

Deutsche Bank, Sociedad

Anónima Española y

Sociedades Dependientes

**Cuentas Anuales Consolidadas**

31 de diciembre de 2015

**Informe de Gestión Consolidado**

Ejercicio 2015

(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 2015, 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 2015, 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 2015 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 2015. 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 Noguer

22 de abril de 2016

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

KPMG

Any 2016 Núm. 20/16/01417  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....  
Informe subjecte a la normativa  
reguladora de l'activitat  
d'auditoria de comptes a Espanya  
.....



**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio anual acabado a 31 de diciembre de 2015  
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 2015

**Índice de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado:**

- Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014
- Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas:

(1)	Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo	11
(2)	Criterios Aplicados y otra información	12
(3)	Distribución de Resultados	19
(4)	Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	20
(5)	Caja y Depósitos en Bancos Centrales	45
(6)	Cartera de Negociación de Activo	46
(7)	Activos Financieros Disponibles para la Venta	50
(8)	Inversiones Crediticias	52
(9)	Transparencia Informativa	68
(10)	Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo	74
(11)	Activos no Corrientes en Venta	79
(12)	Participaciones	81
(13)	Activo Material	83
(14)	Activos y Pasivos Fiscales	87
(15)	Resto de Activos y Otros Pasivos	88
(16)	Cartera de Negociación de Pasivo	89
(17)	Pasivos Financieros a Coste Amortizado y Otros Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	90
(18)	Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores.	94
(19)	Provisiones	95
(20)	Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)	98
(21)	Fondos Propios	98
(22)	Riesgos y Compromisos Contingentes	103
(23)	Cuentas de Orden	103
(24)	Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados	104
(25)	Comisiones Percibidas y Pagadas	105
(26)	Resultados de Operaciones Financieras (Neto)	105
(27)	Diferencias de Cambio (Neto)	106
(28)	Otros productos de explotación	107

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

(29)	Cargas de explotación	107
(30)	Gastos de Personal	107
(31)	Otros Gastos Generales de Administración	117
(32)	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	118
(33)	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	119
(34)	Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	119
(35)	Información sobre Medio Ambiente	123
(36)	Servicio de Atención al Cliente	123
(37)	Agentes Financieros	123
(38)	Información por Segmentos	124
(39)	Situación Fiscal	126
(40)	Políticas y Gestión de Riesgos	130
(41)	Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros	141
(42)	Información relativa a las Cédulas Hipotecarias emitidas por DB S.A.E	142
(43)	Hechos Posteriores.	149
	Anexo I. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2015	151
	Anexo II. Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2015	155
	Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2014	156
	Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E.	157
	Anexo V. Participaciones	161
	Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: D.W.S. Investment (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	162
	Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: DB OS Interactivos A.I.E.	164
	Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: DB Cartera Inmuebles 1 S.A.U.	166
	Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF I MANAGER S.à.r.l.	168
	Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF II MANAGER S.à.r.l.	170
	Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: MEF I MANAGER S.à.r.l.	172
	Anexo VII. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes	174
	Anexo VIII. Oficinas del Grupo Deutsche Bank	175
	Anexo IX. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo	178
	Anexo X. Informe Bancario Anual	181
	Informe de Gestión	182

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

**Balance Consolidado a 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	1.141.781	121.995
Cartera de negociación (nota 6)		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	14
Instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	91.059	115.847
	<u>91.059</u>	<u>115.861</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	1.383	11.009
Instrumentos de capital	4.133	9.944
	<u>5.516</u>	<u>20.953</u>
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	1.248.192	1.581.395
Crédito a la clientela	12.855.051	13.232.491
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>14.103.243</u>	<u>14.813.886</u>
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 10)	157.660	199.273
Activos no corrientes en venta (nota 11)	56.376	70.797
Participaciones (nota 9)		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	2.257	2.422
	<u>2.257</u>	<u>2.422</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activos por reaseguros	---	---
Activo material (nota 13)		
Inmovilizado material		
De uso propio	26.535	28.448
Cedido en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	---	---
Inversiones inmobiliarias	167	142
	<u>26.702</u>	<u>28.590</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos fiscales (nota 14)		
Corrientes	4.993	8.310
Diferidos	209.462	195.169
	<u>214.455</u>	<u>203.479</u>
Resto de activos (nota 15)		
Existencias	---	---
Resto	112.425	87.126
	<u>112.425</u>	<u>87.126</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u><b>15.911.474</b></u>	<u><b>15.664.382</b></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

