedad Dominante                                      | 5.209                 | 1.269          |
| Reserva por primera aplicación IFRS  | 75.360                | 75.360         |
| Reservas de consolidación  |                       |                |
| Por integración global y proporcional  | 1.028                 | 5.969          |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | 483                   |                |
|  | 403.420               | 509.782        |

(\*) El resultado correspondiente al ejercicio 2013 ha sido reexpresado (ver nota 2).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas circunstancias se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

- Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

- Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |                   |
|---|-----------------------|-------------------|
|   | <u>31.12.2014</u>     | <u>31.12.2013</u> |
| Reservas no distribuibles:                                |                       |                   |
| Reserva legal   | 17.766                | 17.766            |
| Reserva especial e indisponible                           | 114                   | 114               |
| Reservas de revalorizaciones legales                      | ---                   | ---               |
| Reserva para acciones de la Sociedad dominante            | ---                   | ---               |
| Diferencias por redenominación del capital social a euros | ---                   | ---               |
| Importes relacionados con pagos basados en acciones       | ---                   | ---               |
| Otras reservas de consolidación                           | 6.720                 | 7.238             |
|   | <u>24.599</u>         | <u>25.118</u>     |

- Reserva (pérdidas) de consolidación por integración global

Un detalle de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |              |                   |              |
|--|-----------------------|--------------|-------------------|--------------|
|  | <u>31.12.2014</u>     |              | <u>31.12.2013</u> |              |
|  | Pérdidas              | Reservas     | Pérdidas          | Reservas     |
| DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.U. | ---                   | 3.318        | ---               | 3.590        |
| DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.          | ---                   | -2.662       | ---               | 1.830        |
| DB OS Interactivos A.I.E.                  | ---                   | ---          | ---               | ---          |
| DZ Pensiones (multigrupo)                  | ---                   | ---          | ---               | 361          |
| IVAF I                                     | ---                   | 125          | ---               | 178          |
| IVAF II                                    | ---                   | 118          | ---               | 11           |
| MEF I                                      | ---                   | 127          | ---               | ---          |
| Total                                      | <u>---</u>            | <u>1.026</u> | <u>---</u>        | <u>5.970</u> |

c) Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados aportados por cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante el ejercicio 2014 y 2013 es el siguiente:



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Miles de euros

|   | 31.12.2014    | 31.12.2013 (*)  |
|---|---------------|-----------------|
| Deutsche Bank S.A.E.                    | -1.884        | -105.844        |
| DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A | 1.633         | 2.829           |
| DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.       | -4.597        | -4.490          |
| DB OS Interactivos A.I.E.               | ---           | ---             |
| DZ Pensiones                            | 505           | 725             |
| IVAF I                                  | -37           | 69              |
| IVAF II                                 | 542           | -35             |
| MEF I                                   | 126           | 28              |
| Ajustes de Consolidación                | -479          | -550            |
|   | <u>-4.190</u> | <u>-107.268</u> |

(\*) El resultado correspondiente al ejercicio 2013 ha sido reexpresado (ver nota 2).

d) Beneficios por acción

Los beneficios por acción son calculados dividiendo las ganancias del ejercicio entre el número medio de acciones en circulación durante el ejercicio correspondiente. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el beneficio por acción es el siguiente:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.2014     | 31.12.2013 (*) |
| Resultado del ejercicio (miles de euros) | -4.190         | -107.268       |
| Número de acciones                       | 16.921.153     | 16.921.153     |
| Beneficios por acción (euros)            | <u>-0,26</u>   | <u>-6,34</u>   |

(\*) El resultado correspondiente al ejercicio 2013 ha sido reexpresado (ver nota 2).

e) Dividendos y retribuciones

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han distribuido dividendos.

f) Recursos propios

Desde el 1 de enero de 2014 ha entrado en vigor un nuevo marco normativo que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como consolidado, y la forma en que la han de determinarse tales recursos propios así como los distintos procesos de autoevaluación de capital que deben realizarse y la información de carácter público que deben remitir al mercado. Este marco normativo está compuesto por:

- La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2006/48/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.
- El Reglamento (UE) 575/2013 (CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012.

Como entidad de crédito española, el grupo está sujeto a la Directiva CRD-IV, a través de la cual la Unión Europea ha implementado las normas de capital de los acuerdos de Basilea III del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (BCBS) bajo un modelo de introducción por fases (phase-in) hasta el 1 de enero de 2019.

Esta Directiva CRD-IV ha sido parcialmente implementada en España a través de (i) el RD-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación al derecho español a la normativa de la

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, y (ii) la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito.

El Reglamento CRR, que es de aplicación inmediata a las entidades de crédito españolas, implementa los requerimientos de la Directiva CRD-IV dejando potestad a las autoridades competentes nacionales para que hagan uso respecto determinadas opciones. El Banco de España, en virtud de la habilitación dada por el Real Decreto-ley 14/2013, publicó las Circulares 2/2014 y 3/2014, de 31 de enero y 30 de julio respectivamente, por las que hizo uso de algunas de las opciones regulatorias de carácter permanentes previstas en el Reglamento CRR incluyendo las normas relevantes aplicables al régimen transitorio de los requerimientos de capital y al tratamiento de las deducciones.

De acuerdo con los requerimientos establecidos en el Reglamento CRR, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con un ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer sus poderes bajo el nuevo marco normativo y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

De acuerdo con el anterior nuevo marco normativo, a partir del 1 de enero de 2014 han quedado derogadas las disposiciones de la Circular 3/2008 del Banco de España que vayan en contra de la normativa europea antes mencionada.

Los recursos de capital se clasifican en categorías en función de su capacidad de absorción de pérdidas, su grado de permanencia y su grado de subordinación. Las categorías de capital, ordenadas de mayor a menor permanencia, capacidad de absorción de pérdidas y subordinación son el common equity y los otros instrumentos de capital de primera categoría, cuya suma da lugar al capital Tier 1, y los instrumentos de capital de segunda categoría (capital Tier 2). La base de capital total se obtiene como la suma del capital de primera categoría y de segunda categoría.

|                                       | 31.12.2014 | 01.01.2014 (*) | 31.12.2013 (**) |
|---------------------------------------|------------|----------------|-----------------|
| Capital                               | 101.527    | 101.527        | 101.527         |
| Prima de emisión                      | 479.416    | 479.416        | 479.416         |
| Reservas                              | 493.829    | 543.644        | 419.347         |
| Recursos core capital                 | 1.074.772  | 1.124.587      | 1.000.290       |
| Recursos propios de primera categoría | 1.074.772  | 1.124.587      | 1.000.290       |
| Recursos propios de segunda categoría | 76.000     | 128.073        | 128.073         |
| Base de capital                       | 1.150.772  | 1.252.660      | 1.128.363       |
| Recursos mínimos exigibles            | 877.238    | 786.424        | 786.424         |
| Excedentes de recursos                | 273.534    | 466.236        | 341.939         |
| CET1 Ratio                            | 9,80%      | 11,44%         | 10,18%          |
| Total Capital Ratio                   | 10,49%     | 12,74%         | 11,48%          |

(\*) A efectos comparativos la información del 2013 se ha calculado atendiendo a los requerimientos de Basilea III y las reservas han sido reexpresadas (ver nota 2)

(\*\*) Ratios de capital reportados en diciembre 2013 bajo Basilea II y las reservas han sido reexpresadas (ver nota 2)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Banco y el coeficiente de capital principal excedían de los requeridos por la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2014 el ratio de solvencia es del 10.49%

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(22) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |                  |
|--|-----------------------|------------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013       |
| <b>Riesgos contingentes</b>                                    |                       |                  |
| Garantías financieras  | 58.239                | 81.209           |
| Avales financieros   | 58.239                | 81.209           |
| Derivados de crédito   | ---                   | ---              |
| Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros       | ---                   | ---              |
| Otras garantías financieras                                    | ---                   | ---              |
| Activos afectos a obligaciones de terceros                     | ---                   | ---              |
| Créditos documentarios irrevocables                            | 163.268               | 224.606          |
| Garantía adicional de liquidación                              | ---                   | ---              |
| Otros Avales y cauciones prestadas                             | 2.976.533             | 2.835.493        |
| Otros riesgos contingentes                                     | 205                   | 205              |
| Otros créditos documentarios                                   | ---                   | ---              |
| Otros conceptos  | 205                   | 205              |
|  | <b>3.198.245</b>      | <b>3.141.513</b> |
| <b>Compromisos contingentes</b>                                |                       |                  |
| Disponibles por terceros                                       | 1.758.966             | 1.736.174        |
| Por entidades de crédito                                       | ---                   | 166.694          |
| Por administraciones públicas                                  | ---                   | 100              |
| Por otros sectores residentes                                  | 1.320.207             | 1.174.237        |
| Por no residentes  | 438.759               | 395.143          |
| Compromisos de compra a plazo de activos financieros           | ---                   | ---              |
| Contratos convencionales de adquisición de activos financieros | 3.308                 | 996              |
| Valores suscritos pendientes de desembolso                     | ---                   | ---              |
| Compromisos de colocación y suscripción de valores             | ---                   | ---              |
| Otros compromisos contingentes                                 | 884.796               | 311.085          |
|  | <b>2.647.070</b>      | <b>2.048.255</b> |

Compromisos contingentes disponibles por terceros, recoge en su totalidad compromisos de crédito de disponibilidad inmediata.

(23) Cuentas de Orden

Además, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las siguientes operaciones:

|   | <i>Miles de euros</i> |                    |
|---|-----------------------|--------------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013         |
| <b>Derivados financieros (véanse nota 6 y 10)</b>                   | 26.307.900            | 33.425.601         |
| Riesgo de tipo de cambio  | 3.871.941             | 2.935.177          |
| Riesgo de tipo de interés   | 22.435.959            | 30.489.055         |
| Riesgo sobre acciones   | ---                   | ---                |
| Riesgo sobre metales preciosos                                      | ---                   | ---                |
| Riesgo sobre mercaderías  | ---                   | 1.369              |
| Riesgo de Crédito   | ---                   | ---                |
| Otros riesgos   | ---                   | ---                |
| <b>Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares</b> | 21.065                | 31.522             |
| Planes de prestación definida                                       | 21.065                | 31.522             |
| Planes de aportación definida                                       | ---                   | ---                |
| Otros compromisos   | ---                   | ---                |
| Operaciones por cuenta de terceros                                  | 88.746.657            | 77.048.912         |
| Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros          | 8.219.071             | 2.433.335          |
| Otras cuentas de orden  | 3.260.652             | 7.489.035          |
|   | <b>126.555.346</b>    | <b>120.428.405</b> |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(24) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| <b>Intereses y rendimientos asimilados</b>   |                       |                |
| Depósitos en Banco de España   | 119                   | 435            |
| Depósitos en entidades de crédito  | 792                   | 7.991          |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida             | ---                   | ---            |
| Créditos a la clientela  | 293.076               | 319.622        |
| Valores representativos de deuda   | 25                    | 74             |
| Activos dudosos  | ---                   | ---            |
| Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura (véase nota 10)             | 54.038                | 62.397         |
| Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares | ---                   | ---            |
| Otros intereses  | 1.896                 | 1.832          |
|  | <u>349.946</u>        | <u>392.351</u> |
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b>   |                       |                |
| Depósitos de Bancos Centrales  | 5.816                 | 28.494         |
| Depósitos de entidades de crédito  | 6.793                 | 5.718          |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida             | ---                   | ---            |
| Depósitos de la clientela  | 25.668                | 56.620         |
| Débitos representados por valores negociables  | ---                   | ---            |
| Pasivos subordinados   | 2.592                 | 3.998          |
| Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura (véase nota 10)                | 4.498                 | -11.136        |
| Coste por intereses de los fondos de pensiones                                       | 371                   | 1.032          |
| Remuneración de capital reembolsable a la vista                                      | ---                   | ---            |
| Otros intereses  | 5                     | 122            |
|  | <u>45.743</u>         | <u>84.848</u>  |

(25) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2014            | 31.12.2013     |
| <b>Comisiones percibidas</b>                               |                       |                |
| Por riesgos contingentes                                   | 30.354                | 29.287         |
| Por compromisos contingentes                               | 4.405                 | 4.677          |
| Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros      | 124                   | 258            |
| Por servicio de cobros y pagos                             | 39.813                | 43.904         |
| Por servicio de valores                                    | 47.095                | 53.783         |
| Por comercialización de productos financieros no bancarios | 75.988                | 56.337         |
| Otras comisiones   | 157.088               | 91.944         |
|  | <u>354.866</u>        | <u>280.190</u> |
| <b>Comisiones pagadas</b>                                  |                       |                |
| Corretajes de operaciones activas y pasivas                | ---                   | ---            |
| Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales      | 10.598                | 10.357         |
| Comisiones pagadas por operaciones de valores              | 1.132                 | 1.395          |
| Otras comisiones   | 86.826                | 51.279         |
|  | <u>98.557</u>         | <u>63.031</u>  |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(26) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |               |               |                |                |               |
|---|-----------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|   | 31.12.2014            |               |               | 31.12.2013     |                |               |
|   | Beneficios            | Pérdidas      | Total Neto    | Beneficios     | Pérdidas       | Total Neto    |
| De la cartera de negociación (véase nota 6 y 15)  | 46.181                | 50.753        | -4.573        | 103.767        | 105.400        | -1.633        |
| Valores representativos de deuda  |                       |               |               |                |                |               |
| Cotizados   | 10.481                | 42            | 10.439        | 13.579         | 340            | 13.239        |
| No cotizados  | ---                   | ---           | ---           | ---            | ---            | ---           |
| Derivados de negociación  | 35.700                | 50.711        | -15.011       | 90.188         | 105.060        | -14.872       |
| De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias     | ---                   | ---           | ---           | ---            | 130            | -130          |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | ---                   | ---           | ---           | ---            | ---            | ---           |
| Coberturas contables no incluidas en intereses (véase nota 10)                              | ---                   | ---           | ---           | 1.075          | 1.163          | -88           |
| Derivados de cobertura  | ---                   | ---           | ---           | ---            | 1.163          | -1.163        |
| Partidas cubiertas  | ---                   | ---           | ---           | 1.075          | ---            | 1.075         |
| Otros (véase nota 10)   | 16.059                | ---           | 16.059        | ---            | 7.063          | -7.063        |
|   | <b>62.240</b>         | <b>50.753</b> | <b>11.486</b> | <b>104.842</b> | <b>113.756</b> | <b>-8.914</b> |

(27) Diferencias de Cambio (Neto)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas recoge, fundamentalmente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance consolidado en moneda extranjera a euros.

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2014, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 15.243 miles de euros (15.373 miles de euros al 31 de diciembre de 2013)

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación consolidado del Grupo denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

|                   | <i>Miles de euros</i> |                  |                |                |
|-------------------|-----------------------|------------------|----------------|----------------|
|                   | 31.12.2014            |                  | 31.12.2013     |                |
|                   | Activos               | Pasivos          | Activos        | Pasivos        |
| Libra Esterlina   | 28.969                | 28.621           | 25.599         | 25.579         |
| Dólar USA         | 902.124               | 897.430          | 680.779        | 677.292        |
| Dólar Canadiense  | 1.410                 | 1.831            | 1.735          | 1.629          |
| Franco Suizo      | 29.755                | 29.812           | 25.846         | 25.968         |
| Corona Sueca      | 2.215                 | 2.277            | 1.103          | 1.142          |
| Corona Noruega    | 1.685                 | 953              | 1.011          | 989            |
| Corona Danesa     | 230                   | 363              | 435            | 435            |
| Yen Japonés       | 81.922                | 83.825           | 97.342         | 98.499         |
| Dólar Australiano | 2.182                 | 2.186            | 1.572          | 1.573          |
| Otras             | 2.257                 | 2.244            | 3.064          | 3.075          |
| Total             | <b>1.052.749</b>      | <b>1.049.541</b> | <b>838.486</b> | <b>836.181</b> |

El desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera atendiendo a la naturaleza de las partidas que lo integran es:

|                                      | 31.12.14         |                  | 31.12.13       |                | 31.12.12         |                  | 31.12.11         |                  |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                      | Activos          | Pasivos          | Activos        | Pasivos        | Activos          | Pasivos          | Activos          | Pasivos          |
| Inversiones crediticias              | 1.049.380        | ---              | 835.606        | ---            | 1.055.802        | ---              | 1.021.915        | ---              |
| Pasivo financiero a coste amortizado | ---              | 1.047.330        | ---            | 833.638        | ---              | 1.059.221        | ---              | 1.039.234        |
|                                      | <b>1.049.380</b> | <b>1.047.330</b> | <b>835.606</b> | <b>833.638</b> | <b>1.055.802</b> | <b>1.059.221</b> | <b>1.021.915</b> | <b>1.039.234</b> |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(28) Otros productos de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

|  | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|--|---------------|---------------|
| Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias              | 500           | 818           |
| Ingresos de otros arrendamientos operativos                        | 0             | 0             |
| Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros | 997           | 2.616         |
| Resto de productos de explotación                                  | 17.603        | 15.140        |
|  | <u>18.998</u> | <u>18.574</u> |

(29) Cargas de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |                           |
|---|-----------------------|---------------------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
| Otras cargas de explotación                         |                       |                           |
| Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias | 910                   | 633                       |
| Contribución a fondos de garantía de depósitos      | 13.093                | 13.880                    |
| Otros conceptos                                     | 25.940                | 10.255                    |
|   | <u>39.943</u>         | <u>24.768</u>             |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 ha sido reexpresado (ver nota 2).

(30) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2014 y 2013, es la siguiente:

|   | 31.12.2014     | 31.12.2013     |
|---|----------------|----------------|
| Sueldos y gratificaciones al personal activo      | 161.799        | 151.915        |
| Cuotas de la Seguridad Social                     | 32.079         | 30.474         |
| Dotaciones a planes de prestación definida        | 11.815         | 1.693          |
| Dotaciones a planes de aportación definida        | 15.857         | 14.929         |
| Indemnizaciones por despidos                      | 3.012          | 4.503          |
| Gastos de formación                               | 6.300          | 5.849          |
| Remuneraciones basadas en instrumentos de capital | ---            | ---            |
| Otros gastos de personal                          | 19.535         | 17.481         |
|   | <u>250.398</u> | <u>226.844</u> |

El número de empleados a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se distribuye como sigue:

|                 | 31.12.2014   |              |              | 31.12.2013   |              |              |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | Hombres      | Mujeres      | Total        | Hombres      | Mujeres      | Total        |
| Directivos      | 220          | 96           | 316          | 226          | 91           | 317          |
| Técnicos        | 987          | 844          | 1.831        | 1023         | 832          | 1.855        |
| Administrativos | 149          | 243          | 392          | 152          | 277          | 429          |
|                 | <u>1.356</u> | <u>1.183</u> | <u>2.539</u> | <u>1.401</u> | <u>1.200</u> | <u>2.601</u> |

El Grupo concede anticipos de nómina, al 0% de tipo de interés anual, a los empleados que cumpliendo determinados requisitos así lo soliciten siendo el importe de dichos anticipos limitado a un número determinado de nóminas.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Los préstamos con tipo de interés menor al de mercado corresponden a productos para empleados concedidos bajo las condiciones estipuladas en el Convenio Colectivo de Banca.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Grupo mantiene compromisos por pensiones y/o obligaciones similares con los siguientes colectivos:

|  | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|--|--------------|--------------|
| Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada | 4            | 7            |
| Resto de empleados en activo   | 2.535        | 2.594        |
| Jubilados  | 1.519        | 1.530        |
| Prejubilados   | 213          | 151          |
|  | <u>4.271</u> | <u>4.282</u> |

- Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, para los compromisos con el personal activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada son las que se detallan en el cuadro adjunto:

|                            | 31.12.2014                            | 31.12.2013                            |
|----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Mortalidad:                | 100% GKM-95<br>(Mujeres 7 años menos) | 100% GKM-95<br>(Mujeres 7 años menos) |
| Supervivencia              |                                       |                                       |
| Varones:                   | GRM-95                                | GRM-95                                |
| Mujeres:                   | GRF-95                                | GRF-95                                |
| Invalidez:                 | IAPITP2000                            | IAPITP2000                            |
| Tipo de actualización:     | ---                                   | ---                                   |
| Crecimiento IPC:           | ---                                   | ---                                   |
| Crecimiento salarial:      | ---                                   | ---                                   |
| Evolución Seguridad Social |                                       |                                       |
| Crecimiento Bases Máximas: |                                       |                                       |
| Pensión Máxima:            |                                       |                                       |

En relación al tipo de interés, por la parte devengada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

|  | 31.12.2014         |       | 31.12.2013         |       |
|--|--------------------|-------|--------------------|-------|
|  | Primeros años      | Resto | Primeros años      | Resto |
| Prestaciones garantizadas por la parte de: | 6,09%              |       | 4,30%              |       |
| Compañía de seguros: Zurich Vida,          | (40 primeros años) | 2,50% | (40 primeros años) | 2,00% |
| Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.     | 4,25% - 3,20%      |       | 4,25%              |       |
| Sociedad Unipersonal                       | (27 primeros años) | 2,50% | (27 primeros años) | 2,50% |
| Aportación inicial                         |                    |       |                    |       |
| Aportación posterior                       |                    |       |                    |       |

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2014 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada igual a 31 de diciembre de 2013.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Valor actual de los compromisos a cubrir   | 239        | 298        |
| Compromisos por pensiones causadas   | ---        | ---        |
| Riesgos devengados por pensiones no causadas   | 239        | 298        |
| Riesgos por pensiones no causadas  | 242        | 303        |
| Patrimonio de Planes de Pensiones  | 139.787    | 129.153    |
| Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos |            |            |
| Compañía de seguros Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad Unipersonal     | 242        | 303        |
| Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)                                     | 336        | 325        |

Adicionalmente, el Grupo realiza aportaciones al plan de pensiones de aportación definida para el resto de empleados en activo.

- Jubilados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las prestaciones ya causadas por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad, derivadas de los compromisos por pensiones asumidos por el Grupo Deutsche Bank con el personal pasivo, están cubiertas a través de pólizas de seguro suscritas con Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.- Sociedad Unipersonal. Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

|   | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|---|--|--|
| Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)   | 143.059  | 138.905  |
| Patrimonio de planes de pensiones   | ---  | ---  |
| Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros) | 143.059  | 138.905  |
| Hipótesis actuariales   |  |  |
| Tablas utilizadas   |  |  |
| Pensiones derivadas de la prima inicial   | GRMF-95 / GRMF-80  | GRMF-95 / GRMF-80  |
| Pensiones derivadas de aportaciones posteriores   | GRMF-95  | GRMF-95  |
| Tipo de interés técnico   |  |  |
| Prestaciones garantizadas fecha efecto póliza   | 5,57% 30 años - 4,00% resto<br>4% 29 años - 2,50% resto<br>6,09% 40 años - 2,50% resto<br>4,25% 27 años - 2,50% resto                                  | 5,57% 30 años - 4,00% resto<br>4% 29 años - 2,50% resto<br>6,09% 40 años - 2,50% resto<br>4,25% 27 años - 2,50% resto                                  |
| Prestaciones garantizadas aportaciones posteriores  | (4,18% - 4,13% );Colas 2,00%<br>(4,07% - 3,20%);Colas 2,00%<br>(4,50% - 3,45%) - Colas 2,00%<br>(3,44% - 3,35%) - Colas 2,00%<br>(4,07%) - Colas 2,00% | (4,18% - 4,13% );Colas 2,00%<br>(4,07% - 3,20%);Colas 2,00%<br>(4,50% - 3,45%) - Colas 2,00%<br>(3,44% - 3,35%) - Colas 2,00%<br>(4,07%) - Colas 2,00% |

- Prejubilados

En los ejercicios 2014 y 2013 el Banco acometió procesos de prejubilación de empleados causando respectivamente 102 y 39 prejubilaciones. Los compromisos asumidos con los mismos están dotados en un fondo interno.

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|                            | 31.12.2014  | 31.12.2013  |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Supervivencia:             |             |             |
| Varones                    | PERM 2000 p | PERM 2000 p |
| Mujeres                    | PERF 2000 p | PERF 2000 p |
| Tipo de actualización:     | 0,20%       | 0,75%       |
| Crecimiento IPC:           |             |             |
| Fase prejubilación         | 1,00%       | 1,90%       |
| Fase jubilación            |             |             |
| Crecimiento salarial:      | 0,00%       | 0,00%       |
| Fase jubilación            |             |             |
| Evolución Seguridad Social | ---         | ---         |

Para la fase de jubilación del personal prejubilado y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

En relación a los tipos de interés para las fases de jubilación y prejubilación son los siguientes:

|  | 31.12.2014                | 31.12.2013                |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Prejubilados - FI (fase prejubilación)   | 0,20%                     | 0,75%                     |
| Prejubilados - FI (fase post jubilación) | 2,00%                     | 3,60%                     |
| Prejubilados - PÓLIZAS                   | Tipo de interés de Póliza | Tipo de interés de Póliza |

En cuanto al personal jubilado al 31 de diciembre de 2014, los tipos de descuento aplicados en la valoración han sido los siguientes:

|                                       | 31.12.2014                | 31.12.2013                |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Jubilados - FI (fase post jubilación) | 2,00%                     | 3,60%                     |
| Jubilados - PÓLIZAS                   | Tipo de interés de Póliza | Tipo de interés de Póliza |

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los siguientes:

|   | 31.12.2014         |                 | 31.12.2013         |                 |
|---|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|   | Fase prejubilación | Fase jubilación | Fase prejubilación | Fase jubilación |
| Valor actual de los compromisos a cubrir  |                    |                 |                    |                 |
| Compromisos por pensiones causadas:   | 20.159             | 737             | 14.889             | 8.917           |
| Riesgos devengados por pensiones no causadas:   | 0                  | 239             | 6.108              | 5.833           |
| Riesgos por pensiones no causadas:  |                    |                 | ---                | ---             |
| Patrimonio de Planes de Pensiones:  |                    |                 | ---                | ---             |
| Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos: |                    | 73              | ---                | 5.833           |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por el Grupo atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, son los siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|   | <i>Miles de euros</i> |            |            |            |            |
|---|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Valores Actuales de los compromisos:<br>("Compromisos a Cubrir" en A3)  | 164.194               | 174.657    | 182.211    | 177.648    | 191.800    |
| Menos - Valor razonable de los activos<br>afectos a los compromisos<br>("Activos del Plan" en Estado A-3)         | 143.132               | 144.743    | 150.536    | 163.567    | 171.767    |
| Déficit resultante ("Provisiones constituidas<br>menos los activos no reconocidos"<br>indicados en el Estado A-3) | 21.062                | 29.914     | 31.675     | 21.260     | 20.276     |

El detalle a 31 de Diciembre de 2014 y 2013 de los valores actuales de los compromisos son los siguientes:

|   | <i>Miles de euros</i> |            |
|---|-----------------------|------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Valores Actuales de los compromisos:  |                       |            |
| Pensiones no causadas   | 242                   | 11.946     |
| Pensiones causadas  | 163.955               | 162.711    |
|   | 164.197               | 174.657    |
| Menos - Valor razonable de los activos afectos a<br>los compromisos                                       | 143.132               | 144.743    |
| Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones -<br>Provisiones para pensiones y obligaciones<br>similares" | 21.062                | 29.914     |

El desglose de las pensiones no causadas (242) se corresponde con:

- Riesgos devengados con el personal activo y prejubilado que se encuentran asegurados o provisionados en fondo interno (238).
- Riesgos no devengados con el personal activo (4).