<u>PASIVO</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Cartera de negociación (nota 16)		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	103.364	172.373
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>103.364</u>	<u>172.373</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	992.299	---
	<u>992.299</u>	<u>---</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)		
Depósitos de bancos centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	4.678.861	6.067.689
Depósitos de la clientela	8.111.523	7.414.763
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	240.189	240.264
Otros pasivos financieros	344.328	386.405
	<u>13.374.901</u>	<u>14.109.121</u>
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 10)	9.258	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Pasivos por contratos de seguros	---	---
Provisiones (nota 19)		
Fondo para pensiones y obligaciones similares	13.732	21.062
Provision para impuestos y otras contingencias legales	---	---
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.043	24.028
Otras provisiones	25.729	24.153
	<u>65.504</u>	<u>69.243</u>
Pasivos fiscales (nota 14)		
Corrientes	12.820	1.682
Diferidos	29.334	41.798
	<u>42.154</u>	<u>43.480</u>
Otros pasivos (nota 15)		
Fondo de la Obra Social	---	---
Resto de Pasivos	190.345	192.645
	<u>190.345</u>	<u>192.645</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>14.777.825</u></b>	<b><u>14.586.862</u></b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>	<b><u>31.12.2015</u></b>	<b><u>31.12.2014</u></b>
Intereses minoritarios	---	---
Ajustes por valoración (nota 20)		
Activos financieros disponibles para la venta	2.572	4.626
Coberturas de los flujos de efectivo	67.573	94.599
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencias de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Resto de ajustes por valoración	-1.882	-1.878
	<u>68.263</u>	<u>97.347</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	399.684	402.937
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	559	483
	<u>400.243</u>	<u>403.420</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	84.200	-4.190
Menos: Dividendos y retribuciones	---	---
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>1.133.649</u></b>	<b><u>1.077.520</u></b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b><u>15.911.474</u></b>	<b><u>15.664.382</u></b>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 22)		
Garantías financieras	54.957	58.239
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	197.740	163.268
Otros avales y cauciones prestadas	2.967.626	2.976.533
Otros riesgos contingentes	205	205
	<u>3.220.528</u>	<u>3.198.245</u>
Compromisos contingentes (nota 22)		
Disponibles por terceros	1.972.280	1.758.966
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	319	3.308
Otros compromisos contingentes	666.218	884.796
	<u>2.638.817</u>	<u>2.647.070</u>
	<u>5.859.345</u>	<u>5.845.315</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2015	31.12.2014
Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)	323.172	349.946
Intereses y cargas asimiladas (nota 24)	11.488	45.743
<b>Margen de Intereses</b>	<b>311.684</b>	<b>304.203</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	139	327
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	368	709
Comisiones percibidas (nota 25)	295.164	354.866
Comisiones pagadas (nota 25)	61.560	98.557
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 26)	25.987	11.485
Cartera de negociación	22.722	-4.574
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.999	---
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Otros	-734	16.059
Diferencias de cambio (neto) (nota 27)	12.582	15.243
Otros productos de explotación (nota 28)	58.347	18.998
Otras cargas de explotación (nota 29)	38.214	39.943
<b>Margen Bruto</b>	<b>604.497</b>	<b>567.331</b>
Gastos de Administración	415.381	404.466
Gastos de personal (nota 30)	219.885	250.397
Otros gastos generales de administración (nota 31)	195.496	154.069
Amortización (nota 13)	6.287	6.977
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 19)	5.130	-10.645
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	39.398	160.601
Inversiones crediticias (nota 8)	29.768	160.601
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	9.630	---
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>138.301</b>	<b>5.932</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)	33	-226
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	---	---
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 11)	-18.046	-10.989
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>120.288</b>	<b>-5.283</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 39)	36.088	-1.093
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>84.200</b>	<b>-4.190</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>84.200</b>	<b>-4.190</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante.	84.200	-4.190
Resultado atribuido a intereses minoritarios	---	---
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>84.200</b>	<b>-4.190</b>
<b>Resultado por Acción (en Euros)</b>	<b>4,98</b>	<b>-0,26</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

**Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:**

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2015	31.12.2014
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (nota 3)	84.200	-4.190
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-29.084	25.464
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-4	-353
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-5	-504
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	1	151
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	-29.080	25.817
Activos financieros disponibles para la venta (notas 7 y 20)		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-2.934	661
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	-2.934	661
Coberturas de los flujos de efectivo (notas 10 y 20)		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-38.609	36.220
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	-38.609	36.220
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	---	---
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)	---	---
Entidades valoradas por el método de la participación		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	---	---
Resto de ingresos y gastos reconocidos	---	---
Impuesto sobre beneficios (notas 14 y 39)	12.463	-11.064
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>55.116</b>	<b>21.274</b>
Atribuidos a la entidad dominante	55.116	21.274
Atribuidos a intereses minoritarios	---	---

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Continúa)  
7

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

**Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2015:**

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante				Total fondos Propios
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>101.527</b>	<b>479.416</b>	<b>403.420</b>	<b>-4.190</b>	<b>980.173</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---
<b>Saldo inicio ajustado</b>	<b>101.527</b>	<b>479.416</b>	<b>403.420</b>	<b>-4.190</b>	<b>980.173</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>84.200</b>	<b>84.200</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-3.177</b>	<b>4.190</b>	<b>1.013</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---
Conversión 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	---	---	-4.190	4.190	---
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	---	---	1.013	---	1.013
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>101.527</b>	<b>479.416</b>	<b>400.243</b>	<b>84.200</b>	<b>1.065.386</b>

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante				TOTAL PATRIMONIO
	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas de los flujos de efectivo	Resto de ajustes por valoración	Total ajustes por valoración	
<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>
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---
<b>Saldo inicio ajustado</b>	<b>4.626</b>	<b>94.599</b>	<b>-1.878</b>	<b>97.347</b>	<b>1.077.520</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-2.054</b>	<b>-27.026</b>	<b>-4</b>	<b>-29.084</b>	<b>55.116</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>1.013</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---
Conversión 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	---	---	---	---	---
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2.572</b>	<b>67.573</b>	<b>-1.882</b>	<b>68.263</b>	<b>1.133.649</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Continúa)  
8

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

**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
	Fondos propios		Reservas acumuladas		Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	
	Capital	Prima de emisión	Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas		
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>
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-4.190</b>	<b>-4.190</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-106.362</b>	<b>-106.362</b>	<b>107.268</b>	<b>906</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---	---
Conversión 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	---	---	-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				
	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
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>
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>463</b>	<b>25.354</b>	<b>-353</b>	<b>25.464</b>	<b>21.274</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>906</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---
Conversión 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	---	---	---	---	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>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

**Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:**

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2015	31.12.2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.019.675</b>	<b>35.686</b>
Resultado consolidado del ejercicio	84.200	-4.190
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (nota 12)	6.287	6.977
Otros Ajustes	42.131	194.012
	<u>48.418</u>	<u>200.989</u>
Aumento/disminución neta en los activos de explotación	-886.187	1.671.667
Cartera de negociación (nota 6)	-24.179	4.704
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	-12.503	-4.090
Inversiones crediticias (nota 8)	-693.050	1.637.096
Otros activos de explotación	-156.456	33.957
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	12.916	1.513.128
Cartera de negociación (nota 15)	-69.009	34.711
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 16)	258.383	1.541.081
Otros pasivos de explotación	-176.458	-62.664
Cobros/ Pagos por Impuesto sobre Beneficios (nota 38)	-12.046	-2.574
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>185</b>	<b>20.046</b>
Pagos		
Activos materiales (nota 12)	4.487	2.760
Participaciones	---	---
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)	---	---
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	20.877	---
	<u>25.364</u>	<u>2.760</u>
Cobros		
Activos materiales (nota 12)	---	---
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)	25.549	22.806
	<u>25.549</u>	<u>22.806</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-74</b>	<b>-39.928</b>
Pagos		
Dividendos (nota 20)	---	---
Pasivos subordinados	74	39.928
	<u>74</u>	<u>39.928</u>
Cobros		
Pasivos subordinados	---	---
Emisión de instrumentos de capital propio	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b><u>1.019.786</u></b>	<b><u>15.804</u></b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (nota 5)	121.995	106.191
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (nota 5)	1.141.781	121.995

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

**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>

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 2015, en el 1% de los pasivos computables a tal efecto (1% al 31 de diciembre de 2014).
- 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 31 de marzo de 2016 las cuentas anuales de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio 2015, que muestran un beneficio de 91.477 miles de euros y un patrimonio neto de 1.135.499 miles de euros.

Los balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015, la Entidad dispone de una red de 249 oficinas (249 en 2014), 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el 99,81% 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 2015

### (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 2015 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 2015 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 2015 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 2015. 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 2014 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2015. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2015, 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 2015, las correspondientes al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015.

#### b) Principio de empresa en funcionamiento

Si bien el Banco ha presentado resultados del ejercicio negativos desde el ejercicio 2012 hasta el ejercicio 2014, para el ejercicio 2015 presenta unos beneficios de 91 millones de euros. Asimismo, el ratio de solvencia es superior al mínimo exigido por el regulador y cuenta con el apoyo financiero del accionista mayoritario, Deutsche Bank AG Frankfurt.

En consecuencia, la Dirección del Banco ha preparado estos estados financieros consolidados 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".

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Las principales normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2015, han sido las siguientes:

- Mejoras de las NIIF Ciclo 2011-2013 y Ciclo 2010-2012, cuya adopción en el Grupo no ha tenido impacto significativo en los mismos.

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 2015, bien por no haber sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

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 prestación definida a los empleados	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 1	Iniciativa de información a revelar	1 de enero de 2016
Modificación a la NIC 16 y NIC 38	Métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 11	Adquisición de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 10, 12 y NIC 28	Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 27	Método de la participación en estados financieros individuales	1 de enero de 2016
<i>No aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su negocio conjunto o asociada	1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y valoración	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

Modificación de la NIC 19: 'Planes de prestación definida a los empleados'

Esta modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir las contribuciones de empleados a planes de prestación definida del coste del servicio en el mismo período en que se pagan si cumplen ciertos requisitos, sin necesidad de hacer cálculos para atribuir la reducción a cada año de servicio. Las contribuciones de empleados o terceros establecidos en los términos formales de un plan de beneficios se registrarán de la siguiente forma:

- Si la contribución es independiente del número de años de servicio, puede reconocerse como una reducción del coste del servicio en el mismo período en que se paga (es una opción contable que debe aplicarse consistentemente a lo largo del tiempo).
- Si la contribución depende de un número específico de años de servicio, debe ser obligatoriamente atribuida a esos periodos de servicio.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

#### Modificación de la NIC 1 'Iniciativa de información a revelar'.

Esta modificación se emite con la finalidad de reforzar la aplicación del juicio en las revelaciones de información financiera. En relación con la materialidad, se aplica a todas las partidas de los estados financieros sin distinción, no siendo necesario revelar información inmaterial.