El desglose de las pensiones causadas (163.955) se corresponde con los compromisos por pensiones causadas con el personal jubilado y con el personal prejubilado. Dichos compromisos están asegurados o bien provisionados en fondo interno.

Las pensiones no causadas están constituidas por los complementos de pensión mínima a los empleados o sus cónyuges y por el personal en su día afecto a reestructuraciones.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

|  | <i>Miles de euros</i> |            |
|--|-----------------------|------------|
| Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de<br>Compromisos                 | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Fondo de pensiones externo   |                       |            |
| Activos en régimen de prestación definida  | 143.132               | 144.743    |
| Fondos de capitalización imputados (aportación definida)                           | ---                   | ---        |
| Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en<br>régimen de prestación definida | ---                   | ---        |
| Total  | 143.132               | 144.743    |

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados del Banco durante el ejercicio 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

| Valor Razonable                               | Miles de euros |            |
|---|----------------|------------|
|   | 31.12.2014     | 31.12.2013 |
| Saldo al inicio                               | 144.743        | 150.536    |
| Aportaciones al Plan                          | 5.685          | 1.353      |
| Derechos procedentes de otro Plan             | ---            | ---        |
| Prestaciones a cargo de aseguradores          | -13.995        | -14.565    |
| Provisión matemática en poder de aseguradoras | -1.611         | -5.793     |
| Al inicio del ejercicio                       | 144.743        | 150.536    |
| Al final del ejercicio                        | 143.132        | 144.743    |
| Prestaciones                                  | ---            | ---        |
| Traslado de derechos a otro Plan              | ---            | ---        |
| Gastos por garantías externas                 | ---            | ---        |
| Gastos propios del Plan (pérdidas)            | 5.481          | -1.111     |
| Ingresos propios el Plan (rentabilidad)       | 2.829          | 14.323     |
| Beneficios del Fondo imputados                | ---            | ---        |
| Saldo al final                                | 143.132        | 144.743    |

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Valor Razonable                      | 31.12.2014     |      | 31.12.2013     |      |
|--------------------------------------|----------------|------|----------------|------|
|                                      | Miles de euros | %    | Miles de euros | %    |
| Instrumentos de deuda Nacional       | ---            | ---  | ---            | ---  |
| Instrumentos de capital Nacional     | ---            | ---  | ---            | ---  |
| Ajustes por valoración               | ---            | ---  | ---            | ---  |
| Intereses devengados                 | ---            | ---  | ---            | ---  |
| Revalorización neta                  | ---            | ---  | ---            | ---  |
| Tesorería                            | ---            | ---  | ---            | ---  |
| Inversiones materiales               | ---            | ---  | ---            | ---  |
| Otros (Polizas de Seguros)           | 143.132        | 100% | 144.743        | 100% |
| Provisiones en poder de aseguradoras | ---            | ---  | ---            | ---  |
|                                      | 143.132        | 100% | 144.743        | 100% |

El importe de esos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

- a) Hipótesis actuariales y financieras utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron las siguientes:

| Hipótesis Actuariales                              | 2014                                | 2013                                |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Tipo de actualización                              | 0,20%-2,00%                         | 0,75% - 5,36%                       |
| Tablas de mortalidad y esperanza de vida           | GRMF95 y PERMF 2000p                | GRMF95 y PERMF 2000p                |
| Tasa de crecimiento de salarios revisables         | 1,00%                               | 1,90%                               |
| Tipo de revalorización de las pensiones            | Entre 0% y 1,50% (según compromiso) | Entre 0% y 2,75% (según compromiso) |
| Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización | 0,00%                               | 0,00%                               |

La tasa esperada de rendimiento total de los activos (tasa de actualización), se ha determinado en base al tipo de interés garantizado por la póliza de seguros contratada.

- b) La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera en la que tienen derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2014 y 2013 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2013               | 174.657               |
| Coste de los servicios del ejercicio corriente | 3.744                 |
| Coste por intereses                            | 3.203                 |
| Coste por servicios pasados                    | 15.059                |
| Pérdidas y (ganancias) actuariales             | 4.454                 |
| Perdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo | 474                   |
| Reduccion del Plan                             | -4.066                |
| Prestaciones pagadas                           | -33.331               |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014               | <u>164.194</u>        |
|  | <u>Miles de euros</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012               | 182.211               |
| Coste de los servicios del ejercicio corriente | 1.512                 |
| Coste por intereses                            | 6.357                 |
| Coste por servicios pasados                    | 5.428                 |
| Pérdidas y (ganancias) actuariales             | 1.949                 |
| Perdidas y ganancias actuariales Largo plazo   | 581                   |
| Reduccion del Plan                             | ---                   |
| Prestaciones pagadas                           | -23.381               |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013               | <u>174.657</u>        |

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2014 y 2013 del valor razonable de los activos del plan de los compromisos por prestación definida (estos activos se materializan en pólizas de seguros):

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2013   | 144.743               |
| Rendimiento esperado de los activos del plan | 2.829                 |
| Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas   | 5.685                 |
| (Pérdidas) y ganancias actuariales           | 3.870                 |
| Prestaciones pagadas                         | -13.995               |
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2014   | <u>143.132</u>        |
|  | <u>Miles de euros</u> |
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2012   | 150.536               |
| Rendimiento esperado de los activos del plan | 5.325                 |
| Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas   | 1.353                 |
| Pérdidas y ganancias actuariales             | 2.093                 |
| Prestaciones pagadas                         | -14.565               |
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2013   | <u>144.743</u>        |

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Valor actual de las obligaciones       | 164.194               |
| Valor razonable de los activos afectos | -143.132              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014       | <u>21.062</u>         |

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Valor actual de las obligaciones       | 174.657               |
| Valor razonable de los activos afectos | -144.743              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013       | <u>29.914</u>         |

A continuación se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante los ejercicios 2014 y 2013 respectivamente para los compromisos de prestación definida. Los datos mostrados son brutos de impuestos:

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2013           | -1.990                |
| (Perdidas) y ganancias actuariales activos | 3.870                 |
| (Perdidas) y ganancias actuariales pasivos | -4.454                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014           | <u>-2.574</u>         |

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012           | -2.134                |
| (Perdidas) y ganancias actuariales activos | 2.093                 |
| (Perdidas) y ganancias actuariales pasivos | -1.949                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013           | <u>-1.990</u>         |

A continuación detallamos el gasto contable durante el ejercicio 2014 y 2013:

| Gasto contable de 2014                                      | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Coste de los servicios del ejercicio corriente              | 3.744                 |
| Coste por intereses   | 3.203                 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan                | -2.829                |
| Coste por servicios pasados                                 | 15.059                |
| Reduccion de los Planes                                     | -4.066                |
| Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo | 474                   |
| Gasto total   | <u>15.585</u>         |

| Gasto contable de 2013                                      | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Coste de los servicios del ejercicio corriente              | 1.512                 |
| Coste por intereses   | 6.357                 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan                | -5.325                |
| Coste por servicios pasados                                 | 5.428                 |
| Reduccion de los Planes                                     | —                     |
| Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo | 581                   |
| Gasto total   | <u>8.553</u>          |

A cierre de ejercicio 2014, no es posible realizar una estimación de las aportaciones que se espera pagar en el ejercicio 2015 para los compromisos de prestación definida asegurados en Zúrich y Generali.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Respecto a la estimación de la aportación al Fondo Interno por Complemento Inferior a Pensión Mínima, no se espera realizar ninguna aportación durante 2015.

A fecha actual, la mejor estimación, determinada razonablemente, de las aportaciones que se espera pagar al plan de pensiones durante el ejercicio 2015 es de 7.216 miles de euros.

El rendimiento real de los activos del plan durante el ejercicio, según la información facilitada por las aseguradoras, es el siguiente:

- Generali: los rendimientos financiero actuariales implícitos en las provisiones matemáticas del contrato de seguro colectivo de rentas durante el periodo fueron de 257.940 euros.
- Zúrich: No dispone de información de activos por número de póliza, sino por cartera o grupo homogéneo de pólizas (tal como establece el ROSSP de la DGS):
  1. Las pólizas con fecha de efecto anterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Antiguas (código 12010).
  2. Las pólizas con fecha de efecto posterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Nuevas (código 12011).

La RACC (rentabilidad real, tal y como tiene establecida la DGS) a 31.12.2014 y 31.12.2013 es la siguiente:

|  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| * 12010 Rentas Colectivas Antigua..... | 5,69%      | 5,62%      |
| * 12011 Rentas Colectivas Nuevas.....  | 5,34%      | 5,38%      |

No hay derechos de reembolso reconocidos en el plan.

Los compromisos dotados en fondo interno (compromisos con prejubilados, con ex - empleados y los derivados del antiguo economato), han sido valorados a un tipo de descuento basado en una metodología definida, basada en el rendimiento medio de los bonos corporativos de alta calidad crediticia dentro del mercado de referencia, según la metodología generalmente aceptada bajo la normativa internacional IAS 19.

Los tipos de interés se fijan a partir de un universo considerado de bonos de alta calidad crediticia según los rangos de vencimiento, y a los que posteriormente se ajusta una curva. Los tipos de interés al contado (tipos de interés de bonos cupón cero) son obtenidos a partir de esta curva y utilizados para descontar los flujos correspondientes a las prestaciones asociadas a cada año futuro. Como generalmente no hay disponibles bonos corporativos de vencimiento superior a 30 años, se asume que el tipo de interés de contado se mantiene constante más allá del año 30.

El valor presente de las prestaciones del plan se calcula aplicando los tipos de descuento resultantes de aplicar la curva definida a las prestaciones futuras. Posteriormente se determina una tasa única de descuento que replique el mismo valor presente y la cual representará la tasa de descuento a utilizar en la valoración.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(31) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | <u>31.12.2014</u>     | <u>31.12.2013</u> |
| Inmuebles, instalaciones y material          | 35.211                | 33.522            |
| Informática                                  | 48.139                | 39.339            |
| Comunicaciones                               | 8.406                 | 8.330             |
| Publicidad y propaganda                      | 6.601                 | 6.373             |
| Gastos judiciales y de letrados              | 3.586                 | 4.590             |
| Informes técnicos                            | 2.624                 | 949               |
| Servicios de vigilancia y traslado de fondos | 3.536                 | 3.063             |
| Primas de seguros y autoseguro               | 2.348                 | 2.071             |
| Por órganos de gobierno y control            | ---                   | ---               |
| Representación y desplazamiento del personal | 1.265                 | 1.361             |
| Cuotas de asociaciones                       | 131                   | 134               |
| Servicios administrativos subcontratados     | 2.779                 | 1.884             |
| Contribuciones e impuestos                   | 8.964                 | 7.270             |
| Otros  | 30.479                | 39.726            |
|  | <u>154.069</u>        | <u>148.612</u>    |

El auditor de cuentas de la Entidad y del Grupo es KPMG Auditores, S.L. El detalle de los honorarios netos facturados por KPMG Auditores o por otras entidades afiliadas a KPMG International para los ejercicios anuales finalizados a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

|   | KPMG<br>Auditores S.L. |                   | Otras entidades<br>afiliadas a KPMG |                   |
|---|------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
|   |                        |                   | <i>Miles de euros</i>               |                   |
|   | <u>31.12.2014</u>      | <u>31.12.2013</u> | <u>31.12.2014</u>                   | <u>31.12.2013</u> |
| Por servicios de auditoría                      | 338                    | 342               | ---                                 | ---               |
| Por otros servicios de<br>verificación contable | 98                     | 97                | ---                                 | ---               |
| Por asesoramiento fiscal                        | ---                    | ---               | 10                                  | ---               |
| Por otros servicios                             | 43                     | 43                | ---                                 | ---               |
|   | <u>479</u>             | <u>482</u>        | <u>10</u>                           | <u>---</u>        |

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2014 y 2013, con independencia del momento de su facturación.

Arrendamientos operativos - Arrendatario

El Grupo tiene arrendado a terceros locales comerciales y oficinas en régimen de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos es como sigue:

|                         | <i>Miles de euros</i> |                   |
|-------------------------|-----------------------|-------------------|
|                         | <u>31.12.2014</u>     | <u>31.12.2013</u> |
| Pagos por arrendamiento | 23.314                | 22.884            |

El importe total de los pagos mínimos futuros por subarriendo que se espera recibir es como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |                   |
|---|-----------------------|-------------------|
|   | <u>31.12.2014</u>     | <u>31.12.2013</u> |
| Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir | 485                   | 1.003             |
|   | <u>485</u>            | <u>1.003</u>      |

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Miles de euros

|                        | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|------------------------|---------------|---------------|
| Hasta un año           | 13.542        | 12.904        |
| Entre uno y cinco años | 18.307        | 20.059        |
| Más de cinco años      | 19.054        | 22.278        |
|                        | <u>50.903</u> | <u>55.242</u> |

(32) Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

Su detalle al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

|  | 31.12.2014  | 31.12.2013    |
|--|-------------|---------------|
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta |             |               |
| Inmovilizado material  | 30          | 17.587        |
| Inversiones inmobiliarias  | ---         | ---           |
| Activo intangible  | ---         | ---           |
| Participaciones  | ---         | ---           |
| Otros instrumentos de capital  | ---         | ---           |
| Otros conceptos  | -256        | 370           |
|  | <u>-226</u> | <u>17.957</u> |

(33) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan en el Anexo III.

Las operaciones realizadas con Entidades del Grupo se realizan a condiciones de mercado.

(34) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

• Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2014 por los Administradores de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 7.607 miles de euros, cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

Asimismo, durante los ejercicios 2014 y 2013, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones.

|   | Miles de euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 31.12.2014     | 31.12.2013   |
| Retribuciones   | 2.916          | 2.105        |
| Retribuciones Salariales Fijas                                  | 2.857          | 1.557        |
| Retribuciones Salariales Variables (1)                          | 59             | 548          |
| Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)                   | 3.676          | 4.598        |
| Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo               | 1.015          | 1.193        |
| Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros | ---            | ---          |
| Total   | <u>7.607</u>   | <u>7.896</u> |



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Las remuneraciones de los Directores Generales y personas que desempeñan funciones asimiladas – excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) – devengadas durante los ejercicios 2014 y 2013 se resumen de la forma siguiente:

|   | <i>Miles de euros</i> |              |
|---|-----------------------|--------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013   |
| Número de personas  | 8                     | 8            |
| Retribuciones   | 2.618                 | 3.108        |
| Retribuciones Salariales Fijas                                  | 2.091                 | 1.889        |
| Retribuciones Salariales Variables (1)                          | 527                   | 1.219        |
| Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)                   | 1.418                 | 1.228        |
| Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo               | 706                   | 682          |
| Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros | ---                   | ---          |
| <b>Total</b>  | <b>4.742</b>          | <b>5.018</b> |

• Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital o pagos diferidos

La Política de Remuneraciones de la Sociedad, donde también participan los consejeros, se basa en la política retributiva establecida desde la sociedad matriz Deutsche Bank AG para todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial.

Todos los planes basados en instrumentos de capital incluidos en la Política de Remuneraciones se materializan mediante acciones o se vinculan a la cotización de acciones de la sociedad matriz Deutsche Bank AG. Los gastos derivados de estos planes están provisionados en la Entidad.

A 31 de diciembre de 2014 hay en vigor tres esquemas de retribución o fidelización de directivos, instrumentados mediante entrega al vencimiento de efectivo o de acciones de la sociedad dominante del Grupo Deutsche Bank AG, en los cuales también participan los Consejeros del Grupo.

La Política de Remuneraciones de la Sociedad divide la compensación variable en dos partes principales: inmediata ("Upfront") y diferida ("Deferred"). La proporción entre ambas partes se determina en base a una matriz de cálculo que es de aplicación a todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial. Dicha matriz define la distribución de la compensación variable anual entre los diferentes conceptos descritos a continuación. La composición de dicha matriz es la siguiente:

• "UPFRONT":

o Equity Upfront Award (EUA)": entrega de acciones cuyo valor asciende al 50% del componente variable "upfront". Está sujeta a un periodo de retención de 6 meses desde la fecha de concesión del derecho. El EUA sólo es aplicable para aquellos empleados, directivos o consejeros que están identificados como sujetos a la regulación alemana ("Colectivo InstVV"), o para los profesionales que formen parte de las categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad ("Colectivo Identificado"), de acuerdo con la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito ("LOSS").

o Cash Bonus: importe dinerario que se abona a la finalización del año correspondiente y que asciende al 50% del componente variable "upfront", salvo que el empleado no pertenezca a ninguno de los colectivos citados anteriormente en cuyo caso ascenderá al 100% del componente variable "upfront".

• "DEFERRED":

o "Restricted Equity Awards (REA)": concesión de derechos a recibir acciones cuyo valor asciende al 50% del componente variable "deferred", sujetos a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de entrega a 12, 24 y 36 meses tras la concesión. La entrega de

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

acciones se encuentra sujeta a una política de retención adecuada con los intereses a largo plazo de la entidad de crédito (i.e. 6 meses). Se establece una prima adicional ("premium") de un 5% a aplicar en la fecha de entrega de las acciones.

No obstante lo anterior, existen las siguientes excepciones:

- Para aquellos directivos adscritos a la Alta Dirección del Grupo ("Senior Management Group") a nivel global, las acciones entregadas bajo el "REA" tienen un diferimiento único de 4 años y medio y no es de aplicación la prima adicional del 5%.

- El periodo de retención no se aplica sobre las acciones entregadas a los profesionales no incluidos en el Colectivo InstVV o en el Colectivo Identificado.

o "Restricted Incentive Awards (RIA)": concesión de derechos a percibir un incentivo dinerario que asciende al 50% del componente variable "deferred", sujetos a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de pago a 12, 24 y 36 meses tras la concesión. Se establece una prima adicional ("premium") de un 2% a aplicar en la fecha de de abono del incentivo dinerario.

En general, de cara a poder recibir la compensación diferida, se requiere seguir siendo empleado de Deutsche Bank en la fecha de entrega.

En relación con la matriz de diferimiento indicada anteriormente, los miembros del "Colectivo Identificado" de la Sociedad están sujetos a la misma pero con el requisito de que al menos el 40% de la retribución variable debe abonarse de forma diferida. Si mediante la aplicación de la matriz global del Grupo, un miembro del "Colectivo Identificado" no alcanzara el 40% de diferimiento de la retribución variable, la Sociedad, en cumplimiento de lo establecido en la LOSS, diferirá en todo caso el 40% de su retribución variable (60% para los miembros del consejo de administración).

Para aquellos empleados incluidos en el Colectivo InstVV o en el Colectivo Identificado, la entrega de los planes diferidos están sujetas a unos condicionantes (basados en el Beneficio Neto del Grupo antes de impuestos (NIBT), al NIBT divisional, o al incumplimiento de alguna política). Dichos supuestos de pérdida de derechos se han hecho más estrictos en este ejercicio.

El detalle de los importes concedidos en los ejercicios 2014 y 2013 a cada plan diferido (cuya entrega final estará condicionada a los requerimientos detallados en el apartado anterior) es el siguiente:

|              | <i>Miles de euros</i> |                | <i>Miles de euros</i> |                |
|--------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|              | 31.12.2014            |                | 31.12.2013            |                |
|              | Administradores       | Personal clave | Administradores       | Personal clave |
| RIA          | 1.809                 | 446            | 2.149                 | 550            |
| REA          | 1.809                 | 446            | 2.149                 | 550            |
| EUA          | 58                    | 526            | 300                   | 128            |
| <b>Total</b> | <b>3.676</b>          | <b>1.418</b>   | <b>4.598</b>          | <b>1.228</b>   |

- Créditos concedidos y garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 10,3 años en 2014 (9,6 años en 2013) y los tipos de interés se sitúan entre el 0% y el 0,685% (0% y el 0,856% en 2013).

Los préstamos con tipo de interés menor corresponden a productos para empleados concedidos bajo las condiciones estipuladas en el Convenio Colectivo de Banca.

Los anticipos y créditos concedidos a los Administradores de la Sociedad y al personal clave de la dirección son como sigue:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|   | <i>Miles de euros</i> |              |            |              |
|---|-----------------------|--------------|------------|--------------|
|   | 31.12.2014            |              | 31.12.2013 |              |
|   | Dinerario             | No Dinerario | Dinerario  | No Dinerario |
| Anticipos   |                       |              |            |              |
| Créditos  | 485                   |              | 18         |              |
| Riesgos de Firma                                      |                       |              |            |              |
| <b>Total personal clave de la dirección</b>           | <b>485</b>            | <b>---</b>   | <b>18</b>  | <b>---</b>   |
| Anticipos   |                       |              |            |              |
| Créditos  | 200                   |              | 25         |              |
| Riesgos de Firma                                      |                       |              |            |              |
| <b>Total Administradores de la Sociedad dominante</b> | <b>200</b>            | <b>---</b>   | <b>25</b>  | <b>---</b>   |

Las condiciones de los anticipos y créditos del personal clave de la dirección son las siguientes:

|                       | 31.12.2014 |             | 31.12.2013 |             |
|-----------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                       | Anticipos  | Créditos    | Anticipos  | Créditos    |
| Plazo de reembolso    | ---        | 3 a 29 años | ---        | 3 a 29 años |
| Tipo de interés anual | ---        | 0% a 0,685% | ---        | 0% a 0,86%  |

Las condiciones de los anticipos y créditos de los Administradores de la Sociedad son las siguientes:

|                       | 31.12.2014 |             | 31.12.2013 |             |
|-----------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                       | Anticipos  | Créditos    | Anticipos  | Créditos    |
| Plazo de reembolso    | ---        | 5 a 21 años | ---        | 1 a 21 años |
| Tipo de interés anual | ---        | 0% a 0,685% | ---        | 0% a 0,86%  |

Las posiciones en la entidad del personal clave de la dirección y de los Administradores de la Sociedad así como a las personas vinculadas a éstas, incluyendo exclusivamente sus cónyuges y descendientes, son las siguientes:

|        | <i>Miles de euros</i> |            |
|--------|-----------------------|------------|
|        | 31.12.2014            | 31.12.2013 |
| Activo | 4.571                 | 4.828      |
| Pasivo | 1.417                 | 996        |

• Participaciones y operaciones con Miembros del Consejo de Administración / Consejo Rector

Con carácter general, no se han advertido situaciones de conflictos de interés en que se encuentren los Consejeros de la Sociedad que pudieran afectar al desempeño del cargo.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco no tienen participaciones<sup>1</sup> ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. Altos Cargos del Banco ocupan cargos directivos y funciones relacionadas con la gestión de empresas que forman parte del Grupo Consolidado, cuya entidad dominante es el Deutsche Bank A.G. (matriz de Deutsche Bank, S.A.E) y que no son objeto de mención al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 10/2014 de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, Real Decreto 84\2015, de 13 de febrero, Ley 26\2013 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24\1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y del Real Decreto Legislativo 1\2010, de 2 de julio por el que se aprueba la Ley de Sociedades de Capital (véase anexo IV)

La Entidad no tiene información sobre ninguna operación con Consejeros (ni con accionistas significativos y directivos) que sean ajenas al tráfico ordinario de Deutsche Bank S.A.E.) o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado, a efectos de lo dispuesto en el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

<sup>1</sup> No se consideran a los efectos anteriores las inversiones de carácter financiero de los Consejeros al considerar que estas últimas no son susceptibles de generar situación de conflicto de interés a los efectos del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

### (34) Información sobre Medio Ambiente

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Deutsche Bank S.A.E. considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

Como continuación de la estrategia sostenible de 2014, se han implementado varias medidas de eficiencia energética y sostenibilidad:

- Control de alumbrado en Parking VIP de Castellana 18: Ahorro de 14.950 KWh/año equivalente a 5,5 toneladas de CO2.
- Ajuste funcionamiento fan-coils de Castellana 18: Ahorro 2.000 KWh/año equivalente a 0,7 toneladas de CO2.
- Ajuste etapas 3 quemadores calderas de Gasoil Castellana 18: Ahorro de 35-40% en el consumo de gasoil (pendiente cuantificación ahorros).
- Sustitución alumbrado LED en recepción de Castellana 18: Ahorro 4.380 KWh/año equivalente a 1,6 toneladas de CO2.
- Control de alumbrado en sucursal 30: Ahorro 6.521 KWh/año equivalente 2,4 toneladas de CO2.
- Centralización de residuos y recogida selectiva de envases tanto en sucursales como edificios.
- Se han modernizado 14 sistemas frigoríficos en edificios y sucursales siguiendo las directivas de la UE, eliminando el gas contaminante R22 e instalando equipos un 10% más eficientes.

Los Administradores del Banco consideran mínimos y, en todo caso, adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos

### (35) Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

En el año 2014 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 1.863 quejas y reclamaciones (1.834 en 2013). De ellas, 198 fueron tramitadas a través del Defensor del Cliente. Mientras que en el año anterior se tramitaron 175 a través de dicho organismo.