Asimismo, los epígrafes del estado de situación financiera y de resultado podrán agregarse o disgregarse de acuerdo con la relevancia de los mismos.

Por último, por lo que se refiere al orden de las notas no será preciso seguir el orden que sugiere el párrafo 114 de la IAS 1.

#### Modificación de la NIC 16 y 38: 'Métodos aceptables de depreciación y amortización'.

Dicha modificación, la cual se aplicará con carácter prospectivo, clarifica que los métodos de amortización basados en ingresos no se permiten, pues no reflejan el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.

#### Modificación de la NIIF 11 'Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas'.

La modificación, la cual se aplicará con carácter prospectivo, requiere que cuando la operación conjunta sea un negocio se aplique el método de adquisición de NIIF 3 'Combinaciones de negocios'. Hasta ahora no estaba específicamente tratado.

#### Modificación de la NIIF 10 y 12 y NIC 28: 'Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación'.

La modificación aclara en qué casos no es necesario consolidar los estados financieros de una subsidiaria cuando ésta o la tenedora son sociedades de inversión.

#### Modificación de la NIC 27: 'Método de la participación en estados financieros individuales'.

La modificación permitirá la utilización del método de la participación en el registro contable en los estados financieros individuales de las participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

#### Modificación de la NIIF 10 y NIC 28: 'Venta o contribución de activos entre un inversionista y su negocio conjunto o asociada'.

La modificación establece que cuando una entidad vende o aporta activos que constituyen un negocio (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) a una asociada o negocio conjunto de la entidad, ésta deberá reconocer las ganancias o pérdidas procedentes de la transacción en su totalidad. Sin embargo, cuando los activos que vende o aporta no constituyen un negocio, deberá reconocer las ganancias o pérdidas solo en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con la entidad.

Esta modificación será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

#### NIIF 15 'Ingresos procedentes de contratos con clientes'.

Esta norma sustituirá las actuales NIC 11 'Contratos en construcción' y NIC 18 'Ingresos ordinarios', así como a las interpretaciones vigentes sobre ingresos (IFRIC 13 'Programas de fidelización de clientes', IFRIC 15 'Acuerdos para la construcción de inmuebles', IFRIC 18 'Transferencias de activos procedentes de clientes' y SIC 31 'Ingresos ordinarios – Permutas de servicios de publicidad'). El nuevo modelo de NIIF 15 es mucho más restrictivo y basado en reglas, por lo que la aplicación de los nuevos requisitos puede dar lugar a cambios en el perfil de los ingresos.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

En la fecha actual el Grupo está analizando todos los futuros impactos de adopción de esta norma y no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo.

#### NIIF 9 'Instrumentos financieros: Clasificación y valoración'

La NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de instrumentos financieros de la NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual en relación con los activos financieros. Entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta", el análisis de deterioro solo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.

La fecha de entrada en vigor de la NIIF 9 está pendiente de su endorso por parte de las autoridades europeas, sin embargo cuenta ya con la opinión favorable del EFRAG (*European Financial Reporting Advisory Group*). En todo caso, su aplicación obligatoria no se prevé para ejercicios anteriores a los iniciados en 1 de enero de 2018.

#### NIIF 16 'Arrendamientos'

Esta norma sustituirá la actual NIC 17 'Arrendamientos', así como a las interpretaciones vigentes sobre arrendamientos (IFRIC 4 'Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento', SIC 15 'Arrendamientos operativos — Incentivos' y SIC 27 'Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento').

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y desglose sobre los arrendamientos. El objetivo de esta norma es asegurar que los arrendatarios y los arrendadores proporcionen información relevante de una forma que represente estas transacciones de manera fiel. La propuesta de la NIIF 16 para el arrendatario es la de un modelo único, en el que todos los arrendamientos se registran en balance y con un impacto similar a los actuales arrendamientos financieros (amortización del derecho de uso y gasto financiero por el coste amortizado del pasivo). Sin embargo, para el arrendador la propuesta es continuar con el modelo dual, similar a la actual NIC 17.

En la fecha actual el Grupo está analizando todos los futuros impactos de adopción de esta norma y no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo.

Durante el ejercicio 2015 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España relativas a aspectos contables, entre las que cabe mencionar:

- Circular 3/2015, de 29 de julio, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos; y la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, por la que se modifican la Circulares 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, la Circular 1/2010, de 27 de enero, 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 Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.
- Circular 4/2015, de 29 de julio, 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 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos, y la Circular 5/2012, de 27 de junio, a entidades de crédito y proveedores de servicios de pago, sobre transparencia de los servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 2015 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 2015, 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 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 2015.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

#### (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.

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.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

### (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.

Ni en el ejercicio 2015 ni en el 2014 no se han producido ni altas ni bajas en el perímetro de consolidación.