En 2014, un 22,9 % de las reclamaciones contestadas se resolvieron favorablemente al cliente. Desde el punto de vista económico, se abonaron a los clientes un 9,4% de los importes reclamados (5,4% en 2013).

A través del Banco de España se recibieron 125 reclamaciones, de las que 45 quedaron resueltas a 31 de diciembre de 2014. De las 45, 18 se resolvieron a favor del Banco, existiendo 3 casos en los que aún no hubo pronunciamiento.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### (36) Agentes Financieros

Deutsche Bank S.A.E. opera al 31 de diciembre de 2014 con una red de 352 agentes.

La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

En cumplimiento del artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad. A continuación indicamos aquellos que a 31 de diciembre de 2014 tienen poderes suficientes para firmar por cuenta de la Entidad:

#### **Correos y Telégrafos, Subdirección General ADM. ECO.**

C/ Aduana, 29

Madrid

### (37) Información por Segmentos

La información que se presenta a continuación sobre segmentos se ha preparado, de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 8, identificando los correspondientes segmentos operativos sobre la base del tipo de clientes y tipo de productos y servicios que se ofrecen en cada uno de ellos.

La información se presenta con este desglose de segmentación por ajustarse a la definición de segmentos operativos indicada en la NIIF 8 y por ser la considerada como más relevante a efectos de facilitar la información requerida por la mencionada NIIF 8 y por ser la forma en la que la misma se presenta, con carácter recurrente a la alta dirección de la Entidad, que a los efectos de la NIIF 8, debe entenderse como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo que evalúa el rendimiento y asigna recursos a cada uno de los segmentos identificados, sin perjuicio de que la mencionada Comisión ejecutiva maneje, por ejemplo, otro tipo de información por segmentos desagregada a nivel de direcciones territoriales.

Durante el ejercicio 2012, el Grupo decidió separar la actividad del Banco entre "Core" y "Non Core", por lo que la información se presenta con este desglose para ajustarse a esta decisión operativa.

La división "Non Core" aparece con el propósito de mejorar la transparencia externa de las posiciones consideradas "Non Core", acelerar el "de-risking" e incrementar la atención de la alta dirección en los negocios considerados "Core".

Los segmentos Core identificados en base a los que se presenta la información requerida por la NIIF 8 son los siguientes:

- Banca Minorista: La división de Clientes Privados y Empresas (Private & Business Clients, PBC) ofrece servicios financieros tradicionales a clientes privados y a pymes a través de la red de sucursales. La división está dirigida a personas con volúmenes patrimoniales inferiores a dos millones de euros, y a pequeñas y medianas empresas. Deutsche Bank cubre todo el espectro de necesidades financieras de particulares y empresas: transaccionales (cuentas y tarjetas), de financiación (préstamos e hipotecas) y de inversión. Por otra parte, Deutsche Bank ofrece una amplia gama de productos y servicios para las pymes: desde servicios transaccionales de pagos y cobros, hasta estructuras operativas de financiación y productos de inversión a medida.
- Banca mayorista y corporativa: ofrece soluciones financieras integrales para clientes corporativos e institucionales, considerado por la entidad como "grandes empresas". Dentro de este segmento se encuentran las siguientes divisiones:

Corporate Finance: es líder a nivel internacional y en España en los siguientes servicios:

- Asesoramiento estratégico en una amplia gama de servicios, incluyendo fusiones y adquisiciones, salidas a bolsa, etc. Deutsche Bank cuenta con una plataforma de asesoramiento internacional que permite desarrollar operaciones transfronterizas.
- Equities, productos y servicios relacionados, como emisiones, estructuras, implementación, documentación, sindicación y saneamiento, a través del departamento Equity Capital Markets.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- Financiación de deuda. El banco ofrece productos y servicios, tanto en el mercado primario como en el mercado secundario, respaldados por la fortaleza de la entidad en bonos, en sectores de alta rentabilidad, financiación apalancada, y en préstamos y préstamos sindicados.
- Financiación a corporaciones públicas, grupos de capital privado y particulares para la adquisición de todo tipo de activos inmobiliarios en Europa, Estados Unidos y Asia, a través del equipo de Commercial Real Estate.
- Financiación estructurada de activos, leasing y servicios de asesoramiento.

Mercados Globales (Global Markets, GM) integrada dentro de este segmento tiene como objetivo principal satisfacer las necesidades de financiación, inversión y cobertura de sus clientes con los productos y servicios más innovadores. Entre sus clientes se encuentran algunas de las más importantes entidades gubernamentales, corporaciones e inversores institucionales del mundo.

En España, GM lleva a cabo actividades de emisión, venta, estructuras y cambio para deuda; renta variable, divisas, derivados y productos de mercado monetario. Esta división es líder en diversos sectores, como en el área de Divisas

Banca Transaccional (Global Transaction Banking) ofrece productos transaccionales a grandes empresas, filiales de multinacionales, PYMEs e instituciones financieras. En España GTB se estructura en las siguientes áreas:

- TRS - Trade and Risk Sales: asesoramiento e impulso al desarrollo del comercio exterior. Servicios dirigidos a empresas internacionales (importación y exportación).
  - CMFI - Cash Management Financial Institutions: especializado en ofrecer servicios y productos globales a bancos para la gestión internacional de medios de pago en divisas y gestión personalizada de liquidez.
  - CMC - Cash Management Corporates: estructuración y desarrollo de soluciones de liquidez, canales de acceso y gestión de cobros y pagos globales destinados a optimizar la tesorería de clientes corporativos con operativa local e internacional.
  - DSS - Direct Securities Services: custodia y liquidación de valores (renta variable y renta fija) tanto españoles como extranjeros para clientes institucionales y empresas residentes y no-residentes. Asimismo, ofrece servicios de depositaría para fondos de inversión, SICAVs y fondos de pensiones.
  - GNB - Global Network Banking: área responsable de la relación de empresas multinacionales con presencia en España, incluyendo la cobertura total de productos
- Banca privada y gestión de activos: se especializa en la gestión integral de patrimonios superiores a dos millones de euros que requieren soluciones de inversión personalizadas y de alto valor añadido.

La gestión de activos corresponde a la actividad de gestión de patrimonios realizada por las Gestoras de instituciones de inversión colectiva y de fondos de pensiones del Grupo, e incluye, básicamente, la gestión de fondos de inversión mobiliaria e inmobiliaria, la gestión de fondos y planes de pensiones y de sociedades de inversión colectiva. DWS Investments cuenta con una amplia experiencia en todos los mercados a nivel global. Identifica las tendencias del mercado en su primera etapa y las convierte en ideas innovadoras, introduciendo los productos correctos en el momento justo, lo que da a sus inversores la oportunidad de beneficiarse de las últimas tendencias.

### Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos

En la elaboración de la información por segmentos que se presenta en el anexo I se han aplicado los siguientes principios y criterios:

- Las transacciones entre segmentos que se presentan en esta nota se han registrado aplicando las mismas tarifas y costes que se aplican para las transacciones con segmentos externos.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- En la determinación de las partidas que forman el resultado antes de impuestos de cada segmento se han aplicado los mismos criterios y normas de valoración que se indican en la nota 2 de esta memoria que se aplican para la determinación del resultado antes de impuestos del Grupo.
- El valor de los activos y de los pasivos de cada segmento se ha determinado aplicando los mismos principios y normas de valoración que se incluyen en la nota 2.

(38) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

Con fecha 11 de febrero de 1987, la Entidad recibió comunicación de la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria autorizando la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 1987. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 12/87.

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Deutsche Bank, S.A.E.  
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.  
DWS Investments (Spain) Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2014 y 2013 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

|   | <i>Miles de euros</i> |                           |
|---|-----------------------|---------------------------|
|   | 31.12.2014            | 31.12.2013 <sup>(*)</sup> |
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos | -4.188                | -162.304                  |
| Diferencias permanentes                             | -25.529               | -9.149                    |
| Base contable del impuesto                          | -29.717               | -171.453                  |
| Diferencias temporarias                             | 99.834                | 169.273                   |
| Compensación de bases negativas y otros ajustes     | -8.099                | -1.747                    |
| Base imponible fiscal                               | 62.018                | -3.927                    |
| Cuota al 30%  | 18.605                | -1.178                    |
|   | 18.605                | -1.178                    |
| Retenciones y pagos a cuenta                        | 19.145                | 173                       |
| Deducciones y bonificaciones                        | 1.225                 | 274                       |
| Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver          | -1.765                | -1.625                    |

<sup>(\*)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

Diferencias temporarias del 2014 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (5.470), desarrollos informáticos (1.512), provisiones por insolvencias (82.411), fondos específicos (-19.785), provisiones para prejubilaciones (15.734), Planes de compensación (-398), Dotaciones no deducibles (5.846), Dotación por deterioro (3.094), Diferencia entre amortización contable y fiscal (1.857), por comisiones apertura (-239) y por PCP (31).

La conciliación entre los resultados del grupo fiscal y grupo contable se muestra a continuación:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Conciliación Resultado Contable vs Fiscal

|   | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| Resultado antes de impuestos Grupo Fiscal         | -4.188     | -162.304   |
| Dividendos intergrupo                             | -8.099     | -1.747     |
| Resultado Sociedades no consolidadas fiscalmente  | 6.254      | 1.153      |
| Otros ajustes                                     | 750        | 1.984      |
| Resultado antes de impuestos Cuentas Consolidadas | -5.283     | -160.914   |

"Otros ajustes" incluye ajustes contables en consolidación sin efecto en el Impuesto del Grupo Fiscal.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2014 y 2013 se calcula como sigue:

*Miles de euros*

|  | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Gasto correspondiente al ejercicio corriente | -9.323     | -51.094    |
| Base contable al 30%                         | -8.915     | -50.820    |
| Bonificaciones y deducciones                 | -408       | -274       |
| Otros ajustes                                | ---        | ---        |
| Ajustes impositivos de ejercicios anteriores | 7.869      | 1.095      |
| Diferencia ISS Ejercicio anterior            | 361        | ---        |
|  | -1.093     | -49.999    |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

Al 31 de diciembre de 2014, la entidad no tiene registradas contablemente provisiones para impuestos al haberse liquidado, durante el año 2013, todos los conceptos que estaban pendientes de liquidación y/o pago.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2010. Los Administradores del Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los dieciocho años inmediatos y sucesivos. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

El Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras ha modificado durante el presente ejercicio el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades en los siguientes términos:

- Con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2011, las dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo así como los correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, que hayan generado activos por impuesto diferido, se integrarán en la base imponible de acuerdo con lo establecido en la ley del impuesto sobre sociedades, con el límite de la base imponible positiva previa a su integración y a la compensación de bases imponibles negativas.

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- Los activos por impuesto diferido correspondientes a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los derivados de dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, se convertirán en un crédito exigible frente a la Administración tributaria (y podrán ser monetizables) en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada.

Por otra parte, la Ley 27\2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ha modificado durante el presente ejercicio 2014 la normativa aplicada hasta el 28 de noviembre de 2014 al fijar un límite a la integración en la base imponible del ejercicio de los activos por impuesto diferido referidos en el párrafo anterior, del 25 por ciento de la base imponible positiva previa a su integración y a la compensación de bases imponibles negativas. La aplicación de esta norma ha supuesto para la Entidad en el ejercicio 2014 un incremento de impuestos anticipados relacionados con los conceptos de deterioro de créditos, deterioro de activos inmobiliarios y gastos relacionados con compromisos por pensiones.

A su vez, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores del Grupo esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

| Ejercicio esperado de reversión | Miles de euros                    |                                   |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|                                 | Diferencias temporarias de activo | Diferencias temporarias de pasivo |
| 2015                            | 17.157                            | 1.775                             |
| 2016                            | 37.601                            |                                   |
| 2017                            | 41.892                            |                                   |
| 2018                            | 44.724                            | 206                               |
| > 2019                          | 53.795                            | 39.817                            |
|                                 | <u>195.169</u>                    | <u>41.798</u>                     |

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2014 y 2013 se muestran en el siguiente cuadro:

|   | Miles de euros |                           |
|---|----------------|---------------------------|
|   | 31.12.2014     | 31.12.2013 <sup>(*)</sup> |
| En cuota impositiva                                     |                |                           |
| Deducciones por inversiones                             | ---            | ---                       |
| Deducciones por doble imposición                        | 1.208          | 248                       |
| Deducción por gastos de formación                       | ---            | ---                       |
| Deducción por aportaciones planes de pensiones          | ---            | ---                       |
| Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios | ---            | ---                       |
| Deducción por donativos a entidades                     | 17             | 26                        |
|   | <u>1.225</u>   | <u>274</u>                |

<sup>(\*)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

El detalle de la variación de los impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos que ha sido reconocida contra el gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias diferido de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es como sigue:

|  | 31.12.2014    | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
|--|---------------|---------------------------|
| Inmovilizado material  | 603           | 356                       |
| Fondo de comercio  | -48           | -48                       |
| Otros activos intangibles  | 1.768         | 105                       |
| Inversiones inmobiliarias  | ---           | ---                       |
| Activos financieros disponibles para la venta                      | -199          | -350                      |
| Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados   | ---           | ---                       |
| Cobertura de flujos de efectivo                                    | -10.865       | 20.277                    |
| Prestaciones a empleados   | 12.474        | -1.513                    |
| Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España | ---           | ---                       |
| Provisiones  | 11.828        | 52.598                    |
| Créditos por pérdidas a compensar                                  | ---           | ---                       |
| Derechos por deducciones y bonificaciones                          | -510          | 510                       |
| <b>Total</b>   | <b>15.051</b> | <b>71.936</b>             |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

Miles de euros

|  | 31.12.2014     | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
|--|----------------|---------------------------|
| Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias | 177.425        | 143.454                   |
| Créditos por pérdidas a compensar  | ---            | ---                       |
| Derechos por deducciones y bonificaciones                                | ---            | ---                       |
| <b>Total activos</b>   | <b>177.425</b> | <b>143.454</b>            |
| Pasivos por impuestos diferidos  | 40.023         | 30.885                    |
| <b>Neto</b>  | <b>137.402</b> | <b>112.569</b>            |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2014 y 2013, es como sigue:

|   | Nota | 2014      |          | 2013 <sup>(1)</sup> |          |
|---|------|-----------|----------|---------------------|----------|
|   |      | Corriente | Diferido | Corriente           | Diferido |
| Activos financieros disponibles para la venta | 7    | ---       | 1.983    | ---                 | 1.784    |
| Coberturas del flujo de efectivo              | 9    | ---       | 40.542   | ---                 | 29.676   |

<sup>(1)</sup> El resultado correspondiente al ejercicio 2013 no ha sido reexpresado.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

### (39) Políticas y Gestión de Riesgos

El Consejo de Administración a través del Comité de Activos y pasivos (ALCO), la Comisión de Auditoría, la División de Auditoría, y las unidades de Control de Riesgos, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco. A su vez, la Unidad de Compliance es la encargada de la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y optimizar dicha gestión a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura.

A tales efectos, el Consejo de Administración revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia, y establece y actualiza los límites operativos de Tesorería y Mercado de Capitales.

A nivel ejecutivo, existe una adecuada segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

El Grupo Deutsche Bank pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo estructural de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgos de derivados
- Riesgos operativos

Los sistemas de auditoría y control interno se extienden, asimismo, a otros riesgos de la actividad del Grupo, tales como riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos.

#### a) Gestión del riesgo estructural

En el Grupo Deutsche Bank en España, dada la política dictada por el Grupo, contraria a tomar posiciones propias en derivados con fines especulativos a nivel local, y teniendo en cuenta la estructura del balance sin saldos en divisa significativos y con una cartera de negociación mínima, el riesgo de mercado se limita casi totalmente al riesgo de tipo de interés, que queda minimizado mediante los modernos sistemas de control establecidos.

- Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición del Grupo a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y "reprecitaciones" de las partidas de activo y pasivo del balance consolidado.

Con el objetivo de realizar una gestión más eficiente del riesgo de tipo de interés ante un entorno económico cada vez más competitivo y globalizado, el Grupo Deutsche Bank AG ha diseñado un sistema por el que se persigue eliminar por completo cualquier actividad de asunción de riesgos de tipo de intereses llevada a cabo en Europa Continental.

De esta manera, el gestor del Balance de situación del Grupo Deutsche Bank representado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), asume la función de supervisor y coordinador de procesos y políticas de gestión de riesgos, en lugar de cumplir un papel de tomador de riesgos, lo que se realiza en forma centralizada en Deutsche Bank Frankfurt. Los gestores del balance de situación forman parte de un equipo europeo donde intercambian mutuos conocimientos y experiencias.

Risk Square es la herramienta que evalúa la posición de riesgo de tipo de intereses del balance del Banco globalmente, considerado en base a sus flujos de caja. Las operaciones de cobertura

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

correspondientes para cubrir este riesgo son contratadas todas ellas con Deutsche Bank Frankfurt. La aplicación Risk Square ha sido diseñada internamente y está basada en un modelo financiero de gestión de riesgo de tipo de interés definido por el Grupo a nivel mundial.

Las partidas del Balance más significativas presentan la siguiente matriz de riesgos de interés al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

- Al 31 de diciembre de 2014

| Activo   | <i>Miles de euros</i> |                                |                                |                                |                   |                           | Total             |
|--|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Hasta un mes          | Mas de un mes hasta tres meses | Mas de tres meses hasta un año | Mas de un año hasta cinco años | Mas de cinco años | Vencimiento indeterminado |                   |
| Caja y Banco de España   | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | 121.995                   | 121.995           |
| Cartera de Negociacion   | ---                   | ---                            | 66.742                         | 20.468                         | 29.533            | -882                      | 115.861           |
| Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Activos Financieros disponibles para la venta                                  | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | 11.009            | 9.944                     | 20.953            |
| Activos no corrientes en Venta   | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Inversion Crediticia   | 2.359.455             | 1.051.855                      | 2.212                          | 3.105.374                      | 6.453.145         | 1.841.845                 | 14.813.886        |
| Cartera de Inversion a vencimiento   | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Activos Financieros  | ---                   | ---                            | 25.467                         | 124.217                        | 53.795            | 188.935                   | 392.414           |
| <b>Total activos Financieros</b>   | <b>2.359.455</b>      | <b>1.051.855</b>               | <b>94.421</b>                  | <b>3.250.059</b>               | <b>6.547.482</b>  | <b>2.161.837</b>          | <b>15.465.109</b> |

| Pasivo   | <i>Miles de euros</i> |                                |                                |                                |                   |                           | Total             |
|--|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Hasta un mes          | Mas de un mes hasta tres meses | Mas de tres meses hasta un año | Mas de un año hasta cinco años | Mas de cinco años | Vencimiento indeterminado |                   |
| Cartera de Negociacion   | ---                   | ---                            | 72.162                         | 37.245                         | 62.966            | ---                       | 172.373           |
| Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Pasivos Financieros a coste amortizado                             | 913.221               | 5.699.220                      | 1.420.231                      | 86.017                         | 675               | 5.989.757                 | 14.109.121        |
| Otros Pasivos Financieros  | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Pasivos  | ---                   | ---                            | 3.457                          | 206                            | 39.817            | 192.645                   | 305.368           |
| <b>Total pasivos Financieros</b>                                   | <b>913.221</b>        | <b>5.699.220</b>               | <b>1.495.850</b>               | <b>123.468</b>                 | <b>103.458</b>    | <b>6.182.402</b>          | <b>14.586.862</b> |
| <b>Gap Total por tipo Intereses</b>                                | <b>1.446.234</b>      | <b>-4.647.363</b>              | <b>-1.401.429</b>              | <b>3.126.591</b>               | <b>6.444.024</b>  | <b>-4.020.565</b>         | <b>878.247</b>    |

- Al 31 de diciembre de 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Activo Miles de euros

|  | Hasta un mes     | Mas de un mes hasta tres meses | Mas de tres meses hasta un año | Mas de un año hasta cinco años | Mas de cinco años | Vencimiento indeterminado | Total             |
|--|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| Caja y Banco de España   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | 106.179                   | 106.179           |
| Cartera de Negociacion   | 3.265            | 8.114                          | 32.127                         | 36.150                         | 30.877            | ---                       | 110.533           |
| Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Activos Financieros disponibles para la venta                                  | ---              | ---                            | ---                            | 2.118                          | 10.700            | 10.094                    | 22.912            |
| Activos no corrientes en Venta   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Inversion Crediticia   | 2.092.660        | 1.803.063                      | 7.085.734                      | 1.750.494                      | 532.767           | 1.120.357                 | 14.385.075        |
| Cartera de Inversion a vencimiento   | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Activos Financieros  | ---              | ---                            | 27.815                         | 50.831                         | 91.538            | 78.104                    | 248.288           |
| <b>Total activos Financieros</b>   | <b>2.095.925</b> | <b>1.811.177</b>               | <b>7.145.676</b>               | <b>1.839.593</b>               | <b>665.882</b>    | <b>1.314.734</b>          | <b>14.872.987</b> |

Pasivo Miles de euros

|  | Hasta un mes   | Mas de un mes hasta tres meses | Mas de tres meses hasta un año | Mas de un año hasta cinco años | Mas de cinco años | Vencimiento indeterminado | Total             |
|--|----------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| Cartera de Negociacion   | 3.750          | 8.434                          | 31.636                         | 44.108                         | 49.734            | ---                       | 137.662           |
| Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas | ---            | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Pasivos Financieros a coste amortizado                             | 836.852        | 1.193.767                      | 1.485.123                      | 3.711.158                      | 922               | 5.275.584                 | 12.503.406        |
| Otros Pasivos Financieros  | ---            | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Pasivos  | ---            | ---                            | 105                            | 1.128                          | 29.757            | 211.921                   | 242.911           |
| <b>Total pasivos Financieros</b>                                   | <b>840.602</b> | <b>1.202.201</b>               | <b>1.516.864</b>               | <b>3.756.394</b>               | <b>80.413</b>     | <b>5.487.505</b>          | <b>12.883.979</b> |
| Gap Total por tipo Intereses                                       | 1.255.323      | 608.976                        | 5.628.812                      | -1.916.801                     | 585.469           | -4.172.771                | 1.989.008         |

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se asocia a la capacidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. El Grupo Deutsche Bank España realiza un seguimiento activo de la situación de liquidez y de las actuaciones a realizar, teniendo previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global en el caso de un eventual déficit de liquidez.

La gestión del riesgo de liquidez está integrada dentro de la estructura global del Grupo Deutsche Bank AG, motivo por el Grupo Deutsche Bank España no accede al mercado mayorista. Deutsche Bank AG tiene concedida al Emisor una línea de crédito de 9.000 millones de euros, de la que a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Grupo Deutsche Bank España tenía disponible de un 88,0% y un 86,7%, respectivamente.

La clasificación de las principales partidas de activo y pasivo del Grupo Deutsche Bank España al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, se recoge a continuación:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- Al 31 de diciembre de 2014

| Activo   | <i>Miles de euros</i> |                                |                                |                                |                   |                           | Total             |
|--|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Hasta un mes          | Mas de un mes hasta tres meses | Mas de tres meses hasta un año | Mas de un año hasta cinco años | Mas de cinco años | Vencimiento indeterminado |                   |
| Caja y Banco de España   | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | 121.995                   | 121.995           |
| Cartera de Negociacion   | ---                   | ---                            | 66.742                         | 20.468                         | 29.533            | -882                      | 115.861           |
| Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Activos Financieros disponibles para la venta                                  | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | 11.009            | 9.944                     | 20.953            |
| Activos no corrientes en Venta   | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Inversion Crediticia   | 2.359.455             | 1.051.855                      | 2.212                          | 3.105.374                      | 6.453.145         | 1.841.845                 | 14.813.886        |
| Cartera de Inversion a vencimiento   | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Activos Financieros  | ---                   | ---                            | 25.467                         | 124.217                        | 53.795            | 188.935                   | 392.414           |
| <b>Total activos Financieros</b>   | <b>2.359.455</b>      | <b>1.051.855</b>               | <b>94.421</b>                  | <b>3.250.059</b>               | <b>6.547.482</b>  | <b>2.161.837</b>          | <b>15.465.109</b> |

| Pasivo   | <i>Miles de euros</i> |                                |                                |                                |                   |                           | Total             |
|--|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Hasta un mes          | Mas de un mes hasta tres meses | Mas de tres meses hasta un año | Mas de un año hasta cinco años | Mas de cinco años | Vencimiento indeterminado |                   |
| Cartera de Negociacion   | ---                   | ---                            | 72.162                         | 37.245                         | 62.966            | ---                       | 172.373           |
| Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Pasivos Financieros a coste amortizado                             | 913.221               | 5.699.220                      | 1.420.231                      | 86.017                         | 675               | 5.989.757                 | 14.109.121        |
| Otros Pasivos Financieros  | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Pasivos  | ---                   | ---                            | 3.457                          | 206                            | 39.817            | 192.645                   | 305.368           |
| <b>Total pasivos Financieros</b>                                   | <b>913.221</b>        | <b>5.699.220</b>               | <b>1.495.850</b>               | <b>123.468</b>                 | <b>103.458</b>    | <b>6.182.402</b>          | <b>14.586.862</b> |
| <b>Gap Total por tipo Intereses</b>                                | <b>1.446.234</b>      | <b>-4.647.363</b>              | <b>-1.401.429</b>              | <b>3.126.591</b>               | <b>6.444.024</b>  | <b>-4.020.565</b>         | <b>878.247</b>    |

- Al 31 de diciembre de 2013

| Activo   | <i>Miles de euros</i> |                                |                                |                                |                   |                           | Total             |
|--|-----------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Hasta un mes          | Mas de un mes hasta tres meses | Mas de tres meses hasta un año | Mas de un año hasta cinco años | Mas de cinco años | Vencimiento indeterminado |                   |
| Caja y Banco de España   | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | 106.179                   | 106.179           |
| Cartera de Negociacion   | 3.265                 | 8.114                          | 32.127                         | 36.150                         | 30.877            | ---                       | 110.533           |
| Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Activos Financieros disponibles para la venta                                  | ---                   | ---                            | ---                            | 2.118                          | 10.700            | 10.094                    | 22.912            |
| Activos no corrientes en Venta   | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Inversion Crediticia   | 1.065.735             | 627.145                        | 1.039.224                      | 1.642.262                      | 8.890.352         | 1.120.357                 | 14.385.075        |
| Cartera de Inversion a vencimiento   | ---                   | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Activos Financieros  | ---                   | ---                            | 27.815                         | 50.831                         | 91.538            | 78.104                    | 248.288           |
| <b>Total activos Financieros</b>   | <b>1.069.000</b>      | <b>635.259</b>                 | <b>1.099.166</b>               | <b>1.731.361</b>               | <b>9.023.467</b>  | <b>1.314.734</b>          | <b>14.872.987</b> |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

| Pasivo   | Miles de euros |                                |                                |                                |                   |                           | Total             |
|--|----------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Harta un mes   | Mas de un mes hasta tres meses | Mas de tres meses hasta un año | Mas de un año hasta cinco años | Mas de cinco años | Vencimiento indeterminado |                   |
| Cartera de Negociacion   | 3.750          | 8.434                          | 31.636                         | 44.108                         | 49.734            | ---                       | 137.662           |
| Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias | ---            | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Pasivos Financieros a coste amortizado   | 836.852        | 1.093.767                      | 1.345.123                      | 3.711.158                      | 240.922           | 5.275.584                 | 12.503.406        |
| Otros Pasivos Financieros  | ---            | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Otros Pasivos  | ---            | ---                            | 105                            | 1.128                          | 29.757            | 211.921                   | 242.911           |
| <b>Total pasivos Financieros</b>   | <b>840.602</b> | <b>1.102.201</b>               | <b>1.376.864</b>               | <b>3.756.394</b>               | <b>320.413</b>    | <b>5.487.505</b>          | <b>12.883.979</b> |
| Gap Total por Riesgo de Liquidez   | 228.398        | -466.942                       | -277.698                       | -2.025.033                     | 8.703.054         | -4.172.771                | 1.989.008         |

Las herramientas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el 'Gap de Liquidez' y el informe de situación en el mercado interbancario.