### f) Coefficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como a lo largo de los ejercicios 2015 y 2014, 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 ascendía a 1.087.047 y 70.340 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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

Con fecha 20 de junio de 2015 entró en vigor la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, la cual modifica el régimen jurídico del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGD) consecuencia de la trasposición de la Directiva 2014/49/UE, de 16 de abril de 2014, que armoniza determinados aspectos de los sistemas de garantía de depósitos a nivel europeo. Esta Ley se complementa con el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, que la desarrolla reglamentariamente que modifica el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

El Fondo se divide en dos compartimentos estancos (i) el compartimento de garantía de depósitos, cuyos fondos se destinarán a las tareas encomendadas por la Directiva, y (ii) el compartimento de garantía de valores cuyos fondos se destinarán a los titulares de valores u otros instrumentos financieros confiados a una entidad de crédito los importes garantizados.

En el caso del compartimento de garantía de depósitos, se establece un nivel objetivo mínimo que deberán alcanzar sus recursos del 0,8 por ciento de los depósitos garantizados antes del 3 de julio de 2024, pudiendo reducirse este nivel al 0,5 por ciento previa autorización de la Comisión Europea.

De acuerdo con las modificaciones introducidas, la base de cálculo de las aportaciones al Fondo pasa a determinarse por las cuantías efectivamente garantizadas. Hasta 100.000 euros, los depósitos no están sujetos a absorción de pérdidas y tienen preferencia de cobro.

Las modificaciones también prevén que las aportaciones anuales de las entidades al compartimento de garantía de depósitos se ajusten en función de su perfil de riesgo una vez el Banco de España haya desarrollado los métodos necesarios para el cálculo. Dado que la fecha máxima para este desarrollo es el 31 de mayo de 2016, dichos ajustes no han sido de aplicación a las aportaciones correspondientes al ejercicio 2015.

Respecto a la aportación al Fondo correspondiente al ejercicio 2015, en su sesión de 2 de diciembre de 2015 la Comisión Gestora del Fondo acordó fijar la aportación anual al compartimento de garantía de depósitos en el 1,6 por mil de la base de cálculo de los depósitos efectivamente garantizados.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Las aportaciones devengadas en concepto de las aportaciones señaladas en los párrafos anteriores en los ejercicios 2015 y 2014 ascendieron a 17.257 y 13.093 miles de euros, respectivamente, habiéndose registrado el 31 de diciembre de cada año.

### h) Fondo de Resolución Nacional

Consecuencia de la transposición de la Directiva 2014/59/UE, de 15 de mayo de 2014, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, es la creación de un Fondo de Resolución Nacional (FRN) a través de la Ley 11/2015, el cual tiene como finalidad financiar las medidas de resolución que ejecute el FROB (Fondo de Resolución Ordenada Bancaria), quien ejerce su gestión y administración. El Fondo está financiado por las aportaciones de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión, debiendo alcanzar sus recursos financieros, al menos, el 1 por ciento de los depósitos garantizados de todas las entidades no más tarde del 31 de diciembre de 2024.

Con el fin de alcanzar este nivel, el FROB recaudará, al menos anualmente y con inicio en el ejercicio 2015, contribuciones ordinarias de las entidades, incluidas sus sucursales en la Unión Europea, tomando en consideración (i) la proporción que la entidad represente sobre el total agregado de las entidades, en términos de pasivos totales, excluidos los recursos propios y el importe garantizado de depósitos, y (ii) el perfil de riesgo de cada entidad, el cual incluye una evaluación de la probabilidad de ser objeto de resolución, la complejidad de su estructura y resolubilidad, e indicadores de la situación financiera y nivel de riesgo entre otros.

De acuerdo con el calendario previsto, en enero de 2016 la Autoridad Única de Resolución Europea inició plenamente sus operaciones, habiéndose fusionado a finales de ese mismo mes el FRN con el resto de Fondos Nacionales de los Estados miembros de la Zona del Euro en un Fondo Único de Resolución Europeo.

Las aportaciones correspondientes al ejercicio 2016 y siguientes serán realizadas a este Fondo Europeo, quedando el FRN únicamente para las empresas de servicios de inversión.

La aportación devengada por este concepto en el ejercicio 2015, según comunicación recibida por parte del FROB, asciende a 3.620 miles de euros.

### (3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, 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	129.724
Impuesto sobre Sociedades	38.247
Remanente	---
Resultado neto distribuible	<u>91.477</u>
Dividendo activo	---
Reserva legal	2.539
Reservas voluntarias	88.938
Resultados negativos de ejercicios anteriores	---
Remanente	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

La distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, aprobada por la Junta General de Accionistas el 18 de junio de 2015 ha sido 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	---

(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.

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

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 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 consolidado cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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.

- 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.

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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.

- 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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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.