(b) Actividad de tesorería

La División de Tesorería presta sus servicios para la gestión global de los riesgos de interés y de liquidez.

La actividad en derivados del Grupo se centra en las operaciones con clientes, que se casan en el momento con nuestra casa matriz y con la cobertura de tipos de intereses inherentes a nuestro balance, que se realiza también con Deutsche Bank Frankfurt. Las cifras correspondientes a las posiciones de los citados productos derivados a final del ejercicio 2014 presentan la siguiente evolución:

| Miles de euros                      |                         |                         |                   |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| Moneda                              | Nocional 2014 (c/v Eur) | Nocional 2013 (c/v Eur) | Variación         |
| <i>Derivados de tipo de interés</i> |                         |                         |                   |
| Total IRS                           | EUR 10.199.278          | 4.004.036               | 6.195.242         |
| Total CMS                           | EUR 57.110.000          | 22.936.000              | 34.174.000        |
|                                     | <b>67.309.278</b>       | <b>26.940.036</b>       | <b>40.369.242</b> |
| Miles de euros                      |                         |                         |                   |
| Moneda                              | Nocional 2014 (c/v Eur) | Nocional 2013 (c/v Eur) | Variación         |
| <i>Derivados de tipo de interés</i> |                         |                         |                   |
| Total IRS                           | USD 60.528              | 13.777                  | 46.750            |
| Total CMS                           | USD 1.611.167           | 377.058                 | 1.234.110         |
|                                     | <b>1.671.695</b>        | <b>390.835</b>          | <b>1.280.860</b>  |

Durante el año 2005, el Grupo adaptó sus límites de riesgo de mercado a la metodología 'VaR', que ya era utilizada en años precedentes para la gestión y medición de este tipo de riesgo. Los límites implantados están establecidos según criterio de VaR global y por cada uno de los factores de riesgo. Estos límites se complementan con reglas de stop-loss y medidas de sensibilidad.

(c) Medición del riesgo de mercado

• Valor en riesgo (VaR)

Para la medición del riesgo de mercado de tipos de interés, renta variable y tipos de cambio, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que

(Continúa)

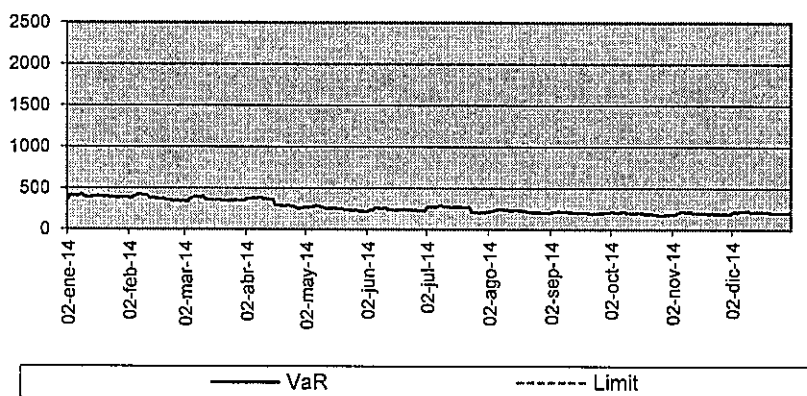
puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

El Grupo Deutsche Bank tiene una unidad especializada en Londres, Global Risk Controlling, en la que se calcula el VaR de las posiciones con riesgo de tipos de interés del Grupo Deutsche Bank en España.

Risk Controlling y Business Area Controlling CIB de Deutsche Bank S.A.E. controlan que el VaR diario no exceda el límite impuesto por el Grupo. Este límite se ha mantenido en 2.000.000 euros en 2014 Y 2013.

En el gráfico del VaR se presenta la evolución mensual que ha experimentado desde el 31 de diciembre del año pasado hasta el 31 de diciembre del presente ejercicio.

Evolución VaR durante el ejercicio 2014:



(d) Riesgo de crédito

- Organización de la función de riesgo de crédito

Credit Risk Management (CRM) es una función independiente de las áreas de negocio cuyo objetivo es proteger el capital de los accionistas y optimizar el binomio riesgo-rendimiento del Banco. CRM Spain está representado por el Chief Credit Officer (CCO) para España y Portugal. CRM realiza la evaluación, gestión y reporting del riesgo de crédito. Las políticas de crédito del Grupo DB se adoptan por las áreas y el CCO es responsable de asegurar que sigan siendo adecuadas para el negocio de DB S.A.E.

Las facultades crediticias derivan del Management Board del Grupo DB, el cual ha asignado esta facultad al Comité Ejecutivo de Riesgos del Grupo DB, que a su vez las subdelega siguiendo los procedimientos establecidos.

Las facultades crediticias personales de CRM-PBC Iberia se conceden por Credit Risk Management (H.O.) al Chief Credit Officer para España y Portugal, para su posterior sub-delegación según proceda. La delegación de Facultades Crediticias personales al Área de Negocio, se otorga por el Head of CRM PBC Spain.

Las facultades crediticias dependen principalmente de la probabilidad de incumplimiento (PD) y/o de la pérdida esperada (EL) así como de la exposición total del cliente o grupo. Los riesgos de crédito de DB S.A.E. deben ser aprobados por personal con facultades de crédito suficientes para cubrir la totalidad de la exposición con el Grupo bajo el "principio de un deudor" -"one obligor principle"-.

DB S.A.E. gestiona el riesgo de crédito de acuerdo con las políticas y directrices establecidas a nivel local y/o por el Grupo. Las más importantes son los Principles for Managing Country & Credit Risk a nivel global y el Manual de Riesgo de Crédito de nivel local. Credit Risk Management en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

La gestión del riesgo de crédito se basa en el permanente análisis de los riesgos hasta su cancelación, incluyendo los riesgos problemáticos a fin de gestionar su más rápida recuperación, en la formación constante, la comunicación intensiva y transferencia de conocimientos entre todas las Áreas involucradas en la inversión crediticia.

Todas las decisiones crediticias relevantes para el Grupo Deutsche Bank España, están sujetas a la aprobación de CRM.

Los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate Banking and Securities (CB&S) y Global Transaction Banking (GTB) están totalmente integrados en nuestra estructura global con el soporte de la estructura de CRM local. Los riesgos de clientes de las áreas Private and Business Clients (PBC) y Asset and Wealth Management (AWM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

(e) Calidad crediticia

La calidad crediticia del Grupo Deutsche Bank y el nivel de sus provisiones permiten al Grupo, conjuntamente con unas estrategias centradas en clientes con perfiles de riesgo crediticio adecuados, afrontar de cara al futuro un progresivo crecimiento de la inversión con la seguridad de que seguirá generando valor de forma sostenida en el tiempo.

A cierre de ejercicio la tasa de morosidad se sitúa en un 6,9% (7,8% en 2013) con un ratio de cobertura del 70.2% (67.6% en 2013)

A continuación se presenta el desglose de los activos dudosos en función de su clasificación por morosidad y por plazo:

|   | 2014             | 2013             | Miles de euros<br>Variación |
|---|------------------|------------------|-----------------------------|
| Activos Dudosos                               |                  |                  |                             |
| Dudosos en función de la Morosidad            | 701.999          | 900.685          | -198.686                    |
| Hasta 6 meses                                 | 158.469          | 55.328           | 103.141                     |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9              | 97.144           | 26.170           | 70.974                      |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12             | 35.565           | 185.858          | -150.293                    |
| Más de 12 meses                               | 404.567          | 633.329          | -228.762                    |
| Dudosos por razones distintas de la Morosidad | 573.629          | 419.406          | 154.223                     |
| Hasta 6 meses                                 | 238.160          | 145.316          | 92.844                      |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9              | 68.487           | 2.573            | 65.914                      |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12             | 57.669           | 10.302           | 47.367                      |
| Más de 12 meses                               | 216.288          | 261.215          | -44.927                     |
|   | <b>1.275.628</b> | <b>1.320.091</b> | <b>-44.463</b>              |
| Riesgos de Firma                              | 18.542           | 30.939           |                             |
| Países Grupo 5                                |                  |                  |                             |
| Instrumentos de Deuda                         | 911              | 846              | 65                          |
| Riesgos Contingentes                          | 5.132            | 2.475            | 2.657                       |

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo de crédito en el Grupo Deutsche Bank durante el ejercicio 2014 han sido las siguientes:

1. Con fecha 31 de diciembre de 2014, Deutsche Bank ha aplicado la circular 5/2014 de Banco de España en cuanto a i) aplicación del nuevo porcentaje del 20% (antes 25%) para determinar el 'arrastre' a dudoso por razones de la morosidad del cliente de los saldos no clasificados como 'dudosos' y ii) aplicación de la cobertura genérica para las operaciones clasificadas como riesgo Subestándar. El impacto de la aplicación de la nueva cobertura genérica ha sido una liberación de provisiones de € 15,0m, mientras que el impacto de la aplicación del nuevo porcentaje de arrastre ha sido inmaterial.
2. Estrategia crediticia centrada en clientes con buenos perfiles de riesgo crediticio, en línea con los estándares definidos por la entidad.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

3. Un seguimiento continuado de la calidad crediticia de la nueva producción y de la cartera total con el objetivo de adecuar en todo momento los criterios de aceptación de riesgos al apoyo de las iniciativas de crecimiento de negocio manteniendo una buena calidad crediticia. Otro objetivo adicional es la detección de prestatarios susceptibles de presentar dificultades futuras y proceder, en consecuencia, a limitar o disminuir el nivel de riesgo, minorando el posible impacto de la morosidad del Grupo (disminución de la exposición, obtención de mejores garantías, etc.).

(f) Derivados

Los derivados contratados son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos para los contratos en mercados organizados y empleando modelos de valoración por unidades del Grupo Deutsche Bank especializadas en los contratados en mercados no organizados.

(g) Matriz de concentración de riesgos

Un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por zonas geográficas, contraparte, divisa y calidad crediticia al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2014

*Miles de euros*

|                                | Depositos en Entidades de credito | Valores Representativos de Deuda | Instrumentos de Capital | Derivados      | Creditos a la Clientela | Total             |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|-------------------|
| España                         | 41.179                            | 11.023                           | 5.642                   | 87.963         | 11.556.433              | 11.702.240        |
| Otros paises UME               | 1.467.360                         | ---                              | 592                     | 3.666          | 344.310                 | 1.815.928         |
| Resto de países                | 72.856                            | ---                              | 3.710                   | 24.218         | 1.331.748               | 1.432.532         |
|                                | <b>1.581.395</b>                  | <b>11.023</b>                    | <b>9.944</b>            | <b>115.847</b> | <b>13.232.491</b>       | <b>14.950.700</b> |
| Bancos Centrales               | ---                               | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | ---               |
| Entidades de Credito           | 1.579.978                         | 14                               | ---                     | 27.884         | ---                     | 1.607.876         |
| Admon. Publica Residente       | ---                               | 11.009                           | 2.997                   | ---            | 92.267                  | 106.273           |
| Admon. Publica No Residente    | ---                               | ---                              | ---                     | ---            | 715.957                 | 715.957           |
| Otros Sect. Priv. Residentes   | ---                               | ---                              | 2.645                   | 87.963         | 11.498.187              | 11.588.795        |
| Otros Sect. Priv. No Residente | 1.417                             | ---                              | 4.302                   | ---            | 926.080                 | 931.799           |
|                                | <b>1.581.395</b>                  | <b>11.023</b>                    | <b>9.944</b>            | <b>115.847</b> | <b>13.232.491</b>       | <b>14.950.700</b> |
| Divisa                         |                                   |                                  |                         |                |                         |                   |
| Euro                           | 1.508.539                         | 11.023                           | 9.944                   | 115.250        | 12.255.967              | 13.900.723        |
| Libra Esterlina                | 17.733                            | ---                              | ---                     | ---            | 24.541                  | 42.274            |
| Dólar USA                      | 43.851                            | ---                              | ---                     | 597            | 911.752                 | 956.200           |
| Dólar Canada                   | 1.382                             | ---                              | ---                     | ---            | 100                     | 1.482             |
| Franco Suizo                   | 3.470                             | ---                              | ---                     | ---            | 36.847                  | 40.317            |
| Corona Sueca                   | 286                               | ---                              | ---                     | ---            | 2.257                   | 2.543             |
| Corona Noruega                 | 680                               | ---                              | ---                     | ---            | 891                     | 1.571             |
| Corona Danesa                  | 142                               | ---                              | ---                     | ---            | 52                      | 194               |
| Yen Japones                    | 1                                 | ---                              | ---                     | ---            | 81                      | 82                |
| Dólar Australiano              | 2.145                             | ---                              | ---                     | ---            | 3                       | 2.148             |
| Otras                          | 3.166                             | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | 3.166             |
|                                | <b>1.581.395</b>                  | <b>11.023</b>                    | <b>9.944</b>            | <b>115.847</b> | <b>13.232.491</b>       | <b>14.950.700</b> |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2013

*Miles de euros*

|                               | Depositos en Entidades de crédito | Valores Representativos de Deuda | Instrumentos de Capital | Derivados      | Creditos a la Clientela | Total             |
|-------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|-------------------|
| España                        | 127.591                           | 15.362                           | 6.336                   | 100.710        | 11.470.021              | 11.720.020        |
| Otros países UME              | 33.504                            | 102                              | 592                     | 5.857          | 325.896                 | 365.951           |
| Resto de países               | 58.787                            | ---                              | 3.167                   | 1.314          | 1.345.817               | 1.409.085         |
|                               | <b>219.882</b>                    | <b>15.464</b>                    | <b>10.095</b>           | <b>107.881</b> | <b>13.141.734</b>       | <b>13.495.056</b> |
| Bancos Centrales              | ---                               | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | ---               |
| Entidades de Crédito          | 218.409                           | 2.176                            | ---                     | 7.171          | ---                     | 227.756           |
| Admon. Pública Residente      | ---                               | 11.489                           | 3.700                   | ---            | 42.101                  | 57.290            |
| Admon. Pública No Residente   | ---                               | ---                              | ---                     | ---            | 771.157                 | 771.157           |
| Otros Sect. Priv. Residentes  | ---                               | 1.799                            | 2.636                   | 100.710        | 11.438.252              | 11.543.397        |
| Otros Sect. Priv. No Resident | 1.473                             | ---                              | 3.759                   | ---            | 890.224                 | 895.456           |
|                               | <b>219.882</b>                    | <b>15.464</b>                    | <b>10.095</b>           | <b>107.881</b> | <b>13.141.734</b>       | <b>13.495.056</b> |
| Divisa                        |                                   |                                  |                         |                |                         |                   |
| Euro                          | 153.395                           | 15.465                           | 10.095                  | 106.545        | 12.372.614              | 12.658.114        |
| Libra Esterlina               | 13.683                            | ---                              | ---                     | ---            | 11.455                  | 25.138            |
| Dólar USA                     | 42.426                            | ---                              | ---                     | 1.336          | 636.595                 | 680.357           |
| Dólar Canada                  | 1.710                             | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | 1.710             |
| Franco Suizo                  | 1.363                             | ---                              | ---                     | ---            | 24.134                  | 25.497            |
| Corona Sueca                  | 366                               | ---                              | ---                     | ---            | 653                     | 1.019             |
| Corona Noruega                | 559                               | ---                              | ---                     | ---            | 357                     | 916               |
| Corona Danesa                 | 179                               | ---                              | ---                     | ---            | 221                     | 400               |
| Yen Japones                   | 1.606                             | ---                              | ---                     | ---            | 95.705                  | 97.311            |
| Dólar Australiano             | 1.530                             | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | 1.530             |
| Otras                         | 3.065                             | ---                              | ---                     | ---            | ---                     | 3.065             |
|                               | <b>219.882</b>                    | <b>15.465</b>                    | <b>10.095</b>           | <b>107.881</b> | <b>13.141.734</b>       | <b>13.495.057</b> |

A continuación se muestra un detalle de la concentración de riesgos por actividad y área geográfica a 31 de diciembre de 2014:

*Miles de euros*

|  | España            | Resto de la Unión Europea | América        | Resto del mundo  | Total             |
|--|-------------------|---------------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Entidades de crédito                                 | 7.055             | 1.752.036                 | 38.436         | 13.860           | 1.811.387         |
| Administraciones Públicas                            | 94.415            | ---                       | 282.636        | 433.321          | 810.373           |
| Administración Central                               | 1.920             | ---                       | 282.636        | 433.321          | 717.877           |
| Resto  | 92.496            | ---                       | ---            | ---              | 92.496            |
| Otras instituciones financieras                      | 307.266           | 55.751                    | 3.710          | 36               | 366.763           |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 5.790.037         | 376.634                   | 413.181        | 535.371          | 7.115.223         |
| Construcción y promoción inmobiliaria (b)            | 181.975           | 0                         | ---            | 223              | 182.197           |
| Construcción de obra civil                           | 89.767            | ---                       | 69.186         | 10               | 158.963           |
| Resto de finalidades                                 | 5.518.295         | 376.634                   | 343.995        | 535.138          | 6.774.063         |
| Grandes empresas (c)                                 | 4.313.045         | 364.092                   | 341.657        | 528.578          | 5.547.372         |
| Pymes y empresarios individuales (c)                 | 1.205.250         | 12.541                    | 2.338          | 6.561            | 1.226.691         |
| Resto de hogares e ISFLSH                            | 7.908.019         | 251.399                   | 14.082         | 83.692           | 8.257.193         |
| Viviendas (d)  | 7.123.485         | 223.948                   | 9.168          | 71.057           | 7.427.658         |
| Consumo (d)  | 252.620           | 11.120                    | 213            | 1.287            | 265.241           |
| Otros fines (d)                                      | 531.914           | 16.331                    | 4.701          | 11.348           | 564.294           |
| Subtotal   | <b>14.106.793</b> | <b>2.435.819</b>          | <b>752.046</b> | <b>1.066.280</b> | <b>18.360.939</b> |
| Menos: Correcciones de valor por deterioro de activo |                   |                           |                |                  | 11.829            |
| Total  |                   |                           |                |                  | <b>18.349.110</b> |

(a) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.

(b) El importe a reflejar para los activos es el valor en libros de las operaciones; es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones concretas.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- (c) Las correcciones de valor por deterioro de un conjunto de activos que no se puedan asignar a operaciones concretas se registran en la partida "Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas".
- (d) La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y riesgos contingentes.
- (e) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria.
- (f) Las sociedades no financieras se clasificarán en "Grandes empresas" y "Pymes" según la definición aplicable para estas últimas a efectos del cálculo de recursos propios. Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.
- (g) Las actividades de los hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la norma 71.2.e) de la Circular 4/2004.

A continuación se muestra un detalle de la concentración de riesgos por actividad y área geográfica a 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

|  | España     | Resto de la Unión Europea | América | Resto del mundo | Total      |
|--|------------|---------------------------|---------|-----------------|------------|
| Entidades de crédito                                 | 130.501    | 201.710                   | 34.585  | 16.693          | 383.489    |
| Administraciones Públicas                            | 45.005     | ---                       | 273.796 | 497.360         | 816.161    |
| Administración Central                               | 2.115      | ---                       | 273.796 | 497.360         | 773.271    |
| Resto  | 42.890     | ---                       | ---     | ---             | 42.890     |
| Otras instituciones financieras                      | 44.808     | 53.976                    | 3.167   | ---             | 101.951    |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 5.844.775  | 359.995                   | 343.945 | 496.501         | 7.045.216  |
| Construcción y promoción inmobiliaria (b)            | 270.053    | ---                       | ---     | ---             | 270.053    |
| Construcción de obra civil                           | 59.554     | ---                       | 68.181  | 10              | 127.745    |
| Resto de finalidades                                 | 5.515.170  | 359.995                   | 275.764 | 496.490         | 6.647.418  |
| Grandes empresas (c)                                 | 4.312.287  | 348.366                   | 273.505 | 488.048         | 5.422.205  |
| Pymes y empresarios individuales (c)                 | 1.202.883  | 11.629                    | 2.259   | 8.442           | 1.225.213  |
| Resto de hogares e ISFLSH                            | 8.085.428  | 268.379                   | 14.683  | 85.067          | 8.453.556  |
| Viviendas (d)  | 7.357.852  | 248.066                   | 9.650   | 72.415          | 7.687.983  |
| Consumo (d)  | 118.359    | 623                       | 63      | 53              | 119.098    |
| Otros fines (d)                                      | 609.217    | 19.690                    | 4.970   | 12.599          | 646.475    |
| Subtotal   | 14.150.518 | 884.060                   | 670.176 | 1.095.620       | 16.800.373 |
| Menos: Correcciones de valor por deterioro de activo |            |                           |         |                 | 11.418     |
| Total  |            |                           |         |                 | 16.788.955 |

(h) Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en Deutsche Bank S.A.E. está basada en la estrategia fijada por el Grupo. La función global de Operational Risk Management es independiente del negocio y es responsable del gobierno del marco global de riesgo operacional, recayendo la ejecución del proceso de gestión sobre las áreas de negocio.

El proceso de riesgo operacional incluye distintas herramientas para gestionar de manera eficiente los riesgos, destacando las siguientes:

- Auto-evaluaciones desde la base, obteniendo un perfil de riesgo operacional para las líneas de negocio e identificando aquellas áreas con un potencial de alto riesgo.
- Captura de pérdidas resultantes de eventos de riesgo operacional en la base de datos "db-Incident Reporting System".
- Monitorización de indicadores clave de riesgo operacional a través de la herramienta "db-Score".
- Captura de planes de acción identificados en las auto-evaluaciones y en los indicadores de riesgo. La herramienta "db-Track" permite realizar seguimiento continuo del progreso de las acciones.

Para la medición del riesgo operacional, Deutsche Bank S.A.E. utiliza el método de enfoque básico, que se ha definido como el 15% de la media de los últimos 3 años sobre ingresos.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(40) Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros

En los cuadros se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

NIVEL 1: Los valores razonables se obtienen de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el mismo instrumento.

NIVEL 2: Los valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios de transacciones recientes o flujos esperados u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente. Para la valoración de los derivados se realiza centralizadamente por nuestra casa matriz, Deutsche Bank A.G., en departamentos especializados en los diferentes productos a nivel mundial, utilizando técnicas de valoración aceptables que incluyen referencias al valor actual de mercado de otro instrumento similar, modelos de descuento de flujos de efectivo y modelos de valoración de precios de opciones, entre otras.