#### 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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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

- Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran, prioritariamente, por su precio de mercado. Cuando no exista precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al precio de transacciones recientes de instrumentos análogos y, en caso de no haberlas, a modelos de valoración suficientemente contrastados y reconocidos por la comunidad financiera internacional, tomando siempre en consideración las características específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo asociados al mismo.

#### 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 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 de producirse 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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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, 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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias positivas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en su deterioro, dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe considerado como deterioro acumulado hasta ese momento. En caso de recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

### 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 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 2015

Cuando hay una evidencia objetiva de deterioro, como puede ser una disminución del 40% en el valor razonable o una situación de pérdida continuada a lo largo de un período superior a los 18 meses, las minusvalías latentes se reconocen siguiendo con los criterios de registro de las pérdidas por deterioro aplicados a los valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta, excepto por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de las citadas pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta».

#### 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.

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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 2015 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 2015 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.
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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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.

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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 2015 y 2014 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).

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.

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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:

- 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 transmite 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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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 reconocido: 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.
  - o 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.

#### i. 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 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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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.

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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

#### 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.

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".

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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.

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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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).

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 jubilación, las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 exteriorizó 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 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 2015 y 2014 (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).

Entidad	2015		2014	
	Número de acciones	Importe razonable (miles de euros)	Número de acciones	Importe razonable (miles de euros)
DB SAE	213.063	5.290	175.379	5.607
DWS	5.949	153	2.160	72
DB OSI	0	0	0	0
	219.012	5.443	177.539	5.679

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

#### 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 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.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

### (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 2015 y 2014, no existen provisiones por reestructuraciones.

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

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 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.

## 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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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.

#### 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:

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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.

#### (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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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".

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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 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, disponibles para la 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 2015 ascendía a 1.141.781 miles de euros (121.995 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Caja	54.871	51.653
Bancos centrales	1.087.047	70.340
Ajustes por valoración	-137	2
	1.141.781	121.995
En euros	1.137.362	119.231
En moneda extranjera	4.419	2.764
	1.141.781	121.995

Ajustes por valoración incluye un importe de -137 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2015 (2 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2015 y 2014, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de -0,14% y 0,14%, respectivamente.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

(6) Cartera de Negociación de Activo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Valores representativos de deuda	---	14
Administraciones Públicas	---	---
Entidades de crédito	---	14
Instrumentos subordinados	---	---
Otros valores	---	14
Otros sectores privados	---	---
Instrumentos subordinados	---	---
Otros valores	---	---
Derivados de negociación	91.059	115.847
Entidades de crédito	41.954	27.884
Otros sectores privados	49.105	87.963
	<u>91.059</u>	<u>115.861</u>
España	49.105	87.977
Otros países UME	2.940	3.666
Resto de países	39.014	24.218
	<u>91.059</u>	<u>115.861</u>
Cotizados	---	14
No Cotizados	91.059	115.847
	<u>91.059</u>	<u>115.861</u>
En euros	90.614	115.264
En moneda extranjera	445	597
	<u>91.059</u>	<u>115.861</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 2015 y 2014 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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>	
	31.12.2015	31.12.2014
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	1.403	3.175
	<u>1.403</u>	<u>3.175</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 2015 y 2014, es el siguiente:

	Porcentajes			
	2015		2014	
	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%
Derivados de negociación	0,085%	6,85%	0,00%	8,00%

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:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activo		Pasivo	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Futuros	---	---	---	---
Permutas financieras	37.618	45.800	37.619	103.033
Opciones	42.203	19.173	42.203	19.174
Otros derivados	11.238	50.874	23.542	50.166
	<u>91.059</u>	<u>115.847</u>	<u>103.364</u>	<u>172.373</u>
En euros	90.614	115.251	103.018	171.771
En moneda extranjera	445	596	346	602
	<u>91.059</u>	<u>115.847</u>	<u>103.364</u>	<u>172.373</u>

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

Un detalle de los nominales, según vencimiento, y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por tipo de instrumento, se muestra a continuación:

• A 31 de diciembre de 2015

*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>						
<b>Mercados No Organizados (OTC)</b>						
Permutas	18.366.885	2.356.761	178.030	20.901.676	11.153	23.458
Opciones	90.527	217.253	148.350	456.130	717	717
Compradas	45.201	108.689	74.175	228.065	594	123
Vendidas	45.326	108.564	74.175	228.065	123	594
	<b>18.457.412</b>	<b>2.574.014</b>	<b>326.380</b>	<b>21.357.806</b>	<b>11.870</b>	<b>24.175</b>

*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>						
<b>Mercados No Organizados (OTC)</b>						
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	2.671.342	671.507	---	3.342.849	41.486	41.486
Compradas	1.336.009	335.415	---	1.671.424	24.513	20.040
Vendidas	1.335.333	336.092	---	1.671.425	16.973	21.446
Otros derivados sobre divisa	1.446.473	215.872	---	1.662.345	37.703	37.703
	<b>4.117.815</b>	<b>887.379</b>	<b>---</b>	<b>5.005.194</b>	<b>79.189</b>	<b>79.189</b>

*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	17.995.099	2.534.454	249.787	20.779.340	90.614	103.018
Otras divisas	4.580.128	926.939	76.593	5.583.660	445	346
	<b>22.575.227</b>	<b>3.461.393</b>	<b>326.380</b>	<b>26.363.000</b>	<b>91.059</b>	<b>103.364</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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
	18.359.633	1.199.663	430.446	19.989.742	46.610	103.843

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
	3.247.651	624.290	---	3.871.941	69.237	68.530

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
	21.607.284.655	1.823.953.111	430.445.808	23.861.684	115.847	172.373

A continuación se muestra el valor razonable de las permutas financieras deterioradas de esta cartera a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, 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	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Hasta un mes	---	---	---	---	---	---	---	---
Más de un mes hasta tres	---	---	---	---	---	1	---	---
Más de tres meses hasta seis	---	5	---	---	---	72	---	---
Más de seis meses hasta un año	---	27	---	---	---	181	---	---
Más de un año hasta cinco	---	18.704	---	4.408	---	147	---	---
Más de cinco años	---	40.153	---	38.269	---	---	---	---
	---	58.889	---	42.677	---	401	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

(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>	
	31.12.2015	31.12.2014
Valores representativos de deuda	1.383	11.009
Otros instrumentos de capital	4.133	9.944
	<u>5.516</u>	<u>20.953</u>
En euros	5.516	20.953
En moneda extranjera	---	---
	<u>5.516</u>	<u>20.953</u>
España	5.516	17.243
Otros países UME	---	---
Resto de países	---	3.710
	<u>5.516</u>	<u>20.953</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 precio de adquisición de 9.000 miles de euros, provisionada por importe de 8.100 miles de euros, y otra emisión de Obligaciones Subordinadas Convertibles - Cupón 8%, por 1.700 miles de euros, con una provisión constituida de 1.530 miles de euros.. El valor contable en libros a 31 de diciembre de 2015 es de 1.070 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 precio de adquisición de 2.880 miles de euros, totalmente provisionada a 31 de diciembre de 2015.

Durante el mes de junio de 2015 la sociedad vendió su participación en Mastercard, obteniendo unos beneficios de 6.882 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 3.600 miles de euros al 31 de diciembre de 2015 y de 6.606 miles de euros a 31 de diciembre de 2014.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 de la cartera de disponible para la venta corresponde a su valor razonable registrado en los libros.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Correcciones de valor por deterioro de activos	---	---
Intereses devengados	3	6
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	3.674	6.610
	<u>3.677</u>	<u>6.616</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta durante 2015 y 2014, es el siguiente:

	Porcentajes			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Min	Max	Min	Max
Valores representativos de deuda	3,00%	8,00%	3,00%	8,00%

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:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Bancos centrales	---	---
Administraciones Públicas	310	299
Entidades de crédito	---	---
Otros sectores privados	1.070	10.700
Otros valores	1.070	10.700
Activos dudosos	---	---
Ajustes por valoración	3	10
Intereses devengados	3	6
Resto	---	4
	<u>1.383</u>	<u>11.009</u>
En euros	1.383	11.009
En moneda extranjera	---	---
	<u>1.383</u>	<u>11.009</u>
Cotizados	313	309
No cotizados	1.070	10.700
	<u>1.383</u>	<u>11.009</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

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:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
De entidades de crédito	---	---
De otros sectores residentes	4.133	6.234
De otros sectores no residentes	---	3.710
	4.133	9.944
En euros	4.133	9.944
En moneda extranjera	---	---
	4.133	9.944
Cotizados	---	---
No cotizados	4.133	9.944
	4.133	9.944

(8) Inversiones Crediticias

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Depósitos en entidades de crédito	1.248.192	1.581.395
Crédito a la clientela	12.855.051	13.232.491
Valores representativos de deuda	---	---
	14.103.243	14.813.886
En euros	13.027.935	13.764.506
En moneda extranjera	1.075.308	1.049.380
	14.103.243	14.813.886

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Cuentas mutuas	---	---
Cuentas a plazo	1.169.032	1.459.950
Activos financieros híbridos	---	---
Con capital garantizado	---	---
Con derivado de crédito implícito	---	---
Resto	---	---
Adquisición temporal de activos	1.715	3.532
Otras cuentas	77.704	118.238
Activos dudosos	518	191
Ajustes por valoración	-777	-516
Correcciones de valor por deterioro	-436	-97
Intereses devengados	763	304
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-1.104	-723
	<u>1.248.192</u>	<u>1.581.395</u>
En euros	1.111.987	1.508.538
En moneda extranjera	<u>136.205</u>	<u>72.857</u>
	<u>1.248.192</u>	<u>1.581.395</u>