NIVEL 3: Los valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

• Al 31 de diciembre de 2014

| Activos Financieros                  | Cartera de negociación |                 | Activos financieros a valor |                 | Activos financieros disponibles |                 | Inversiones crediticias |                 | Derivados de cobertura |                 |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|                                      | Valor en libros        | Valor razonable | Valor en libros             | Valor razonable | Valor en libros                 | Valor razonable | Valor en libros         | Valor razonable | Valor en libros        | Valor razonable |
| Valores representativos de deuda     | 14                     | 14              | ---                         | ---             | 1.920                           | 1.920           | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Nivel 1                              | 14                     | 14              | ---                         | ---             | 1.920                           | 1.920           | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Derivados                            | 115.847                | 115.847         | ---                         | ---             | ---                             | ---             | ---                     | ---             | 199.273                | 199.273         |
| Nivel 2                              | 115.847                | 115.847         | ---                         | ---             | ---                             | ---             | ---                     | ---             | 199.273                | 199.274         |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 121.895                | 121.995         | ---                         | ---             | ---                             | ---             | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Depósitos en entidades de crédito    | ---                    | ---             | ---                         | ---             | ---                             | ---             | ---                     | 1.581.395       | ---                    | ---             |
| Crédito a la clientela               | ---                    | ---             | ---                         | ---             | ---                             | ---             | ---                     | 13.232.491      | ---                    | ---             |
| Valores representativos de deuda     | ---                    | ---             | ---                         | ---             | 11.009                          | 11.009          | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Instrumentos de capital              | ---                    | ---             | ---                         | ---             | 9.944                           | 9.943           | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Derivados                            | ---                    | ---             | ---                         | ---             | ---                             | ---             | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Nivel 3                              | 121.995                | 121.995         | ---                         | ---             | 20.953                          | 20.952          | ---                     | 14.613.886      | ---                    | ---             |

| Pasivos Financieros               | Cartera de negociación |                 | Pasivos financieros a valor |                 | Pasivos financieros a coste |                 | Derivados de cobertura |                 |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|                                   | Valor en libros        | Valor razonable | Valor en libros             | Valor razonable | Valor en libros             | Valor razonable | Valor en libros        | Valor razonable |
| Nivel 1                           | ---                    | ---             | ---                         | ---             | ---                         | ---             | ---                    | ---             |
| Derivados                         | ---                    | ---             | ---                         | ---             | ---                         | ---             | ---                    | ---             |
| Nivel 2                           | 172.373                | 172.373         | ---                         | ---             | ---                         | ---             | ---                    | ---             |
| Depósitos de entidades de crédito | ---                    | ---             | ---                         | ---             | 6.067.689                   | 6.067.689       | ---                    | ---             |
| Depósitos de la clientela         | ---                    | ---             | ---                         | ---             | 7.414.763                   | 7.414.763       | ---                    | ---             |
| Pasivos subordinados              | ---                    | ---             | ---                         | ---             | 240.264                     | 240.264         | ---                    | ---             |
| Otros pasivos financieros         | ---                    | ---             | ---                         | ---             | 386.405                     | 386.405         | ---                    | ---             |
| Nivel 3                           | ---                    | ---             | ---                         | ---             | 14.109.121                  | 14.109.121      | ---                    | ---             |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2014

• Al 31 de diciembre de 2013

*Miles de euros*

| Activos Financieros                  | Cartera de negociación |                 | Activos financieros a valor razonable con cambios en pyg |                 | Activos financieros disponibles para la venta |                 | Inversiones crediticias |                 | Derivados de cobertura |                 |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------|--|-----------------|---|-----------------|-------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|                                      | Valor en libros        | Valor razonable | Valor en libros  | Valor razonable | Valor en libros                               | Valor razonable | Valor en libros         | Valor razonable | Valor en libros        | Valor razonable |
| Valores representativos de deuda     | 2.652                  | 2.652           | ---  | ---             | 2.112   | 2.112           | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Nivel 1                              | 2.652                  | 2.652           | ---  | ---             | 2.112   | 2.112           | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Derivados                            | 107.881                | 107.881         | ---  | ---             | ---   | ---             | ---                     | ---             | 152.384                | 152.384         |
| Nivel 2                              | 107.881                | 107.881         | ---  | ---             | ---   | ---             | ---                     | ---             | 152.384                | 152.384         |
| Caja y depósitos en bancos centrales | ---                    | ---             | ---  | ---             | ---   | ---             | 106.191                 | 106.191         | ---                    | ---             |
| Depósitos en entidades de crédito    | ---                    | ---             | ---  | ---             | ---   | ---             | 219.882                 | 219.882         | ---                    | ---             |
| Crédito a la clientela               | ---                    | ---             | ---  | ---             | ---   | ---             | 13.141.734              | 13.141.734      | ---                    | ---             |
| Valores representativos de deuda     | ---                    | ---             | ---  | ---             | 12.812  | 12.812          | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Instrumentos de capital              | ---                    | ---             | ---  | ---             | 10.094  | 10.094          | ---                     | ---             | ---                    | ---             |
| Nivel 3                              | ---                    | ---             | ---  | ---             | 22.906  | 22.906          | 13.467.807              | 13.467.807      | ---                    | ---             |

*Miles de euros*

| Pasivos Financieros               | Cartera de negociación |                 | Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg |                 | Pasivos financieros a coste amortizado |                 | Derivados de cobertura |                 |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|------------------------|-----------------|
|                                   | Valor en libros        | Valor razonable | Valor en libros  | Valor razonable | Valor en libros                        | Valor razonable | Valor en libros        | Valor razonable |
| Nivel 1                           | ---                    | ---             | ---  | ---             | ---                                    | ---             | ---                    | ---             |
| Derivados                         | 137.662                | 137.662         | ---  | ---             | ---                                    | ---             | 2.716                  | 2.716           |
| Nivel 2                           | 137.662                | 137.662         | ---  | ---             | ---                                    | ---             | 2.716                  | 2.716           |
| Depósitos de bancos centrales     | ---                    | ---             | ---  | ---             | 3.646.450                              | 3.646.450       | ---                    | ---             |
| Depósitos de entidades de crédito | ---                    | ---             | ---  | ---             | 1.179.169                              | 1.179.169       | ---                    | ---             |
| Depósitos de la clientela         | ---                    | ---             | ---  | ---             | 7.095.824                              | 7.095.824       | ---                    | ---             |
| Pasivos subordinados              | ---                    | ---             | ---  | ---             | 280.244                                | 280.244         | ---                    | ---             |
| Otros pasivos financieros         | ---                    | ---             | ---  | ---             | 392.579                                | 392.579         | ---                    | ---             |
| Nivel 3                           | ---                    | ---             | ---  | ---             | 12.594.266                             | 12.594.266      | ---                    | ---             |

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2014 y 2013 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas, distinguiendo entre aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), se estima utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2) y el resto (Nivel 3):

|              | 2014          | 2013           |
|--------------|---------------|----------------|
|              | Neto          | Neto           |
| Nivel 1      | ---           | ---            |
| Nivel 2      | ---           | -31.247        |
| Nivel 3      | 47.287        | ---            |
| <b>Total</b> | <b>47.287</b> | <b>-31.247</b> |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

(41) Información relativa a las Cédulas Hipotecarias emitidas por DB S.A.E

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Deutsche Bank S.A.E. al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 5/2011 de Banco de España, a las entidades de crédito, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario (y que modifica a su vez la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, a las entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros).

a) Operaciones Activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre de 2014 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros redondeados

| Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario; elegibilidad y computabilidad (valores nominales) | 2014             | 2013             |
|--|------------------|------------------|
| <b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>  | <b>9.032.871</b> | <b>9.083.848</b> |
| Participaciones hipotecarias emitidas  | -                | -                |
| <i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>   | -                | -                |
| Certificados de transmisión de hipoteca emitidos   | -                | -                |
| <i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>   | -                | -                |
| Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas   | -                | -                |
| Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias  | 9.032.871        | 9.083.848        |
| Préstamos no elegibles   | 1.193.193        | 1.092.147        |
| Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009  | 453.671          | 446.021          |
| Resto  | 739.522          | 646.126          |
| Préstamos elegibles  | 7.839.678        | 7.991.701        |
| Importes no computables  | 4.890            | 2.778            |
| Importes computables   | 7.834.788        | 7.988.923        |
| Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios   | -                | -                |
| Préstamos aptos para la cobertura legal de las emisiones de cédulas hipotecarias   | 7.834.788        | 7.988.923        |

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias por parte de Deutsche Bank S.A.E. y el de aquellos préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites a su computo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, a 31 de diciembre de 2013, desglosados atendiendo a (i) si han sido originados por el Grupo, si son derivados de subrogaciones de acreedor y los restantes; (ii) Si están denominados en euros o en otras divisas; (iii) si están en situación de normalidad en el pago y los restantes; (iv) Según su vencimiento medio residual; (v) si son a tipo fijo, variable o mixto; (vi) si se trata de operaciones destinadas a personas jurídicas y físicas que las dediquen a su actividad empresarial (con desglose de la parte vinculada a promoción inmobiliaria) y las operaciones destinadas a hogares; (vii) si la garantía consiste en activos/edificios terminados (distinguiendo los de uso residencial, comercial y restantes), activos/edificios en construcción (con idéntico desglose al de los edificios terminados) o terrenos (diferenciando entre urbanizados y otros), con indicación de las operaciones que cuenten con garantía de viviendas de protección oficial, incluso en proyecto:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

| Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario | 2014             |                                 | 2013             |                                 |
|---|------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------------|
|   | Total            | De los que: Préstamos elegibles | Total            | De los que: Préstamos elegibles |
| En miles de euros redondeados   |                  |                                 |                  |                                 |
| <b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>   | <b>8.962.871</b> | <b>7.839.678</b>                | <b>9.083.848</b> | <b>7.991.701</b>                |
| <b>Origen de las operaciones</b>  |                  |                                 |                  |                                 |
| Originadas por la entidad   | 8.190.630        | 7.259.324                       | 8.233.281        | 7.372.142                       |
| Subrogadas de otras entidades   | 555.201          | 364.951                         | 236.467          | 234.879                         |
| Resto   | 217.040          | 215.403                         | 614.100          | 384.680                         |
| <b>Moneda</b>   |                  |                                 |                  |                                 |
| Euro  | 8.848.881        | 7.734.006                       | 8.959.309        | 7.875.940                       |
| Resto de monedas  | 113.990          | 105.673                         | 124.539          | 115.761                         |
| <b>Situación en el pago</b>   |                  |                                 |                  |                                 |
| Normalidad en el pago   | 8.376.371        | 7.806.943                       | 8.445.956        | 7.937.178                       |
| Otras situaciones   | 586.499          | 32.735                          | 637.892          | 54.523                          |
| <b>Vencimiento medio residual</b>   |                  |                                 |                  |                                 |
| Hasta 10 años   | 1.018.216        | 803.089                         | 1.005.646        | 799.131                         |
| De 10 a 20 años   | 3.035.220        | 2.715.319                       | 2.923.112        | 2.629.580                       |
| De 20 a 30 años   | 3.822.745        | 3.585.792                       | 3.932.126        | 3.681.002                       |
| Más de 30 años  | 1.086.690        | 735.478                         | 1.222.964        | 881.988                         |
| <b>Tipo de Interés</b>  |                  |                                 |                  |                                 |
| Fijo  | 25.378           | 3.347                           | 26.382           | 7.749                           |
| Variable  | 8.436.502        | 7.615.934                       | 8.600.267        | 7.770.436                       |
| Mixto   | 500.990          | 220.397                         | 457.199          | 213.516                         |
| <b>Titulares</b>  |                  |                                 |                  |                                 |
| Personas jurídicas y personas físicas empresarios   | 812.801          | 332.942                         | 670.065          | 413.127                         |
| De los que: Promociones inmobiliarias   | 531.162          | 292.710                         | 93.156           | 65.650                          |
| Resto de personas físicas e ISFLSH  | 8.150.070        | 7.506.736                       | 8.413.783        | 7.578.574                       |
| <b>Tipo de garantía</b>   |                  |                                 |                  |                                 |
| Activos/Edificios terminados  | 8.787.380        | 7.747.725                       | 8.882.514        | 7.878.984                       |
| Residenciales   | 8.305.847        | 7.450.646                       | 8.349.359        | 7.516.426                       |
| De los que: Viviendas de protección oficial   | 379.948          | 325.608                         | 357.995          | 292.219                         |
| Comerciales   | 481.533          | 297.079                         | 533.155          | 362.558                         |
| Resto   | -                | -                               | -                | -                               |
| Activos/Edificios en construcción   | 41.060           | 35.290                          | 58.994           | 45.534                          |
| Residenciales   | 27.968           | 27.480                          | 32.070           | 31.530                          |
| De los que: Viviendas de protección oficial   | 4                | 4                               | 8                | 8                               |
| Comerciales   | 13.092           | 8.810                           | 26.924           | 14.004                          |
| Resto   | -                | -                               | -                | -                               |
| Terrenos  | 134.431          | 55.662                          | 142.340          | 67.183                          |
| Urbanizados   | 84.300           | 15.558                          | 88.662           | 23.002                          |
| Resto   | 50.131           | 40.104                          | 53.678           | 44.181                          |

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios son los siguientes:

| En miles de euros redondeados  | 2014   | 2013   |
|--|--------|--------|
| <b>Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b> |        |        |
| Potencialmente elegibles   | 20.884 | 25.922 |
| No elegibles   | 10.611 | 9.757  |

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (loan to values (LTV)) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

| En miles de euros redondeados   | 2014             | 2013             |
|---|------------------|------------------|
| <b>LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b> |                  |                  |
| <b>Con garantía sobre vivienda</b>  | <b>7.632.965</b> | <b>7.720.510</b> |
| De los que LTV <= 40%   | 2.443.711        | 2.355.774        |
| De los que LTV 40%-60%  | 3.151.818        | 3.183.348        |
| De los que LTV 60%-80%  | 2.037.436        | 2.181.388        |
| De los que LTV > 80%  | -                | -                |
| <b>Con garantía sobre el resto de bienes</b>  | <b>206.713</b>   | <b>271.190</b>   |
| De los que LTV <= 40%   | 157.372          | 189.516          |
| De los que LTV 40%-60%  | 49.342           | 81.674           |
| De los que LTV > 60%  | -                | -                |

Nota: Los datos están calculados con datos de tasación iniciales



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

El movimiento de los valores nominales del ejercicio de 2014 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

En miles de euros redondeados

| Movimientos de los valores nominales de los préstamos | Elegibles        | No elegibles     |
|---|------------------|------------------|
| Saldo inicial a 31 de diciembre de 2013               | 7.991.701        | 1.752.484        |
| <b>Bajas en el período</b>                            | <b>424.677</b>   | <b>721.497</b>   |
| Cancelaciones a vencimiento                           | 10.575           | 225.208          |
| Cancelaciones anticipadas                             | 98.979           | 335.757          |
| Subrogaciones por otras entidades                     | -                | -                |
| Resto   | 315.123          | 160.532          |
| <b>Altas en el período</b>                            | <b>272.654</b>   | <b>162.206</b>   |
| Originadas por la entidad                             | 268.048          | 162.056          |
| Subrogaciones de otras entidades                      | 2.688            | -                |
| Resto   | 1.919            | 150              |
| <b>Saldo final a 31 de diciembre de 2014</b>          | <b>7.839.678</b> | <b>1.193.193</b> |

En miles de euros redondeados

| Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios | Elegibles        | No elegibles     |
|--|------------------|------------------|
| Saldo inicial a 31 de diciembre de 2012                            | 8.082.630        | 2.240.210        |
| <b>Bajas en el período</b>   | <b>742.464</b>   | <b>643.743</b>   |
| Cancelaciones a vencimiento  | 21.568           | 287.173          |
| Cancelaciones anticipadas  | 228.945          | 286.042          |
| Subrogaciones por otras entidades                                  | -                | -                |
| Resto  | 491.951          | 70.529           |
| <b>Altas en el período</b>   | <b>651.534</b>   | <b>156.017</b>   |
| Originadas por la entidad  | 642.514          | 154.502          |
| Subrogaciones de otras entidades                                   | 9.003            | 1.436            |
| Resto  | 18               | 79               |
| <b>Saldo final a 31 de diciembre de 2013</b>                       | <b>7.991.701</b> | <b>1.752.484</b> |

b) Operaciones Pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Deutsche Bank S.A.E. no atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

En miles de euros redondeados

| Valor Nominal   | 2014             | 2013             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Bonos hipotecarios emitidos vivos</b>                                  |                  |                  |
| <b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>                                      | <b>5.800.000</b> | <b>6.000.000</b> |
| De las que: No registradas en el pasivo del balance                       | 5.800.000        | 6.000.000        |
| <b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b> | -                | -                |
| Vencimiento residual hasta un año   | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años                       | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de diez años                                   | -                | -                |
| <b>Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>               | <b>5.800.000</b> | <b>6.000.000</b> |
| Vencimiento residual hasta un año   | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años                     | 1.000.000        | 1.200.000        |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años                       | 1.200.000        | -                |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años                     | -                | 1.200.000        |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años                     | 2.400.000        | 2.400.000        |
| Vencimiento residual mayor de diez años                                   | 1.200.000        | 1.200.000        |
| <b>Depósitos</b>  | -                | -                |
| Vencimiento residual hasta un año   | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años                       | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años                     | -                | -                |
| Vencimiento residual mayor de diez años                                   | -                | -                |
| <b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>                              | -                | -                |
| <b>Emitidas mediante oferta pública</b>                                   | -                | -                |
| <b>Resto de emisiones</b>   | -                | -                |
| <b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>                   | -                | -                |
| <b>Emitidos mediante oferta pública</b>                                   | -                | -                |
| <b>Resto de emisiones</b>   | -                | -                |

Políticas relativas a las actividades en el Mercado Hipotecario aprobadas por el Consejo de Administración

En cumplimiento de lo requerido por la normativa aplicable, el Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E. indica que esta entidad dispone de las políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades realizadas en el mercado hipotecario.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración se responsabiliza de que, a 31 de diciembre de 2014, la entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

**Marco general de actuación**

• El riesgo crediticio

El riesgo es un factor inherente a cualquier actividad empresarial. Siempre que se realiza una inversión, existen dos objetivos: obtención de los beneficios esperados y recuperación del capital invertido.

La actividad bancaria tiene también estos dos objetivos en las operaciones que realiza y especialmente en las relacionadas con la inversión crediticia.

La gestión del riesgo se dirige a mantener el equilibrio entre dos objetivos:

- Obtener beneficio, aumentando al máximo el beneficio sobre los recursos propios.
- Prestar dinero con prudencia, reduciendo al mínimo las pérdidas.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- Criterios de aceptación de riesgos

Al analizar una operación que conlleve riesgo crediticio, es necesario analizar, entre otras, tres características básicas:

- Seguridad y capacidad de reembolso

Los fondos invertidos por el Banco habrán de ser reembolsados en su totalidad en la forma establecida en los contratos.

La seguridad conlleva dos aspectos distintos: por un lado, el prestatario debe generar los fondos necesarios en relación con las obligaciones contraídas; y por otro lado, si ello no fuera posible, debe tener la suficiente solvencia como para poder hacer frente a la deuda realizando parte de su activo.

Por tanto, el criterio fundamental por el que se debe guiar cualquier análisis de un prestatario es su capacidad de generación de fondos, que se complementará con la solvencia patrimonial del mismo y las garantías propias o de terceros que se aporten.

- Liquidez

El Banco debe buscar la máxima seguridad en las inversiones que realice, teniendo en cuenta que la recuperación de dichas inversiones en plazo, le permitirá disponer del nivel de liquidez necesario para rembolsar a sus fuentes de financiación cuando llegue el momento.

Por otro lado, alcanzar un mayor nivel de liquidez en las inversiones crediticias permite aumentar la rotación de fondos, con lo que se consigue atender a un mayor número de prestatarios.

La ejecución de garantías sólo puede considerarse una solución para los casos inevitables, ya que el cobro a través de esta vía puede resultar lento e incierto.

- Rentabilidad

El objetivo básico del Banco es recuperar la inversión junto con la rentabilidad que haya generado.

Es necesario obtener la mayor rentabilidad posible, medida a nivel de relación global con el prestatario. Un factor estrechamente ligado a la rentabilidad es la obtención de negocio colateral que, directa o indirectamente, generen los prestatarios, ya que puede aumentar la rentabilidad de estas relaciones.

Siempre debe buscarse una proporción entre la financiación concedida en relación con la otorgada por otros Bancos y la aplicación colateral de negocio.

Es importante asimismo fijar nuestra rentabilidad también en función del rating del prestatario, de manera que la eventual menor calidad del riesgo asumido se vea compensada con una mayor rentabilidad.

"En el caso en que la solicitud del cliente no cumpla con los criterios generales de la estrategia crediticia establecida por DB en cada momento, las operaciones pondrán ser estudiadas para su viabilidad en el departamento más especializado para ello, Risk Decision Team de CRM y excepcionalmente aprobadas siguiendo el Proceso de Reconsideración y la Política Local de Overrides.

### **Actividades específicas en el mercado hipotecario**

En cumplimiento de la Circular 7/2010 de Banco de España, con carácter específico de la actividad en el mercado hipotecario, entre otros, se establecen los siguientes criterios:

Valoración de la relación entre importe del préstamo y valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias. Adicionalmente la entidad que efectúe la tasación del inmueble debe ser una de las homologadas por la entidad.

Valoración de la relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como verificación de la documentación facilitada por el prestatario y de su solvencia.

(Continúa)

Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los títulos emitidos.

### Responsabilidades y Procesos del Riesgo de Crédito

Credit Risk Management en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

Si bien los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate Banking and Securities (CB&S) y Global Transaction Banking (GTB) están totalmente integrados en nuestra estructura global, los riesgos de clientes de las áreas Private and Business Clients (PBC) y Asset and Wealth Management (AWM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

Por ello, este epígrafe se refiere básicamente a estos últimos.

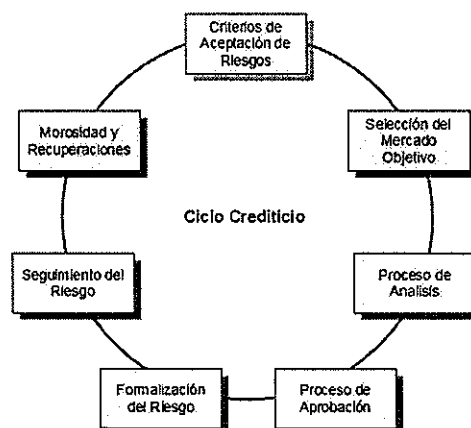
- El proceso de crédito

En consonancia con la normativa del Grupo DB a nivel mundial, el ciclo de todos los riesgos crediticios de nuestro Banco debe realizarse conforme a estándares unificados con objeto de conseguir la mejor calidad de nuestros activos y prevenir situaciones irregulares e insolvencias.

Las partes integrales del proceso son:

- La formación constante, la comunicación intensiva y la transferencia de conocimientos entre todas las áreas involucradas en la inversión crediticia.
- El permanente análisis y seguimiento de los riesgos hasta su cancelación. Este proceso se hace extensivo a las insolvencias, a fin de gestionar su rápida recuperación, y consecuentemente evitar pérdidas.
- La responsabilidad primaria acerca del desarrollo y desenlace de los riesgos recae en la persona que propone y plantea el riesgo, constituyéndose, por tanto, en la primera línea de defensa en caso de dificultades.
- El asesor que propone el riesgo es responsable de su análisis previo, de proporcionar información transparente y equilibrada, así como de su correcta formalización. Todo incumplimiento de lo antedicho significa una conducta censurable y punible.
- Los autorizantes asumen la responsabilidad de examinar la viabilidad de las operaciones, siendo co-responsables en el análisis de los prestatarios y la evolución de sus riesgos.
- Es competencia de Credit Risk Management (CRM) velar por el estricto cumplimiento de los procedimientos y normativas establecidas en materia de riesgos. Asimismo debe valorar y controlar no sólo la inversión crediticia total, sino también la calidad individual de los riesgos.

El Ciclo de Créditos definido en el Banco se compone de las siguientes fases:



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Responsabilidad y funciones de las unidades involucradas

Como norma general, la responsabilidad de la decisión y buen fin de los riesgos concedidos recae, en primer término, en el asesor proponente quien, a la hora de estudiar y plantear una concesión, debe considerar que las operaciones otorgadas contribuyan al logro de los objetivos de:

- Seguridad de la devolución en la fecha prevista.
- Toma de riesgos con prestatarios solventes y fiables.
- Obtención de buenos rendimientos.
- Captación de nuevos clientes y negocios colaterales.

Para ello, es preciso realizar una labor previa de recopilación de información y estudio de cada operación con la calidad suficiente para poder tomar decisiones con los elementos de juicio necesarios. No sólo la persona que propone, sino todas las personas integrantes de los distintos niveles de decisión que se responsabilizan de la operación, deben cumplir las normas dictadas en cada momento por el Banco.

(42) Hechos Posteriores.

Con posterioridad al cierre de las cuentas anuales y, hasta la formulación de las mismas, no ha acaecido ningún hecho relevante.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Anexo I. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2014

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos operativos requerida por la NIIF 8 de los ejercicios 2014 y 2013:

|   | Core            |            |                               |           |                                    |         |           |           |                             |           | Miles de euros |            |
|---|-----------------|------------|-------------------------------|-----------|------------------------------------|---------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------|----------------|------------|
|   | Banca Minorista |            | Banca Mayorista y Corporativa |           | Banca Privada y Gestión de Activos |         | Non Core  |           | Infraestructura y resto (1) |           | TOTAL          |            |
|   | 2014            | 2013       | 2014                          | 2013      | 2014                               | 2013    | 2014      | 2013      | 2014                        | 2013      | 2014           | 2013       |
| <b>Resultados</b>   |                 |            |                               |           |                                    |         |           |           |                             |           |                |            |
| <b>INGRESOS</b>   |                 |            |                               |           |                                    |         |           |           |                             |           |                |            |
| Ingresos ordinarios de clientes externos al Grupo   | 409.844         | 424.308    | 137.902                       | 160.853   | 54.766                             | 25.157  | -3.294    | -19.108   | -28.895                     | -6.093    | 570.323        | 585.117    |
| De los que: ingresos por intereses  | 286.407         | 312.127    | 53.220                        | 68.320    | 5.001                              | 4.833   | 18.442    | 26.625    | 2.315                       | 832       | 365.385        | 412.737    |
| Ingresos ordinarios inter-segmentos   | -6.265          | -21.692    | 14.973                        | 46.338    | 1.307                              | 191     | -10.016   | -24.837   | ---                         | ---       | -1             | ---        |
| De los que: ingresos por intereses  | -6.265          | -21.692    | 14.973                        | 46.338    | 1.307                              | 191     | -10.016   | -24.837   | ---                         | ---       | -1             | ---        |
| Resultado de participaciones valoradas por el método de la participación  | ---             | ---        | ---                           | ---       | ---                                | ---     | ---       | ---       | ---                         | ---       | ---            | ---        |
| <b>GASTOS</b>   |                 |            |                               |           |                                    |         |           |           |                             |           |                |            |
| (Gastos por intereses ordinarios de clientes externos al Grupo)   | 20.912          | 12.165     | 10.341                        | 32.272    | 3.564                              | 1.078   | ---       | ---       | 6.604                       | 49.842    | 41.421         | 95.357     |
| (Gastos por intereses ordinarios inter-segmentos)   | 38.061          | 39.526     | -42.203                       | -45.480   | 456                                | 108     | 4.826     | 6.059     | -1.140                      | -612      | ---            | ---        |
| (Amortización)  | 4.708           | 6.149      | 21                            | 51        | 49                                 | 67      | ---       | ---       | 989                         | 3.067     | 5.765          | 9.354      |
| (Pérdidas por deterioro de activos financieros)   | 85.010          | 69.961     | 8.010                         | 113.357   | -190                               | 27      | 61.731    | 53.885    | ---                         | -1        | 154.561        | 237.229    |
| De las que: inversión crediticia  | 85.010          | 69.961     | 8.010                         | 113.357   | -190                               | 27      | 61.731    | 53.885    | ---                         | -1        | 154.561        | 237.229    |
| (Depreciación de otros activos)   | ---             | ---        | ---                           | ---       | ---                                | ---     | ---       | ---       | ---                         | ---       | ---            | ---        |
| (Gasto por impuesto sobre beneficios)   | -4.357          | 14.065     | 20.789                        | -485      | 4.277                              | 3.454   | -24.515   | -29.516   | -15.426                     | -31.137   | -19.232        | -43.619    |
| Resultado antes de impuestos  | -15.828         | 44.309     | 75.526                        | -1.527    | 15.537                             | 10.880  | -89.064   | -92.985   | -56.039                     | -98.089   | -69.868        | -137.412   |
| Resultado después de impuestos  | -11.471         | 30.244     | 54.737                        | -1.042    | 11.260                             | 7.426   | -64.549   | -63.469   | -40.613                     | -66.952   | -50.636        | -93.793    |
| Partidas significativas sin efecto en los flujos de efectivo (distintas de amortización, depreciación y deterioro de activos) | -28.474         | -26.340    | -15.057                       | -13.929   | -1.514                             | -1.401  | -2.180    | -2.017    | -3.223                      | -2.982    | -50.448        | -46.689    |
| <b>Balance consolidado</b>  |                 |            |                               |           |                                    |         |           |           |                             |           |                |            |
| Activo  | 10.420.472      | 10.395.044 | 3.994.610                     | 2.383.461 | 313.604                            | 329.142 | 1.034.277 | 1.335.415 | -88.581                     | -325.805  | 15.664.382     | 14.117.257 |
| Pasivo  | 11.028.331      | 6.007.848  | 2.705.686                     | 6.290.497 | 533.871                            | 543.184 | -78.221   | -79.520   | 1.474.715                   | 1.355.238 | 15.664.382     | 14.117.257 |
| Inversiones en activos no corrientes (2)  | 12.398          | 13.385     | 649                           | 701       | ---                                | ---     | 57.750    | 62.354    | ---                         | ---       | 70.797         | 76.441     |
| Participaciones mantenidas en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el método de la participación                     | ---             | ---        | ---                           | ---       | ---                                | ---     | ---       | ---       | ---                         | ---       | ---            | ---        |

(1): La información segmentada se confecciona en base a criterios establecidos por nuestra Casa Matriz, homogéneos para todo el Group DB, lo que conlleva a la necesidad de efectuar ciertas reclasificaciones y ajustes entre los distintos epígrafes del Balance

(2) Incluye el incremento neto en los activos no corrientes del ejercicio, distintos de los instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, prestaciones post-empleo y derechos derivados de contratos de seguro.

A continuación se presentan las siguientes conciliaciones entre la información por segmentos incluida en el cuadro anterior y la información contable del Grupo:

a) Conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos

| Información contable   | Miles de euros  |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | 2014            | 2013            |
| Intereses y rendimientos asimilados  | 349.946         | 392.351         |
| Comisiones percibidas  | 354.866         | 280.190         |
| Rendimiento de instrumentos de capital                                       | 327             | 326             |
| Resultado entidades valoradas por el método de la participación              | ---             | ---             |
| Resultado de las operaciones financieras (neto)                              | 11.485          | -8.914          |
| Diferencias de cambio (neto)   | 15.243          | 15.373          |
| Otros productos de explotación   | 18.998          | 18.574          |
| Ganancia en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta   | -226            | 17.957          |
| Ganancia (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como o | -10.989         | -7.962          |
| <b>Total resultados ordinarios s/contabilidad</b>                            | <b>739.649</b>  | <b>707.895</b>  |
| <b>Ajuste sobre la Información contable</b>                                  |                 |                 |
| +/- ... ingresos ordinarios intra-grupo                                      | -1              | -1              |
| +/- ... Comisiones pagadas   | -98.557         | -63.031         |
| +/- ... Comisiones recibidas compensadoras de costes                         | -9.545          | -9.545          |
| +/- ... Otros Productos de explotación compensadores de costes               | -20.160         | -20.160         |
| +/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM cobertura derivados y activos    | -50.118         | -32.707         |
| +/- ... Diferencia criterio tratamiento Deterioro venta adjudicados          | 2.500           | 3.640           |
| +/- ... Diferencia criterio resto ajustes contables                          | 6.555           | -975            |
| <b>Total ajustes</b>   | <b>-169.326</b> | <b>-122.779</b> |
| <b>Total ingresos ordinarios información por segmentos</b>                   | <b>570.323</b>  | <b>585.116</b>  |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

- b) Conciliación del resultado antes de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos y del resultado consolidado antes de impuestos

|  | Miles de euros |                 |
|--|----------------|-----------------|
|  | 2014           | 2013            |
| <b>Información contable</b>  |                |                 |
| Resultado consolidado antes de impuestos   | -5.283         | -157.267        |
| <b>Ajuste sobre la información contable</b>  |                |                 |
| +/- ... eliminación resultados intra-grupo antes de impuestos                                      |                |                 |
| +/- ... Diferencia de criterios provisiones por deterioro de riesgos                               | -16.968        | 52.569          |
| +/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM activo clientes y derivados, costes, otras provisiones | -50.118        | -36.354         |
| +/- ... Diferencia criterio tratamiento deterioro activos  | 2.500          | 3.640           |
| +/- ... Traspaso resultado patrimonio neto por venta   | ---            | ---             |
| <b>Total ajustes</b>   | <b>-64.586</b> | <b>19.855</b>   |
| <b>Total resultado antes de impuestos por segmentos</b>  | <b>-69.869</b> | <b>-137.412</b> |

- c) Conciliación del resultado después de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos y del resultado consolidado del ejercicio

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2014           | 2013           |
| <b>Información contable</b>  |                |                |
| Resultado consolidado del ejercicio  | -4.190         | -107.268       |
| <b>Ajuste sobre la información contable</b>  |                |                |
| +/- ... Diferencia de criterios provisiones por deterioro de riesgos                               | -12.297        | 35.882         |
| +/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM activo clientes y derivados, costes, otras provisiones | -36.323        | -25.972        |
| +/- ... Diferencia criterio tratamiento deterioro activos  | 1.812          | 2.485          |
| +/- ... Traspaso resultado patrimonio neto por venta   | ---            | ---            |
| +/- ... Diferencia criterio tratamiento Diferencia ISS ejercicios anteriores                       | 361            | 1.080          |
| <b>Total ajustes</b>   | <b>-46.447</b> | <b>13.475</b>  |
| <b>Total resultado después de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos</b>           | <b>-50.637</b> | <b>-93.793</b> |

A continuación se presenta un desglose de los principales ingresos ordinarios del Grupo provenientes de clientes externos del Grupo clasificados atendiendo al tipo de producto o servicio en el que tienen su origen:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2014           | 2013           |
| Intereses de crédito a la clientela                                   | 293.076        | 319.622        |
| Intereses de valores representativos de deuda                         | 25             | 74             |
| Intereses de depósitos de entidades de crédito                        | 6.793          | 7.991          |
| Resto de intereses  | 50.051         | 64.664         |
| <b>Total intereses</b>  | <b>349.946</b> | <b>392.351</b> |
| Comisiones por riesgos contingentes                                   | 30.354         | 29.287         |
| Comisiones por compromisos contingentes                               | 4.405          | 4.677          |
| Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros     | 124            | 258            |
| Comisiones por servicios de cobros y pagos                            | 39.813         | 43.904         |
| Comisiones por servicios de valores                                   | 47.095         | 53.783         |
| Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios | 75.988         | 56.337         |
| Otras comisiones  | 157.088        | 91.944         |
| <b>Total comisiones</b>   | <b>354.866</b> | <b>280.190</b> |
| Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias                 | 500            | 818            |
| Ingresos de otros arrendamientos operativos                           | ---            | ---            |
| Otros productos   | 18.499         | 17.756         |
| <b>Total otros productos de explotación</b>                           | <b>18.999</b>  | <b>18.574</b>  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>723.810</b> | <b>691.115</b> |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

A continuación se presenta un desglose de los principales ingresos ordinarios de clientes externos al Grupo desglosado por áreas geográficas en las que tienen su origen:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2014           | 2013           |
| <b>España</b>   |                |                |
| Intereses y rendimientos asimilados   | 349.946        | 392.351        |
| Comisiones  | 354.866        | 280.190        |
| Resultados de las operaciones financieras                                   | 11.485         | -8.914         |
| Otros ingresos de explotación   | 18.998         | 18.574         |
| Ganancia en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta | -226           | 17.957         |
| Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interr. | -10.989        | -7.962         |
| <b>Total ingresos España</b>  | <b>724.079</b> | <b>782.128</b> |
| <b>Resto de Europa</b>  |                |                |
| Intereses y rendimientos asimilados   | ---            | ---            |
| Comisiones  | ---            | ---            |
| Resultados de las operaciones financieras                                   | ---            | ---            |
| Otros ingresos de explotación   | ---            | ---            |
| Ganancia en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta | ---            | ---            |
| Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interr. | ---            | ---            |
| <b>Total ingresos resto de Europa</b>                                       | <b>---</b>     | <b>---</b>     |
| <b>Resto del mundo</b>  |                |                |
| Intereses y rendimientos asimilados   | ---            | ---            |
| Comisiones  | ---            | ---            |
| Resultados de las operaciones financieras                                   | ---            | ---            |
| Otros ingresos de explotación   | ---            | ---            |
| Ganancia en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta | ---            | ---            |
| Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interr. | ---            | ---            |
| <b>Total ingresos resto del mundo</b>                                       | <b>---</b>     | <b>---</b>     |

Los ingresos incluidos en el cuadro anterior se han clasificado en "España", "Resto de Europa" o en "Resto del mundo" atendiendo a la ubicación de la entidad, sucursal o centro en el que se ha realizado la operación que ha dado lugar al ingreso.

A continuación se presenta un desglose de los activos no corrientes del Grupo, distintos de los instrumentos financieros, de los activos por impuestos corrientes y diferidos, de los activos correspondientes a activos correspondientes a prestaciones post-empleo y de derechos vinculados a contratos de seguros, clasificados atendiendo a si están localizados en España o en el extranjero:



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2014           | 2013           |
| <b>España</b>  |                |                |
| Participaciones en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el met. Participacion | ---            | ---            |
| Inmovilizado material  | 28.590         | 31.029         |
| Inmovilizado inmaterial  | ---            | ---            |
| Activos no corrientes en venta   | 70.797         | 76.441         |
| Resto de activos no corrientes   | 87.126         | 78.103         |
| <b>Total España</b>  | <b>186.513</b> | <b>185.573</b> |
| <b>Resto de Europa</b>   |                |                |
| Participaciones en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el met. Participacion | ---            | ---            |
| Inmovilizado material  | ---            | ---            |
| Inmovilizado inmaterial  | ---            | ---            |
| Activos no corrientes en venta   | ---            | ---            |
| Resto de activos no corrientes   | ---            | ---            |
| <b>Total resto de Europa</b>   | <b>---</b>     | <b>---</b>     |
| <b>Resto del mundo</b>   |                |                |
| Participaciones en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el met. Participacion | ---            | ---            |
| Inmovilizado material  | ---            | ---            |
| Inmovilizado inmaterial  | ---            | ---            |
| Activos no corrientes en venta   | ---            | ---            |
| Resto de activos no corrientes   | ---            | ---            |
| <b>Total resto del mundo</b>   | <b>---</b>     | <b>---</b>     |

El desglose anterior deberá ser adaptado por cada entidad atendiendo a la relevancia de cada área geográfica o de cada país en su actividad. La NIIF 8 establece que la información anterior se basará en la información financiera utilizada para la elaboración de las cuentas anuales del Grupo, indicando que si los ingresos de un país extranjero en particular, estos se deberán revelar de manera individualizada.

*Este anexo forma parte de la nota 38 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014*

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Anexo II. Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2014

|  | <i>Miles de euros</i> |   | <i>Miles de euros</i> |
|--|-----------------------|---|-----------------------|
| Crédito a la clientela (nota 8)                        | 12.363.892            | Clientes completamente cubiertos por el FGD (nota 15) | 3.512.759             |
| Créditos a entidades del grupo y relacionadas (nota 8) | 1.501.716             | Clientes no completamente cubiertos por FGD (nota 15) | 3.144.819             |
| Préstamos titulizados                                  | ---                   |   |                       |
| Fondos específicos (nota 8)                            | 948.278               |   |                       |
| Activos adjudicados (nota 10)                          | 3                     |   |                       |
| <b>TOTAL Inversiones crediticias</b>                   | <b>14.813.889</b>     | <b>TOTAL Depósitos de la Clientela</b>                | <b>6.657.578</b>      |
| Participaciones  | ---                   |   |                       |
|  | <b>14.813.885</b>     |   |                       |
|  | 4                     |   |                       |

|  | <i>Miles de euros</i> |
|--|-----------------------|
| Bonos y cédulas hipotecarios                       | ---                   |
| Cédulas territoriales                              | ---                   |
| Deuda senior                                       | ---                   |
| Emisiones avaladas por el Estado                   | ---                   |
| Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 15) | 240.000               |
| Otros instrumentos financieros a MyLP              | ---                   |
| Titulizaciones vendidas a terceros                 | ---                   |
| Otra financiación con vencimiento residual > 1 año | ---                   |
| Financiación mayorista largo plazo                 | 240.000               |
| Patrimonio neto                                    | 1.077.520             |

| <b>Fuentes financiación estables</b> |         |
|--------------------------------------|---------|
| Deutsche Bank A.G.                   | 973.209 |
| Banco Central Europeo                | ---     |

VENCIMIENTOS DE EMISIONES MAYORISTAS

|   | 2015     | 2016       | 2017     | > 2018   |
|---|----------|------------|----------|----------|
| Bonos y cédulas hipotecarios                      | ---      | ---        | ---      | ---      |
| Cédulas territoriales                             | ---      | ---        | ---      | ---      |
| Deuda senior                                      | ---      | ---        | ---      | ---      |
| Emisiones avaladas por el Estado                  | ---      | ---        | ---      | ---      |
| Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 6) | ---      | ---        | ---      | ---      |
| Otros instrumentos financieros a MyLP (nota 6)    | 14       | ---        | ---      | ---      |
| Titulizaciones vendidas a terceros                | ---      | ---        | ---      | ---      |
| Papel comercial                                   | ---      | ---        | ---      | ---      |
| <b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b> | <b>0</b> | <b>---</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

ACTIVOS LIQUIDOS

|  | <i>Miles de euros</i> |
|--|-----------------------|
| Activos líquidos (valor nominal) (nota 6)                    | 771                   |
| Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE) (nota 6)   | 297                   |
| de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales | 297                   |

CAPACIDAD DE EMISIÓN

|   | <i>Miles de euros</i> |
|---|-----------------------|
| Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias (nota 8) | 7.834.788             |
| Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales         | ---                   |
| Disponible de emisiones avaladas por el estado        | ---                   |

Este anexo forma parte de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2014**

(Expresado en miles de euros)

|                                       | ACTIVO (c)                          |   |  |                                |   | PASIVO (c)         |  |                             |                        |
|---------------------------------------|-------------------------------------|---|--|--------------------------------|---|--------------------|--|-----------------------------|------------------------|
|                                       | Créditos (d)                        | Derivados de negociación                | Derivados de cobertura                                       | Participaciones (e)            | Pro-memoria<br>Correcciones de valor por deterioro de activos | Depósitos (d)      | Derivados de negociación                 | Pasivos Subordinados        | Pro-memoria<br>Capital |
| <b>Entidades consolidables (a)</b>    | 1                                   | ---                                     | ---  | 35.481                         | 2.629   | 17.237             | ---                                      | ---                         | ---                    |
| Entidades de depósito                 | ---                                 | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | ---                | ---                                      | ---                         | ---                    |
| Otras entidades de crédito            | ---                                 | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | ---                | ---                                      | ---                         | ---                    |
| Resto de entidades                    | 1                                   | ---                                     | ---  | 35.481                         | 2.629   | 17.237             | ---                                      | ---                         | ---                    |
| <b>Entidades no consolidables (b)</b> | 1.616.798                           | 27.884                                  | 199.273  | ---                            | ---   | 6.052.645          | 123.860                                  | 240.000                     | 101.333                |
| Entidades de crédito                  | 1.501.716                           | 27.884                                  | 199.273  | ---                            | ---   | 6.046.186          | 123.860                                  | 240.000                     | 101.333                |
| Entidades de seguros                  | ---                                 | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | ---                | ---                                      | ---                         | ---                    |
| Otras entidades financieras           | ---                                 | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | ---                | ---                                      | ---                         | ---                    |
| Resto de entidades                    | 117.082                             | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | 6.459              | ---                                      | ---                         | ---                    |
| <b>Otras entidades vinculadas</b>     | ---                                 | ---                                     | ---  | 1.434                          | ---   | ---                | ---                                      | ---                         | ---                    |
| <b>Personas físicas vinculadas</b>    | 7.338                               | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | 1.770              | ---                                      | ---                         | ---                    |
|                                       | INGRESOS                            |   |  |                                | GASTOS  |                    |  |                             |                        |
|                                       | Intereses y rendimientos asimilados | Rendimientos de Instrumentos de capital | Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros | Otros productos de explotación | Comisiones pagadas  | Gastos de Personal | Otros gastos generados de administración | Otras cargas de explotación |                        |
| <b>Entidades consolidables (a)</b>    | ---                                 | 6.802                                   | 15.030   | ---                            | ---   | ---                | 14.833                                   | ---                         |                        |
| Entidades de depósito                 | ---                                 | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | ---                | ---                                      | ---                         |                        |
| Otras entidades de crédito            | ---                                 | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | ---                | ---                                      | ---                         |                        |
| Resto de entidades                    | ---                                 | 6.802                                   | 15.030   | ---                            | ---   | ---                | 14.833                                   | ---                         |                        |
| <b>Entidades no consolidables (b)</b> | -3198 <sup>1)</sup>                 | ---                                     | 32.318   | 507                            | -31.582   | ---                | -27.738                                  | -393                        |                        |
| Entidades de crédito                  | -5.835                              | ---                                     | 32.533   | 2.864                          | -9.251  | ---                | -22.893                                  | -393                        |                        |
| Entidades de seguros                  | ---                                 | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | ---                | ---                                      | ---                         |                        |
| Otras entidades financieras           | ---                                 | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | ---                | ---                                      | ---                         |                        |
| Resto de entidades                    | 2.637                               | ---                                     | -215   | -2.358                         | -22.332   | ---                | -4.845                                   | ---                         |                        |
| <b>Otras entidades vinculadas</b>     | ---                                 | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | ---                | ---                                      | ---                         |                        |
| <b>Personas físicas vinculadas</b>    | 11                                  | ---                                     | ---  | ---                            | ---   | 6.593              | ---                                      | ---                         |                        |

**Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2013**

(Expresado en miles de euros)

|                                       | ACTIVO (c)                          |  |                                |                               | PASIVO (c)         |                          |  |                             |         |
|---------------------------------------|-------------------------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------------|--|-----------------------------|---------|
|                                       | Créditos (d)                        | Valores representativos de deuda                             | Derivados de negociación       | Derivados de cobertura        | Depósitos (d)      | Derivados de negociación | Pasivos Subordinados                     | Derivados de cobertura      | Capital |
| <b>Entidades consolidables (a)</b>    | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         | ---     |
| Entidades de depósito                 | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         | ---     |
| Otras entidades de crédito            | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         | ---     |
| Resto de entidades                    | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         | ---     |
| <b>Entidades no consolidables (b)</b> | 134.721                             | 102  | 7.171                          | 152.384                       | 1.125.442          | 104.598                  | 240.000                                  | 2.716                       | 101.333 |
| Entidades de crédito                  | 134.490                             | 102  | 7.171                          | 152.384                       | 1.111.419          | 104.598                  | 240.000                                  | 2.716                       | 101.333 |
| Entidades de seguros                  | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         | ---     |
| Otras entidades financieras           | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         | ---     |
| Resto de entidades                    | 231                                 | ---  | ---                            | ---                           | 14.023             | ---                      | ---                                      | ---                         | ---     |
| <b>Otras entidades vinculadas</b>     | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | 1.689              | ---                      | ---                                      | ---                         | ---     |
| <b>Personas físicas vinculadas</b>    | 7.734                               | ---  | ---                            | ---                           | 1.497              | ---                      | ---                                      | ---                         | ---     |
|                                       | INGRESOS                            |  |                                |                               | GASTOS             |                          |  |                             |         |
|                                       | Intereses y rendimientos asimilados | Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros | Otros productos de explotación | Intereses y cargas asimilados | Comisiones pagadas | Gastos de Personal       | Otros gastos generados de administración | Otras cargas de explotación |         |
| <b>Entidades consolidables (a)</b>    | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         |         |
| Entidades de depósito                 | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         |         |
| Otras entidades de crédito            | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         |         |
| Resto de entidades                    | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         |         |
| <b>Entidades no consolidables (b)</b> | 17.394                              | 26.033   | 2.292                          | 2.835                         | 29.699             | ---                      | 27.047                                   | 437                         |         |
| Entidades de crédito                  | 17.394                              | 26.033   | 2.287                          | 2.835                         | 28.993             | ---                      | 24.230                                   | 437                         |         |
| Entidades de seguros                  | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         |         |
| Otras entidades financieras           | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         |         |
| Resto de entidades                    | ---                                 | ---  | 5                              | ---                           | 706                | ---                      | 2.817                                    | ---                         |         |
| <b>Otras entidades vinculadas</b>     | ---                                 | ---  | ---                            | ---                           | ---                | ---                      | ---                                      | ---                         |         |
| <b>Personas físicas vinculadas</b>    | 9                                   | ---  | ---                            | 18                            | ---                | 6.704                    | ---                                      | ---                         |         |

- (a) Las "entidades consolidables" son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.
- (b) Las "entidades no consolidables" son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.
- (c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.
- (d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.

Este anexo forma parte de la nota 33 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2014 y 2013. Balances de Situación.**

(Expresado en miles de euros)

| <b>ACTIVO</b>   | <b>31.12.2014</b>        | <b>31.12.2013<sup>(1)</sup></b> |
|---|--------------------------|---------------------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)                                   | 121.995                  | 106.191                         |
| Cartera de negociación (nota 6)   | ---                      | ---                             |
| Depósitos en entidades de crédito   | ---                      | ---                             |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida        | ---                      | ---                             |
| Crédito a la clientela  | ---                      | ---                             |
| Valores representativos de deuda  | 14                       | 2.652                           |
| Instrumentos de capital   | ---                      | ---                             |
| Derivados de negociación  | 115.223                  | 107.881                         |
|   | <u>115.237</u>           | <u>110.633</u>                  |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | ---                      | ---                             |
| Depósitos en entidades de crédito   | ---                      | ---                             |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida        | ---                      | ---                             |
| Crédito a la clientela  | ---                      | ---                             |
| Valores representativos de deuda  | ---                      | ---                             |
| Instrumentos de capital   | ---                      | ---                             |
|   | <u>---</u>               | <u>---</u>                      |
| Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)                          | ---                      | ---                             |
| Valores representativos de deuda  | 11.009                   | 11.013                          |
| Instrumentos de capital   | 9.940                    | 10.094                          |
|   | <u>20.949</u>            | <u>21.107</u>                   |
| Inversiones crediticias (nota 8)  | ---                      | ---                             |
| Depósitos en entidades de crédito   | 1.579.648                | 218.987                         |
| Crédito a la clientela  | 13.232.492               | 13.150.175                      |
| Valores representativos de deuda  | ---                      | ---                             |
|   | <u>14.812.140</u>        | <u>13.369.162</u>               |
| Cartera de inversión a vencimiento  | ---                      | ---                             |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas                              | ---                      | ---                             |
| Derivados de cobertura (nota 10)  | 199.273                  | 152.384                         |
| Activos no corrientes en venta (nota 11)  | 62.057                   | 70.860                          |
| Participaciones (nota 12)   | ---                      | ---                             |
| Entidades asociadas   | ---                      | ---                             |
| Entidades multigrupo  | 1.433                    | 1.433                           |
| Entidades del grupo   | 28.204                   | 16.057                          |
|   | <u>29.637</u>            | <u>17.490</u>                   |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones                                     | ---                      | ---                             |
| Activo material (nota 13)   | ---                      | ---                             |
| Inmovilizado material   | ---                      | ---                             |
| De uso propio   | 27.593                   | 30.034                          |
| Cedidos en arrendamiento operativo  | ---                      | ---                             |
| Afecto a la Obra Social   | ---                      | ---                             |
| Inversiones inmobiliarias   | 972                      | 972                             |
|   | <u>28.565</u>            | <u>31.006</u>                   |
| Activo intangible   | ---                      | ---                             |
| Fondo de comercio   | ---                      | ---                             |
| Otro activo intangible  | ---                      | ---                             |
|   | <u>---</u>               | <u>---</u>                      |
| Activos fiscales (nota 14)  | ---                      | ---                             |
| Corrientes  | 2.783                    | 211                             |
| Diferidos   | 195.663                  | 175.910                         |
|   | <u>198.446</u>           | <u>176.121</u>                  |
| Resto de Activos (nota 15)  | 74.686                   | 61.681                          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b><u>15.662.985</u></b> | <b><u>14.116.535</u></b>        |

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

| <u>PASIVO</u>  | <u>31.12.2014</u>        | <u>31.12.2013 <sup>(1)</sup></u> |
|--|--------------------------|----------------------------------|
| <b>Cartera de negociación (nota 16)</b>  |                          |                                  |
| Depósitos de entidades de crédito  | ---                      | ---                              |
| Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida               | ---                      | ---                              |
| Depósitos de la clientela  | ---                      | ---                              |
| Débitos representados por valores negociables  | ---                      | ---                              |
| Derivados de negociación   | 172.373                  | 137.662                          |
| Posiciones cortas de valores   | ---                      | ---                              |
|  | <u>172.373</u>           | <u>137.662</u>                   |
| <b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> |                          |                                  |
| Depósitos de entidades de crédito  | ---                      | ---                              |
| Depósitos de la clientela  | ---                      | ---                              |
| Débitos representados por valores negociables  | ---                      | ---                              |
|  | <u>---</u>               | <u>---</u>                       |
| <b>Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)</b>                                |                          |                                  |
| Depósitos de bancos centrales  | ---                      | 3.646.450                        |
| Depósitos de entidades de crédito  | 6.067.689                | 1.179.169                        |
| Depósitos de la clientela  | 7.432.000                | 7.119.275                        |
| Débitos representados por valores negociables  | ---                      | ---                              |
| Pasivos subordinados   | 240.264                  | 280.244                          |
| Otros pasivos financieros  | 383.629                  | 390.916                          |
|  | <u>14.123.582</u>        | <u>12.616.054</u>                |
| <b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>                              | ---                      | ---                              |
| <b>Derivados de cobertura (nota 10)</b>  | ---                      | 2.716                            |
| <b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 11)</b>                  | ---                      | ---                              |
| Depósitos de la clientela  | ---                      | ---                              |
| Resto de pasivos   | ---                      | ---                              |
|  | <u>---</u>               | <u>---</u>                       |
| <b>Provisiones (nota 19)</b>   |                          |                                  |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares   | 21.062                   | 29.914                           |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales                               | ---                      | ---                              |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                                    | 24.028                   | 27.055                           |
| Otras provisiones  | 24.153                   | 27.392                           |
|  | <u>69.243</u>            | <u>84.361</u>                    |
| <b>Pasivos fiscales (nota 14)</b>  |                          |                                  |
| Corrientes   | ---                      | ---                              |
| Diferidos  | 41.798                   | 30.885                           |
|  | <u>41.798</u>            | <u>30.885</u>                    |
| <b>Otros pasivos (nota 15)</b>   |                          |                                  |
| Fondo de la Obra Social  | ---                      | ---                              |
| Resto de pasivos   | 182.883                  | 195.330                          |
|  | <u>182.883</u>           | <u>195.330</u>                   |
| <b>Capital reembolsable a la vista</b>   | ---                      | ---                              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <u><b>14.589.879</b></u> | <u><b>13.067.008</b></u>         |

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

| <u>PATRIMONIO NETO</u>   | 31.12.2014               | 31.12.2013 <sup>(1)</sup> |
|--|--------------------------|---------------------------|
| Ajustes por valoración (nota 20)                               |                          |                           |
| Activos financieros disponibles para la venta                  | 4.626                    | 4.163                     |
| Coberturas de los flujos de efectivo                           | 94.599                   | 69.246                    |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero   | ---                      | ---                       |
| Diferencias de cambio  | ---                      | ---                       |
| Activos no corrientes en venta                                 | ---                      | ---                       |
| Resto de ajustes por valoración                                | -1.878                   | -1.525                    |
|  | <u>97.347</u>            | <u>71.884</u>             |
| Fondos propios (nota 21)                                       |                          |                           |
| Capital  |                          |                           |
| Escriturado  | 101.527                  | 101.527                   |
| Menos: Capital no exigido                                      | ---                      | ---                       |
|  | <u>101.527</u>           | <u>101.527</u>            |
| Prima de emisión   | 479.416                  | 479.416                   |
| Reservas   |                          |                           |
| Reservas (pérdidas) acumuladas                                 | 396.700                  | 502.544                   |
| Remanente  | ---                      | ---                       |
|  | <u>396.700</u>           | <u>502.544</u>            |
| Otros instrumentos de capital                                  |                          |                           |
| De instrumentos financieros compuestos                         | ---                      | ---                       |
| Resto  | ---                      | ---                       |
|  | <u>---</u>               | <u>---</u>                |
| Menos: Valores propios   | ---                      | ---                       |
| Resultado del ejercicio  | -1.884                   | -105.844                  |
| Menos: Dividendos y retribuciones                              | ---                      | ---                       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                   | <b><u>1.073.106</u></b>  | <b><u>1.049.527</u></b>   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                          | <b><u>15.662.985</u></b> | <b><u>14.116.535</u></b>  |
| Pro-memoria (nota 22)  |                          |                           |
| Riesgos contingentes   |                          |                           |
| Garantías financieras  | 58.239                   | 81.209                    |
| Activos afectos a otra obligaciones de terceros                | ---                      | ---                       |
| Créditos documentarios irrevocables                            | 163.268                  | 224.606                   |
| Garantía adicional de liquidación                              | ---                      | ---                       |
| Otros avales y cauciones prestadas                             | 2.976.533                | 2.835.493                 |
| Otros riesgos contingentes                                     | 205                      | 205                       |
|  | <u>3.198.245</u>         | <u>3.141.513</u>          |
| Compromisos contingentes                                       |                          |                           |
| Disponibles por terceros                                       | 1.768.966                | 1.737.717                 |
| Contratos convencionales de adquisición de activos financieros | 3.308                    | 996                       |
| Otros compromisos  | 884.796                  | 311.085                   |
|  | <u>2.657.070</u>         | <u>2.049.798</u>          |
|  | <u>5.855.315</u>         | <u>5.191.311</u>          |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2014 y 2013. Cuenta de Pérdidas y Ganancias.**

(Expresado en miles de euros)

|   | 31.12.2014     | 31.12.2013 <sup>(7)</sup> |
|---|----------------|---------------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)   | 349.477        | 392.262                   |
| Intereses y cargas asimiladas (nota 22)   | 45.841         | 84.918                    |
| <b>Margen de Intereses</b>  | <b>303.636</b> | <b>307.344</b>            |
| Rendimiento de Instrumentos de capital  | 12.287         | 2.735                     |
| Comisiones percibidas (nota 25)   | 317.129        | 260.345                   |
| Comisiones pagadas (nota 25)  | 82.117         | 57.027                    |
| Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 26)  | 11.486         | -8.914                    |
| Cartera de negociación  | -4.573         | -1.633                    |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                            | ---            | -130                      |
| Otros   | 16.059         | -7.151                    |
| Diferencias de cambio (neto) (nota 27)  | 15.243         | 15.373                    |
| Otros productos de explotación (nota 28)  | 20.080         | 20.475                    |
| Otras cargas de explotación (nota 29)   | 39.333         | 24.421                    |
| <b>Margen Bruto</b>   | <b>558.411</b> | <b>515.910</b>            |
| Gastos de Administración  | 398.668        | 368.815                   |
| Gastos de personal (nota 30)  | 234.919        | 211.756                   |
| Otros gastos generales de administración (nota 31)  | 163.749        | 157.059                   |
| Amortización (nota 13)  | 6.908          | 7.467                     |
| Dotaciones a provisiones (neto) (nota 19)   | -10.648        | 4.743                     |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | 155.033        | 298.591                   |
| Inversiones crediticias (nota 8)  | 155.033        | 298.591                   |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias                | ---            | ---                       |
| <b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>  | <b>8.450</b>   | <b>-163.706</b>           |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)  | 4.628          | 2.629                     |
| Fondo de comercio y otros activos intangibles   | ---            | ---                       |
| Otros Activos   | 4.628          | 2.629                     |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 32)                | -226           | 17.957                    |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocio   | ---            | ---                       |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 11) | -10.691        | -7.913                    |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>-7.095</b>  | <b>-156.291</b>           |
| Impuesto sobre beneficios (nota 37)   | -5.211         | -50.447                   |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales  | ---            | ---                       |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>  | <b>-1.884</b>  | <b>-105.844</b>           |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | ---            | ---                       |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | <b>-1.884</b>  | <b>-105.844</b>           |
| <b>Resultado por Acción (en Euros)</b>  | <b>-0,12</b>   | <b>-6,26</b>              |

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Anexo V. Participaciones

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

|  | Domicilio  | %Participación |           |       | Euros       |               | Miles de euros |                  |          |            |                    | Valor Neto Contable de la participación del banco | Precio de adquisición |
|--|------------|----------------|-----------|-------|-------------|---------------|----------------|------------------|----------|------------|--------------------|---|-----------------------|
|  |            | Directa        | Indirecta | Total | Nº acciones | Valor nominal | Capital        | Prima de emisión | Reservas | Resultados | Dividendo a cuenta |   |                       |
| DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.        | Madrid     | 100%           | 0%        | 100%  | 28.204      | 100,00        | 2.820          | 28.095           | -2.860   | -4.597     | ---                | 23.658  | 30.918                |
| DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A. | Madrid     | 100%           | 0%        | 100%  | 189.999     | 10,00         | 3.040          | ---              | 3.344    | 6.633      | -5.000             | 8.017   | 3.084                 |
| DB O.S. Interactivos, AIE                | Barcelona  | 99%            | 1%        | 100%  | 148.000     | 6,01          | 896            | ---              | ---      | ---        | ---                | 889   | 889                   |
| IVAF I Manager                           | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 26,81         | 13             | ---              | 447      | -37        | ---                | 423   | 335                   |
| IVAF II Manager                          | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 10,01         | 13             | ---              | 230      | 3.642      | -3.100             | 785   | 125                   |
| MEF I Manager                            | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 10,53         | 13             | ---              | 246      | 284        | -158               | 385   | 132                   |

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

|  | Domicilio  | %Participación |           |       | Euros       |               | Miles de euros |          |            |                    |        | Valor Neto Contable de la participación del banco | Precio de adquisición |
|--|------------|----------------|-----------|-------|-------------|---------------|----------------|----------|------------|--------------------|--------|---|-----------------------|
|  |            | Directa        | Indirecta | Total | Nº acciones | Valor nominal | Capital        | Reservas | Resultados | Dividendo a cuenta |        |   |                       |
| DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.        | Madrid     | 100%           | 0%        | 100%  | 26.293      | 100,00        | 2.629          | 1.830    | -4.490     | ---                | -31    | 2.629   |                       |
| DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A. | Madrid     | 100%           | 0%        | 100%  | 189.999     | 60,10         | 11.419         | 8.244    | 2.830      | 1.500              | 20.993 | 14.574  |                       |
| DB O.S. Interactivos, AIE                | Barcelona  | 99%            | 1%        | 100%  | 148.000     | 6,01          | 896            | ---      | ---        | ---                | 889    | 889   |                       |
| IVAF I Manager                           | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 26,81         | 13             | 501      | 69         | ---                | 583    | 335   |                       |
| IVAF II Manager                          | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 10,01         | 13             | 124      | -35        | ---                | 102    | 125   |                       |
| MEF I Manager                            | Luxemburgo | 100%           | 0%        | 100%  | 125         | 10,53         | 13             | 118      | 28         | ---                | 159    | 132   |                       |

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

|  | Domicilio | %Participación |           |       | Euros       |               | Miles de euros |          |            |                    |       | Valor Teórico Contable de la participación del banco | Precio de adquisición |
|--|-----------|----------------|-----------|-------|-------------|---------------|----------------|----------|------------|--------------------|-------|--|-----------------------|
|  |           | Directa        | Indirecta | Total | Nº acciones | Valor nominal | Capital        | Reservas | Resultados | Dividendo a cuenta |       |  |                       |
| D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones | Barcelona | 50%            | 0%        | 50%   | 733.334     | 3,91          | 2.867          | 723      | 1.450      | ---                | 2.520 | 1.433  |                       |

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: D.W.S. Investment (Spain) S.G.I.I.C., S.A.**

(Expresado en miles de euros)

|   | <u>31.12.2014</u> |
|---|-------------------|
| <b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>   |                   |
| <b>ACTIVO</b>   |                   |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | ---               |
| Cartera de negociación  | ---               |
| Otros   | ---               |
| Activos financieros disponibles para la venta   | 4                 |
| Inversiones crediticias   | 6.832             |
| Cartera de inversión a vencimiento  | ---               |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas  | ---               |
| Derivados de cobertura  | ---               |
| Activos no corrientes en venta  | ---               |
| Participaciones   | 6                 |
| Activo material   | 2                 |
| Activo intangible   | ---               |
| Activos fiscales  | 408               |
| Periodificaciones   | ---               |
| Otros activos   | 4.708             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>11.960</b>     |
| <b>PASIVO</b>   |                   |
| Cartera de negociación  | ---               |
| Otros   | ---               |
| Pasivos   | ---               |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | 2.074             |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas  | ---               |
| Derivados de cobertura  | ---               |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta  | ---               |
| Provisiones   | ---               |
| Pasivos fiscales  | 74                |
| Periodificaciones   | ---               |
| Resto pasivos   | 1.795             |
| Capital reembolsable a la vista   | ---               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>3.943</b>      |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>  |                   |
| Ajustes por valoración  | ---               |
| Fondos propios  | 8.017             |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <b>8.017</b>      |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>   | <b>11.960</b>     |
| <b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>   |                   |
| Intereses y rendimientos asimilados   | 103               |
| Intereses y cargas asimiladas   | 0                 |
| <b>Margen de Intereses</b>  | <b>103</b>        |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | ---               |
| Comisiones percibidas   | 29.670            |
| Comisiones pagadas  | 13.446            |
| Resultados de operaciones financieras (neto)  | ---               |
| Diferencias de cambio (neto)  | ---               |
| Otros productos de explotación  | ---               |
| Otras cargas de explotación   | 17                |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>16.310</b>     |
| Gastos de Administración  | 6.828             |
| Gastos de personal  | 3.819             |
| Otros gastos generales de administración  | 3.009             |
| Amortización  | 4                 |
| Dotaciones a provisiones  | ---               |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | ---               |
| <b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>  | <b>9.478</b>      |
| Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)   | ---               |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta                | -4                |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocio   | ---               |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | ---               |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b>   | <b>9.475</b>      |
| Impuesto sobre beneficios   | 2.841             |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales  | ---               |
| <b>Resultado de la actividad ordinaria</b>  | <b>6.633</b>      |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | ---               |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>6.633</b>      |

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: DB OS Interactivos A.I.E.

(Expresado en miles de euros)

|   | <u>31.12.2014</u> |
|---|-------------------|
| <b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>   |                   |
| <b>ACTIVO</b>   |                   |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | ---               |
| Cartera de negociación  | ---               |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                       | ---               |
| Activos financieros disponibles para la venta   | ---               |
| Inversiones crediticias   | 1.463             |
| Cartera de inversión a vencimiento  | ---               |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas  | ---               |
| Derivados de cobertura  | ---               |
| Activos no corrientes en venta  | ---               |
| Participaciones   | ---               |
| Activo material   | 157               |
| Activo intangible   | ---               |
| Activos fiscales  | ---               |
| Periodificaciones   | ---               |
| Otros activos   | 1.499             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>3.119</b>      |
| <b>PASIVO</b>   |                   |
| Cartera de negociación  | ---               |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                       | ---               |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto                                  | ---               |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | ---               |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas  | ---               |
| Derivados de cobertura  | ---               |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta  | ---               |
| Provisiones   | ---               |
| Pasivos fiscales  | ---               |
| Periodificaciones   | ---               |
| Resto pasivos   | 2.222             |
| Capital reembolsable a la vista   | ---               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>2.222</b>      |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>  |                   |
| Ajustes por valoración  | ---               |
| Fondos propios  | 896               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <b>896</b>        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>   | <b>3.119</b>      |
| <b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>   |                   |
| Intereses y rendimientos asimilados   | ---               |
| Intereses y cargas asimiladas   | ---               |
| <b>Margen de Intereses</b>  | <b>---</b>        |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | ---               |
| Comisiones percibidas   | ---               |
| Comisiones pagadas  | ---               |
| Resultados de operaciones financieras (neto)  | ---               |
| Diferencias de cambio (neto)  | ---               |
| Otros productos de explotación  | 14.516            |
| Otras cargas de explotación   | ---               |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>14.516</b>     |
| Gastos de Administración  | 14.460            |
| Gastos de personal  | 11.374            |
| Otros gastos generales de administración  | 3.086             |
| Amortización  | 56                |
| Dotaciones a provisiones  | ---               |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | ---               |
| <b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>  | <b>---</b>        |
| Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)   | ---               |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta                | ---               |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocio   | ---               |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | ---               |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>---</b>        |
| Impuesto sobre beneficios   | ---               |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales  | ---               |
| <b>Resultado de la actividad ordinaria</b>  | <b>---</b>        |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | ---               |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>---</b>        |

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: DB Cartera Inmuebles 1 S.A.U.**

(Expresado en miles de euros)

|   | <u>31.12.2014</u>    |
|---|----------------------|
| <b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>   |                      |
| <b>ACTIVO</b>   |                      |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | ---                  |
| Cartera de negociación  | ---                  |
| Otros   | ---                  |
| Activos financieros disponibles para la venta   | ---                  |
| Inversiones crediticias   | 8.962                |
| Cartera de inversión a vencimiento  | ---                  |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas  | ---                  |
| Derivados de cobertura  | ---                  |
| Activos no corrientes en venta  | 9.540                |
| Participaciones   | ---                  |
| Activo material   | 695                  |
| Activo intangible   | ---                  |
| Activos fiscales  | 5.599                |
| Periodificaciones   | ---                  |
| Otros activos   | 1.197                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b><u>26.994</u></b> |
| <b>PASIVO</b>   |                      |
| Cartera de negociación  | ---                  |
| Otros   | ---                  |
| Pasivo  | ---                  |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | 2.330                |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas  | ---                  |
| Derivados de cobertura  | ---                  |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta  | ---                  |
| Provisiones   | ---                  |
| Pasivos fiscales  | ---                  |
| Periodificaciones   | ---                  |
| Resto pasivos   | 5                    |
| Capital reembolsable a la vista   | ---                  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b><u>2.335</u></b>  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>  |                      |
| Ajustes por valoración  | ---                  |
| Fondos propios  | 23.658               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <b><u>23.658</u></b> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>   | <b><u>26.994</u></b> |
| <b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>   |                      |
| Intereses y rendimientos asimilados   | ---                  |
| Intereses y cargas asimiladas   | 27                   |
| <b>Margen de Intereses</b>  | <b><u>-27</u></b>    |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | ---                  |
| Comisiones percibidas   | ---                  |
| Comisiones pagadas  | ---                  |
| Resultados de operaciones financieras (neto)  | ---                  |
| Diferencias de cambio (neto)  | ---                  |
| Otros productos de explotación  | 121                  |
| Otras cargas de explotación   | 519                  |
| <b>Margen bruto</b>   | <b><u>-424</u></b>   |
| Gastos de Administración  | 285                  |
| Gastos de personal  | 285                  |
| Otros gastos generales de administración  | ---                  |
| Amortización  | 9                    |
| Dotaciones a provisiones  | ---                  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | ---                  |
| <b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>  | <b><u>-719</u></b>   |
| Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)   | -5.848               |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta                | ---                  |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocio   | ---                  |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | ---                  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b><u>-6.567</u></b> |
| Impuesto sobre beneficios   | -1.970               |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales  | ---                  |
| <b>Resultado de la actividad ordinaria</b>  | <b><u>-4.597</u></b> |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | ---                  |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b><u>-4.597</u></b> |

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF I MANAGER S.à.r.l.**

(Expresado en miles de euros)

31.12.2014

**BALANCE DE SITUACIÓN**

**ACTIVO**

|   |              |
|---|--------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales  | ---          |
| Cartera de negociación  | ---          |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | ---          |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | ---          |
| Inversiones crediticias   | 33           |
| Cartera de inversión a vencimiento  | ---          |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas                              | ---          |
| Derivados de cobertura  | ---          |
| Activos no corrientes en venta  | ---          |
| Participaciones   | ---          |
| Activo material   | ---          |
| Activo intangible   | ---          |
| Activos fiscales  | ---          |
| Periodificaciones   | ---          |
| Otros activos   | 7.397        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>7.430</b> |

**PASIVO**

|   |              |
|---|--------------|
| Cartera de negociación  | ---          |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | ---          |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto            | ---          |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | ---          |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas                              | ---          |
| Derivados de cobertura  | ---          |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta                            | ---          |
| Provisiones   | ---          |
| Pasivos fiscales  | ---          |
| Periodificaciones   | ---          |
| Resto pasivos   | 7.008        |
| Capital reembolsable a la vista   | ---          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>7.008</b> |

**PATRIMONIO NETO**

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| Ajustes por valoración       | ---        |
| Fondos propios               | 423        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b> | <b>423</b> |

**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO 7.430**

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

|   |            |
|---|------------|
| Intereses y rendimientos asimilados   | ---        |
| Intereses y cargas asimiladas   | ---        |
| <b>Margen de Intereses</b>  | <b>---</b> |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | ---        |
| Comisiones percibidas   | 0          |
| Comisiones pagadas  | 0          |
| Resultados de operaciones financieras (neto)  | ---        |
| Diferencias de cambio (neto)  | ---        |
| Otros productos de explotación  | 20         |
| Otras cargas de explotación   | 22         |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>-2</b>  |
| Gastos de Administración  | ---        |
| Gastos de personal  | ---        |
| Otros gastos generales de administración  | ---        |
| Amortización  | ---        |
| Dotaciones a provisiones  | ---        |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | ---        |
| <b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>  | <b>-2</b>  |
| Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)   | ---        |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta                | ---        |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocio   | ---        |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | ---        |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b>   | <b>-2</b>  |
| Impuesto sobre beneficios   | 35         |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales  | ---        |
| <b>Resultado de la actividad ordinaria</b>  | <b>-37</b> |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | ---        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>-37</b> |

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF II MANAGER S.à.r.l.**

(Expresado en miles de euros)

|   | <u>31.12.2014</u> |
|---|-------------------|
| <b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>   |                   |
| <b>ACTIVO</b>   |                   |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | ---               |
| Cartera de negociación  | ---               |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                       | ---               |
| Activos financieros disponibles para la venta   | ---               |
| Inversiones crediticias   | 184               |
| Cartera de inversión a vencimiento  | ---               |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas  | ---               |
| Derivados de cobertura  | ---               |
| Activos no corrientes en venta  | ---               |
| Participaciones   | ---               |
| Activo material   | ---               |
| Activo intangible   | ---               |
| Activos fiscales  | ---               |
| Periodificaciones   | ---               |
| Otros activos   | 500               |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>683</b>        |
| <b>PASIVO</b>   |                   |
| Cartera de negociación  | ---               |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                       | ---               |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto                                  | ---               |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | ---               |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas  | ---               |
| Derivados de cobertura  | ---               |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta  | ---               |
| Provisiones   | ---               |
| Pasivos fiscales  | 150               |
| Periodificaciones   | ---               |
| Resto pasivos   | 149               |
| Capital reembolsable a la vista   | ---               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>299</b>        |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>  |                   |
| Ajustes por valoración  | ---               |
| Fondos propios  | 384               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <b>384</b>        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>   | <b>683</b>        |
| <b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>   |                   |
| Intereses y rendimientos asimilados   | ---               |
| Intereses y cargas asimiladas   | ---               |
| <b>Margen de Intereses</b>  | <b>---</b>        |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | ---               |
| Comisiones percibidas   | 19.362            |
| Comisiones pagadas  | 14.201            |
| Resultados de operaciones financieras (neto)  | ---               |
| Diferencias de cambio (neto)  | ---               |
| Otros productos de explotación  | 20                |
| Otras cargas de explotación   | 35                |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>5.146</b>      |
| Gastos de Administración  | ---               |
| Gastos de personal  | ---               |
| Otros gastos generales de administración  | ---               |
| Amortización  | ---               |
| Dotaciones a provisiones  | ---               |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | ---               |
| <b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>  | <b>5.146</b>      |
| Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)   | ---               |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta                | ---               |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocio   | ---               |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | ---               |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>5.146</b>      |
| Impuesto sobre beneficios   | 1.504             |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales  | ---               |
| <b>Resultado de la actividad ordinaria</b>  | <b>3.642</b>      |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | ---               |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>3.642</b>      |

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: MEF I MANAGER S.à.r.l.**

(Expresado en miles de euros)

|   | <u>31.12.2014</u> |
|---|-------------------|
| <b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>   |                   |
| <b>ACTIVO</b>   |                   |
| Caja y depósitos en bancos centrales  | ---               |
| Cartera de negociación  | ---               |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en  | ---               |
| Activos financieros disponibles para la venta   | ---               |
| Inversiones crediticias   | 184               |
| Cartera de inversión a vencimiento  | ---               |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas  | ---               |
| Derivados de cobertura  | ---               |
| Activos no corrientes en venta  | ---               |
| Participaciones   | ---               |
| Activo material   | ---               |
| Activo intangible   | ---               |
| Activos fiscales  | ---               |
| Periodificaciones   | ---               |
| Otros activos   | 500               |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>683</b>        |
| <b>PASIVO</b>   |                   |
| Cartera de negociación  | ---               |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en  | ---               |
| Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patri:   | ---               |
| Pasivos financieros a coste amortizado  | ---               |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas  | ---               |
| Derivados de cobertura  | ---               |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta  | ---               |
| Provisiones   | ---               |
| Pasivos fiscales  | 150               |
| Periodificaciones   | ---               |
| Resto pasivos   | 149               |
| Capital reembolsable a la vista   | ---               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>299</b>        |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>  |                   |
| Ajustes por valoración  | ---               |
| Fondos propios  | 384               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <b>384</b>        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>   | <b>683</b>        |
| <b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>   |                   |
| Intereses y rendimientos asimilados   | ---               |
| Intereses y cargas asimiladas   | ---               |
| <b>Margen de Intereses</b>  | <b>---</b>        |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | ---               |
| Comisiones percibidas   | 921               |
| Comisiones pagadas  | 518               |
| Resultados de operaciones financieras (neto)  | ---               |
| Diferencias de cambio (neto)  | ---               |
| Otros productos de explotación  | 20                |
| Otras cargas de explotación   | 22                |
| <b>Margen bruto</b>   | <b>401</b>        |
| Gastos de Administración  | ---               |
| Gastos de personal  | ---               |
| Otros gastos generales de administración  | ---               |
| Amortización  | ---               |
| Dotaciones a provisiones  | ---               |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | ---               |
| <b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>  | <b>401</b>        |
| Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)   | ---               |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta                | ---               |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocio   | ---               |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | ---               |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b>   | <b>401</b>        |
| Impuesto sobre beneficios   | 117               |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales  | ---               |
| <b>Resultado de la actividad ordinaria</b>  | <b>284</b>        |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | ---               |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  | <b>284</b>        |

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Anexo VII. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes**

Servicios Centrales de Deutsche Bank, S.A.E.

**Madrid**

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

Teléfono: 91 335 58 00

**Barcelona**

Ronda de General Mitre, 72 – 74

08017 Barcelona

Teléfono: 93 367 30 01

Sociedades dependientes

**DWS Investments (Spain), Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.**

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

Teléfono: 91 335 58 00

**DB CARTERA DE INMUEBLES 1, S.A.U.**

Paseo del Club Deportivo, 1 (Parque Empresarial La Finca) Edificio 13

28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Teléfono: 91 769 17 38

**DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.**

Vía Augusta, 200

08021 Barcelona

Teléfono: 93 367 30 30

**DB OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, A.I.E.**

Vía Augusta, 252-260

08017 Barcelona

Teléfono: 93 367 28 99

**IVAF I MANAGER S.à.r.l.**

Boulevard Konrad Adenauer, 2

L-1115 Luxembourg

**IVAF II MANAGER S.à.r.l.**

Boulevard Konrad Adenauer, 2

L-1115 Luxembourg

**MEF I MANAGER S.à.r.l.**

Boulevard Konrad Adenauer, 2

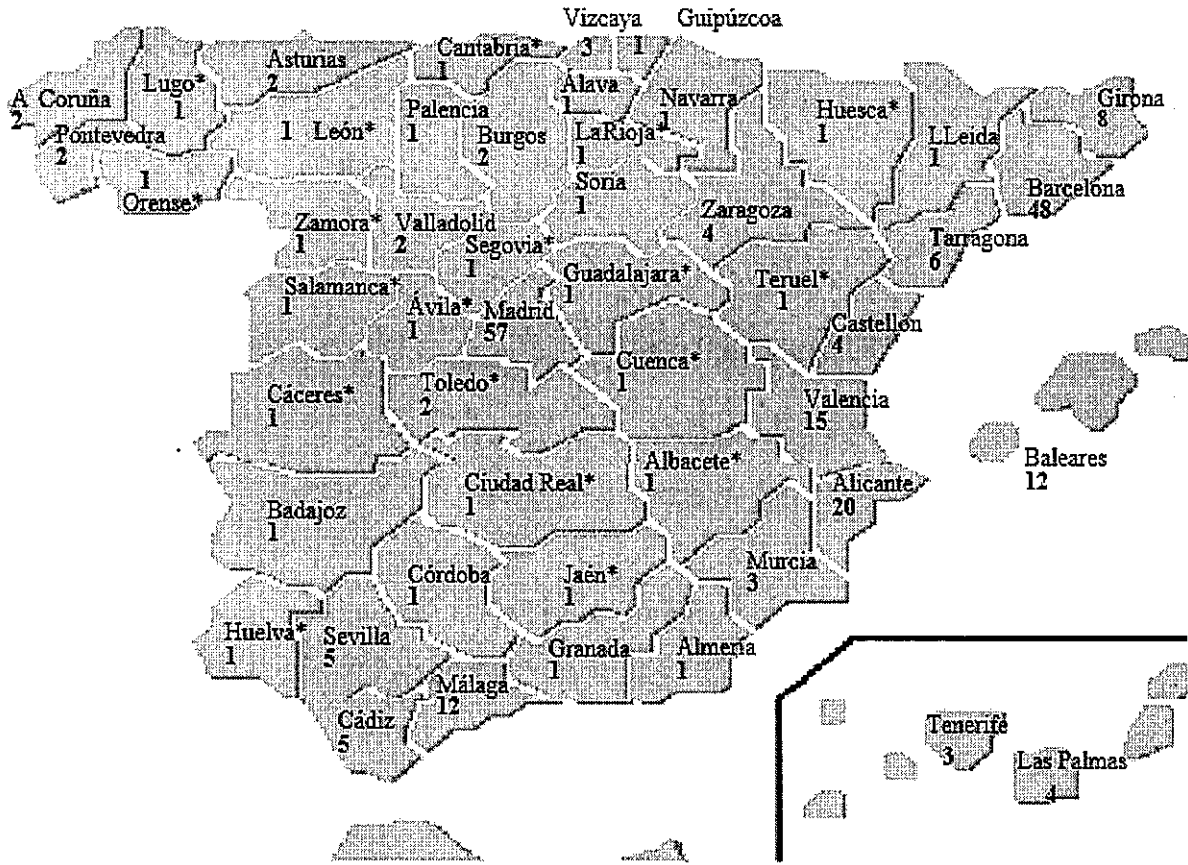
L-1115 Luxembourg

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Anexo VIII. Oficinas del Grupo Deutsche Bank



(\*): Provinces without Investment and Business Centres

| Red de oficinas    |                              |                                 |                               |
|--------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
|                    | Oficinas de Personal Banking | Investment Centres <sup>1</sup> | Business Centres <sup>1</sup> |
| Cataluña           | 63                           | 4                               | 9                             |
| Madrid             | 57                           | 4                               | 8                             |
| Valencia           | 39                           | 2                               | 6                             |
| Andalucía          | 27                           | 2                               | 5                             |
| Balears            | 12                           | 2                               | 1                             |
| Castilla León      | 11                           | 1                               | 2                             |
| Canarias           | 7                            | 1                               | 2                             |
| Aragón             | 6                            | 1                               | 1                             |
| Galicia            | 6                            | 1                               | 2                             |
| País Vasco         | 5                            | 1                               | 4                             |
| Castilla La Mancha | 6                            |                                 |                               |
| Asturias           | 2                            |                                 | 1                             |
| Murcia             | 3                            |                                 | 1                             |
| Extremadura        | 2                            |                                 | 1                             |
| La Rioja           | 1                            |                                 |                               |
| Navarra            | 1                            |                                 | 1                             |
| Cantabria          | 1                            |                                 |                               |
| <b>Total</b>       | <b>249</b>                   | <b>19</b>                       | <b>44</b>                     |

\* Provincias sin Investment y/o Business Centres

<sup>1</sup> Business and Investment Centres están virtualmente integrados en la mayoría de los casos, por oficinas de Personal Banking.

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.







DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Anexo IX. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo:**

Composición del Consejo de Administración:

**Presidente y Consejero Delegado**

Antonio Rodríguez-Pina Borges

**Consejeros**

Pedro Larena Landeta

Antonio Linares Rodríguez

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Fernando Olalla Merlo

Frank Rueckbrodt

Ana Peralta Moreno

Eduardo Serra Rexach

**Secretario del Consejo no Consejero y Letrado Asesor**

Amaya Llovet Díaz

**Vicesecretario del Consejo no Consejero**

María González Adalid

Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo:

| <b>Persona</b>                    | <b>Entidad</b>                      | <b>Cargo</b>   |
|-----------------------------------|-------------------------------------|--|
| Pedro Larena Landeta              | Deutsche Bank Polonia               | Consejero  |
| Antonio Linares Rodríguez         | DB AG Sucursal en España            | Director   |
| José Manuel Mora-Figueroa Monfort | DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.     | Presidente del Consejo de Administración                         |
|                                   | DB Operaciones y Servicios AIE      | Vicepresidente del Consejo de Administración                     |
|                                   | Private Financing Initiatives, S.L. | Consejero  |
|                                   | IOS FINANCE EFC SA.                 | Consejero  |
| Fernando Olalla Merlo             | IVAF I Manager S.à.r.l.             | Representante persona física del Consejero Deutsche Bank, .S.A.E |
|                                   | IVAF II Manager S.à.r.l.            |  |
|                                   | MEF I Manager S.à.r.l.              |  |
| Frank Rueckbrodt                  | DB Operaciones y Servicios AIE      | Consejero  |
|                                   | DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.     | Consejero  |
|                                   | Maxblue Americas Holdings, S.A.     | Presidente   |
| Frank Rueckbrodt                  | Deutsche Bank Europe GmbH           | Consejero  |
|                                   | Deutsche Bank S.p.A, Italy          | Consejero  |

*Este anexo forma parte de la nota 34 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.*

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Composición del Comité Ejecutivo

**Presidente y Consejero Delegado**

Antonio Rodríguez-Pina Borges

**Consejeros**

**José Manuel Mora-Figueroa Monfort**

(Chief Operating Officer Spain)

**Fernando Olalla Merlo**

(Chief Financial Office Western Europe)

**Fernando Sousa Brasa**

(Head of Private & Business Clients Spain)

**Marc Cisneros**

(Head of Credit Risk Management Iberia)

**Alfonso Gómez-Acebo Giménez**

(Head of Global Banking Spain)

**Antonio Linares**

(Head of Markets Spain)

**José Antonio Morilla**

(Head of Global Transaction Banking Spain)

**Amaya Llovet Díaz**

(Head of Legal Spain)

**Luis Ojeda**

(Head of AWM Spain and Chairman of DWS Investments)

**Antonio Losada**

(Head of Wealth Management Spain)

*Este anexo forma parte de la nota 34 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.*

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Anexo X. Estados Consolidados Reexpresados

| <b>ACTIVO</b>   | 31.12.2013 (*)           | Ajuste              | 31.12.2013 antes<br>de la reexpresión |
|---|--------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)                                   | 106.191                  |                     | 106.191                               |
| Cartera de negociación (nota 6)   |                          |                     |                                       |
| Depósitos en entidades de crédito   | ---                      |                     | ---                                   |
| Crédito a la clientela  | ---                      |                     | ---                                   |
| Valores representativos de deuda  | 2.652                    |                     | 2.652                                 |
| Instrumentos de capital   | ---                      |                     | ---                                   |
| Derivados de negociación  | 107.881                  |                     | 107.881                               |
|   | <u>110.533</u>           |                     | <u>110.533</u>                        |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                          |                     |                                       |
| Depósitos en entidades de crédito   | ---                      |                     | ---                                   |
| Crédito a la clientela  | ---                      |                     | ---                                   |
| Valores representativos de deuda  | ---                      |                     | ---                                   |
| Instrumentos de capital   | ---                      |                     | ---                                   |
|   | <u>---</u>               |                     | <u>---</u>                            |
| Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)                          |                          |                     |                                       |
| Valores representativos de deuda  | 12.812                   |                     | 12.812                                |
| Instrumentos de capital   | 10.094                   |                     | 10.094                                |
|   | <u>22.906</u>            |                     | <u>22.906</u>                         |
| Inversiones crediticias (nota 8)  |                          |                     |                                       |
| Depósitos en entidades de crédito   | 219.882                  |                     | 219.882                               |
| Crédito a la clientela  | 13.141.734               |                     | 13.141.734                            |
| Valores representativos de deuda  | ---                      |                     | ---                                   |
|   | <u>13.361.616</u>        |                     | <u>13.361.616</u>                     |
| Cartera de inversión a vencimiento  | ---                      |                     | ---                                   |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas                              | ---                      |                     | ---                                   |
| Derivados de cobertura (nota 10)  | 152.384                  |                     | 152.384                               |
| Activos no corrientes en venta (nota 11)  | 76.441                   |                     | 76.441                                |
| Participaciones (nota 9)  |                          |                     |                                       |
| Entidades asociadas   | ---                      |                     | ---                                   |
| Entidades multigrupo  | ---                      |                     | ---                                   |
|   | <u>---</u>               |                     | <u>---</u>                            |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones                                     | ---                      |                     | ---                                   |
| Activos por reaseguros  | ---                      |                     | ---                                   |
| Activo material (nota 13)   |                          |                     |                                       |
| Inmovilizado material   |                          |                     |                                       |
| De uso propio   | 30.886                   |                     | 30.886                                |
| Cedido en arrendamiento operativo   | ---                      |                     | ---                                   |
| Afecto a la Obra Social   | ---                      |                     | ---                                   |
| Inversiones inmobiliarias   | 143                      |                     | 143                                   |
|   | <u>31.029</u>            |                     | <u>31.029</u>                         |
| Activo intangible   |                          |                     |                                       |
| Fondo de comercio   | ---                      |                     | ---                                   |
| Otro activo intangible  | ---                      |                     | ---                                   |
|   | <u>---</u>               |                     | <u>---</u>                            |
| Activos fiscales (nota 14)  |                          |                     |                                       |
| Corrientes  | 979                      |                     | 979                                   |
| Diferidos   | 177.073                  | 7.868               | 169.205                               |
|   | <u>178.052</u>           | <u>7.868</u>        | <u>170.184</u>                        |
| Resto de activos (nota 15)  |                          |                     |                                       |
| Existencias   | ---                      |                     | ---                                   |
| Resto   | 78.105                   |                     | 78.105                                |
|   | <u>78.105</u>            |                     | <u>78.105</u>                         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <u><b>14.117.267</b></u> | <u><b>7.868</b></u> | <u><b>14.109.389</b></u>              |

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

| <u>PASIVO</u>   | 31.12.2013 (*)           | Ajuste               | 31.12.2013 antes<br>de la reexpresión |
|---|--------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| Cartera de negociación (nota 16)  |                          |                      |                                       |
| Depósitos de entidades de crédito   | ---                      |                      | ---                                   |
| Depósitos de la clientela   | ---                      |                      | ---                                   |
| Débitos representados por valores negociables                                   |                          |                      | ---                                   |
| Derivados de negociación  | 137.662                  |                      | 137.662                               |
| Posiciones cortas de valores  | ---                      |                      | ---                                   |
|   | <u>137.662</u>           |                      | <u>137.662</u>                        |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |                          |                      |                                       |
| Depósitos de entidades de crédito   | ---                      |                      | ---                                   |
| Depósitos de la clientela   | ---                      |                      | ---                                   |
| Débitos representados por valores negociables                                   | ---                      |                      | ---                                   |
|   | <u>---</u>               |                      | <u>---</u>                            |
| Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)                                |                          |                      |                                       |
| Depósitos de bancos centrales   | 3.646.450                |                      | 3.646.450                             |
| Depósitos de entidades de crédito   | 1.179.169                |                      | 1.179.169                             |
| Depósitos de la clientela   | 7.095.824                |                      | 7.095.824                             |
| Débitos representados por valores negociables                                   | ---                      |                      | ---                                   |
| Pasivos subordinados  | 280.244                  |                      | 280.244                               |
| Otros pasivos financieros   | 392.579                  | 26.226               | 366.353                               |
|   | <u>12.594.266</u>        | <u>26.226</u>        | <u>12.568.040</u>                     |
| Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas                              | ---                      |                      | ---                                   |
| Derivados de cobertura (nota 10)  | 2.716                    |                      | 2.716                                 |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta                            | ---                      |                      | ---                                   |
| Pasivos por contratos de seguros  | ---                      |                      | ---                                   |
| Provisiones (nota 19)   |                          |                      |                                       |
| Fondo para pensiones y obligaciones similares                                   | 29.914                   |                      | 29.914                                |
| Provisión para impuestos y otras contingencias legales                          | ---                      |                      | ---                                   |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                             | 27.055                   |                      | 27.055                                |
| Otras provisiones   | 27.392                   |                      | 27.392                                |
|   | <u>84.361</u>            |                      | <u>84.361</u>                         |
| Pasivos fiscales (nota 14)  |                          |                      |                                       |
| Corrientes  | 105                      |                      | 105                                   |
| Diferidos   | 30.885                   |                      | 30.885                                |
|   | <u>30.990</u>            |                      | <u>30.990</u>                         |
| Otros pasivos (nota 15)   |                          |                      |                                       |
| Fondo de la Obra Social   | ---                      |                      | ---                                   |
| Resto de Pasivos  | 211.921                  |                      | 211.921                               |
|   | <u>211.921</u>           |                      | <u>211.921</u>                        |
|   | <u>---</u>               |                      | <u>---</u>                            |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b><u>13.061.916</u></b> | <b><u>26.226</u></b> | <b><u>13.035.690</u></b>              |

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

| <u>PATRIMONIO NETO</u>   | 31.12.2013 (*)           | Ajuste                | 31.12.2013 antes<br>de la reexpresión |
|--|--------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| Intereses minoritarios   | ---                      |                       | ---                                   |
| Ajustes por valoración (nota 20)   |                          |                       |                                       |
| Activos financieros disponibles para la venta                                | 4.163                    |                       | 4.163                                 |
| Coberturas de los flujos de efectivo   | 69.246                   |                       | 69.246                                |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero                 | ---                      |                       | ---                                   |
| Diferencias de cambio  | ---                      |                       | ---                                   |
| Activos no corrientes en venta   | ---                      |                       | ---                                   |
| Resto de ajustes por valoración  | -1.525                   |                       | -1.525                                |
|  | <u>71.884</u>            |                       | <u>71.884</u>                         |
| Fondos propios (nota 21)   |                          |                       |                                       |
| Capital  |                          |                       |                                       |
| Escriturado  | 101.527                  |                       | 101.527                               |
| Menos: Capital no exigido  | ---                      |                       | ---                                   |
|  | <u>101.527</u>           |                       | <u>101.527</u>                        |
| Prima de emisión   | 479.416                  |                       | 479.416                               |
| Reservas   |                          |                       |                                       |
| Reservas (pérdidas) acumuladas   | 509.782                  | -20.910               | 530.692                               |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | ---                      |                       | ---                                   |
|  | <u>509.782</u>           | <u>-20.910</u>        | <u>530.692</u>                        |
| Otros instrumentos de capital  |                          |                       |                                       |
| De instrumentos financieros compuestos                                       | ---                      |                       | ---                                   |
| Resto  | ---                      |                       | ---                                   |
|  | <u>---</u>               |                       | <u>---</u>                            |
| Menos: Valores propios   | ---                      |                       | ---                                   |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante                     | -107.268                 | 2.552                 | -109.820                              |
| Menos: Dividendos y retribuciones  | ---                      |                       | ---                                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   | <u><b>1.055.341</b></u>  | <u><b>-18.358</b></u> | <u><b>1.073.699</b></u>               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>  | <u><b>14.117.257</b></u> | <u><b>7.868</b></u>   | <u><b>14.109.389</b></u>              |
| Pro-memoria  |                          |                       |                                       |
| Riesgos contingentes (nota 22)   |                          |                       |                                       |
| Garantías financieras  | 81.209                   |                       | 81.209                                |
| Activos afectos a otra obligaciones de terceros                              | ---                      |                       | ---                                   |
| Créditos documentarios irrevocables  | 224.606                  |                       | 224.606                               |
| Otros avales y cauciones prestadas   | 2.835.493                |                       | 2.835.493                             |
| Otros riesgos contingentes   | 205                      |                       | 205                                   |
|  | <u>3.141.513</u>         |                       | <u>3.141.513</u>                      |
| Compromisos contingentes (nota 22)   |                          |                       |                                       |
| Disponibles por terceros   | 1.736.174                |                       | 1.736.174                             |
| Contratos convencionales de adquisición de activos financieros               | 996                      |                       | 996                                   |
| Otros compromisos contingentes   | 311.085                  |                       | 311.085                               |
|  | <u>2.048.255</u>         |                       | <u>2.048.255</u>                      |
|  | <u>5.189.768</u>         |                       | <u>5.189.768</u>                      |

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

|   | 31.12.2013 (*)  | Ajuste       | 31.12.2013<br>antes de la<br>reexpresión |
|---|-----------------|--------------|--|
| Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)   | 392.351         |              | 392.351                                  |
| Intereses y cargas asimiladas (nota 24)   | 84.848          |              | 84.848                                   |
| <b>Margen de Intereses</b>  | <b>307.503</b>  | <b>---</b>   | <b>307.503</b>                           |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | 326             |              | 326                                      |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación                                   | ---             |              | ---                                      |
| Comisiones percibidas (nota 25)   | 280.190         |              | 280.190                                  |
| Comisiones pagadas (nota 25)  | 63.031          |              | 63.031                                   |
| Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 26)  | -8.914          | ---          | -8.914                                   |
| Cartera de negociación  | -1.633          |              | -1.633                                   |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                  | -130            |              | -130                                     |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias           | ---             |              | ---                                      |
| Otros   | -7.151          |              | -7.151                                   |
| Diferencias de cambio (neto) (nota 27)  | 15.373          |              | 15.373                                   |
| Otros productos de explotación (nota 28)  | 18.574          |              | 18.574                                   |
| Otras cargas de explotación (nota 29)   | 24.768          | -3.647       | 28.415                                   |
| <b>Margen Bruto</b>   | <b>525.253</b>  | <b>3.647</b> | <b>521.606</b>                           |
| <b>Gastos de Administración</b>   | <b>375.456</b>  | <b>---</b>   | <b>375.456</b>                           |
| Gastos de personal (nota 30)  | 226.844         |              | 226.844                                  |
| Otros gastos generales de administración (nota 31)  | 148.612         |              | 148.612                                  |
| Amortización (nota 13)  | 7.551           |              | 7.551                                    |
| Dotaciones a provisiones (neto) (nota 19)   | 4.743           |              | 4.743                                    |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto)  | 304.765         | ---          | 304.765                                  |
| Inversiones crediticias (nota 8)  | 304.746         |              | 304.746                                  |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias      | 19              |              | 19                                       |
| <b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>  | <b>-167.262</b> | <b>3.647</b> | <b>-170.909</b>                          |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)  | ---             | ---          | ---                                      |
| Fondo de comercio y otros activos intangibles   | ---             |              | ---                                      |
| Otros Activos   | ---             |              | ---                                      |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 32)      | 17.957          |              | 17.957                                   |
| Diferencias negativas en combinaciones de negocio   | ---             |              | ---                                      |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | -7.962          |              | -7.962                                   |
| <b>Resultado antes de Impuestos</b>   | <b>-157.267</b> | <b>3.647</b> | <b>-160.914</b>                          |
| Impuesto sobre beneficios (nota 39)   | -49.999         | 1.095        | -51.094                                  |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales  | ---             |              | ---                                      |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>                                  | <b>-107.268</b> | <b>2.552</b> | <b>-109.820</b>                          |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | ---             |              | ---                                      |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>  | <b>-107.268</b> | <b>2.552</b> | <b>-109.820</b>                          |
| Resultado atribuido a la entidad dominante.   | -107.058        | 2.552        | -109.610                                 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios  | -210            |              | -210                                     |
| <b>Resultado atribuido al grupo</b>   | <b>-107.268</b> | <b>2.552</b> | <b>-109.820</b>                          |
| <b>Resultado por Acción (en Euros)</b>  | <b>-6,34</b>    |              | <b>-6,49</b>                             |

Este anexo forma parte integrante de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

**Anexo XI. Informe Bancario Anual**

De conformidad con la normativa vigente se presenta la siguiente información en base consolidada a cierre del ejercicio 2014:

|                               | Volumen de negocio | Nº de empleados equivalentes a tiempo completo | Resultado bruto antes de impuestos | Impuestos sobre el resultado | Resultado bruto después de impuestos |
|-------------------------------|--------------------|--|------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| España                        | 706.322            | 2.250  | -10.828                            | 2.749                        | -8.079                               |
| Luxemburgo                    | 20.283             | 0  | 5.546                              | -1.656                       | 3.889                                |
| <b>Total (miles de euros)</b> | <b>726.605</b>     | <b>2.250</b>                                   | <b>-5.283</b>                      | <b>1.093</b>                 | <b>-4.190</b>                        |

A efectos de la presente información se ha considerado el margen ordinario como volumen de negocio. El resultado neto de los activos en el ejercicio 2014 ha sido de -0.03%. Así mismo, se informa que no se han recibido ayudas públicas en el ejercicio.

Esta información está disponible en las Cuentas Anuales consolidadas del grupo, junto con el resto de detalle de la actividad de banca minorista y banca de inversión desarrollada por el Grupo Deutsche Bank en España.

La dirección del Grupo Deutsche Bank en España certifica la exactitud e integridad las Cuentas anuales consolidadas que se presentan en esta fecha para su formulación al Consejo de Administración, haciendo constar que en dichas Cuentas anuales consolidadas están incorporados los estados contables de todas las sociedades participadas, tanto nacional como internacionalmente, que integran el perímetro de consolidación de acuerdo con la normativa mercantil y contable de aplicación.

Fernando Olalla

Director Financiero

José Manuel Mora-Figueroa

Director General

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2014

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 177 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 177 inclusive, corresponden a las Cuentas Consolidadas del Grupo liderado por Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el día 26 de marzo de 2015, firmándolas a continuación todos los componentes del Consejo de Administración en prueba de conformidad y aceptación de todo ello y en cumplimiento de lo dispuesto en la vigente legislación.

Madrid, veintiséis de marzo de dos mil quince

El Consejo de Administración de la compañía Deutsche Bank, S.A.E.

### **CERTIFICA**

I.- Que en la reunión del Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E. celebrada en Madrid el día 26 de marzo de 2015, a la que asistieron personalmente los señores consejeros D. Antonio Rodríguez-Pina (Presidente), D. Antonio Linares Rodríguez, Don Pedro Antonio Larena Landeta, D. José Manuel Mora-Figueroa Monfort, D. Fernando Olalla Merlo, Doña Ana Peralta Moreno, Don Eduardo Serra Rexach y D. Frank Rueckbrodt. Los Sres. Consejeros aprobaron por unanimidad la celebración del Consejo así como el Orden del Día del mismo y adoptaron por unanimidad el acuerdo de formulación de las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014 en lo que se refiere tanto a las cuentas anuales de la sociedad Deutsche Bank, S.A.E. como las de su grupo consolidado, que se acompañan como anexo a la presente certificación junto con el Informe de Gestión aprobado por el Consejo de Administración y el Informe de Auditoría de dichas cuentas.

II- Que en cumplimiento de lo expresado en el art. 8 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, la totalidad de los Sres. Consejeros han manifestado que, hasta donde alcanza su conocimiento:

- (i) las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014 tanto de la sociedad Deutsche Bank, S.A.E. como de su grupo consolidado han sido elaboradas con arreglo a los principios contables aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y
- (ii) que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto junto con una descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta Deutsche Bank S.A.E. y las sociedades de su grupo consolidado,

A la vista de lo cual firman la presente certificación en Madrid, a 30 de abril de 2015.

D. Antonio Rodríguez-Pina Borges

D. Antonio Linares Rodríguez

---

---

D. Frank Rueckbrodt

---

D. José Manuel Mora-Figueroa Monfort

---

D. Fernando Olalla Merlo

---

D. Pedro Antonio Larena Landeta

---

D. Ana Peralta Moreno

---

D. Eduardo Serra Rexach

---

EL SECRETARIO NO CONSEJERO

---

Dña. Amaya María Llovet Díaz