En Cuentas a plazo se refleja el excedente de tesorería al cierre del ejercicio.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Administraciones Públicas	701.505	808.226
Crédito en situación normal	706.716	813.682
Deudores a la vista y varios	201	216
Activos dudosos	988	788
Ajustes por valoración	-6.400	-6.460
Otros sectores privados	12.153.545	12.424.266
Crédito comercial	652.620	731.353
Deudores con garantía real	8.425.090	8.622.130
Adquisición temporal de activos	---	---
Activos financieros híbridos	---	---
Otros deudores a plazo	2.342.752	2.345.089
Arrendamientos financieros	37.812	44.138
Deudores a la vista y varios	386.161	358.329
Activos dudosos	1.166.299	1.275.560
Ajustes por valoración	-857.188	-952.334
Correcciones de valor por deterioro de activos	-852.338	-943.784
Intereses devengados	15.546	18.561
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	-20.396	-27.111
	<u>12.855.051</u>	<u>13.232.491</u>
En euros	11.915.949	12.255.970
En moneda extranjera	939.102	976.523
	<u>12.855.051</u>	<u>13.232.491</u>

Arrendamiento financiero

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento	34.355	54.959
Valor residual	3.472	3.991
Inversión bruta en el arrendamiento (*)	<u>37.827</u>	<u>58.950</u>

(\*) Incluye activos deteriorados

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:

• Al 31 de diciembre de 2015

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	1.248.192	---	---	---	---	1.248.192
Máxima exposición del riesgo	1.248.974	---	---	---	---	1.248.974
Valor en libros sin corrección de deterioro	1.248.628	---	---	---	---	1.248.628
Crédito a la clientela	---	78.142	623.161	11.229.230	924.518	12.855.051
Máxima exposición del riesgo	---	78.024	629.679	12.068.588	942.348	13.718.639
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	---	---	---	---	---
Vencidas no deterioradas	---	1	5.956	30.879	19.061	55.897

• 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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 2015 y 2014:

• Al 31 de diciembre de 2015:

*Miles de euros*

	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dineros	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por entidades con rating > BBB	Total
Depósitos en entidades de crédito	---	1.645	1.715	---	62.564	65.924
Crédito a la clientela	8.633.822	33.149	---	38.534	1.069.395	9.774.901
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
Otros activos financieros	---	---	---	---	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>8.633.822</b>	<b>34.794</b>	<b>1.715</b>	<b>38.534</b>	<b>1.131.959</b>	<b>9.840.824</b>
Avales financieros	---	16.363	---	545.319	12.247	573.930
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	255.723	255.723
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>---</b>	<b>16.363</b>	<b>---</b>	<b>545.319</b>	<b>267.971</b>	<b>829.653</b>
<b>Total importe cubierto</b>	<b>8.633.822</b>	<b>51.157</b>	<b>1.715</b>	<b>583.853</b>	<b>1.399.930</b>	<b>10.670.477</b>

• Al 31 de diciembre de 2014:

*Miles de euros*

	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dineros	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por entidades 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>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

A continuación se presenta el detalle de la distribución del crédito a la clientela por actividad, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

• Al 31 de diciembre de 2015:

*Miles de euros*

TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value					
			Inferior o Igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o Igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o Igual al 80 %	Superior al 80% e inferior o Igual al 100 %	Superior al 100%	
Administraciones Públicas	701.616	---	---	---	---	---	---	---
Otras instituciones financieras	249.401	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	4.409.548	1.269.807	292.413	328.530	324.116	74.260	222.833	612.482
Construcción y promoción inmobiliaria	114.906	100.957	3.994	---	25.239	25.250	45.431	9.032
Construcción de obra civil	1.655	54	10	54	---	---	---	10
Resto de finalidades	4.292.987	1.168.796	288.409	328.476	298.876	49.010	177.402	603.440
Grandes empresas	2.670.430	41.658	20.301	6.249	1.421	28.709	8.332	17.248
Pymes y empresarios individuales	1.622.557	1.127.138	268.108	322.227	297.455	20.301	169.071	586.192
Resto de hogares e ISFLSH	7.508.448	6.880.731	140.508	1.967.069	1.815.847	2.144.129	687.579	406.615
Viviendas	6.880.731	6.880.731	---	1.967.069	1.794.771	2.031.722	680.554	406.615
Consumo	106.829	---	---	---	---	---	---	---
Otros fines	520.888	---	140.508	---	21.076	112.407	7.025	---
<b>SUBTOTAL</b>	<b>12.869.013</b>	<b>8.160.538</b>	<b>432.922</b>	<b>2.295.600</b>	<b>2.139.963</b>	<b>2.218.388</b>	<b>910.412</b>	<b>1.019.097</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas								
	13.962							
<b>TOTAL</b>	<b>12.855.051</b>							
<b>PRO MEMORIA</b>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	726.858	224.528	414.131	88.910	114.337	154.743	96.820	183.849

• Al 31 de diciembre de 2014:

*Miles de euros*

TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value					
			Inferior o Igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o Igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o Igual al 80 %	Superior al 80% e inferior o Igual al 100 %	Superior al 100%	
Administraciones Públicas	808.304	---	---	---	---	---	---	---
Otras instituciones financieras	366.455	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	3.876.982	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	3.757.655	880.945	275.958	250.461	259.167	70.656	135.922	440.698
Grandes empresas	2.565.584	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	---	30.512	162.732	10.171	---
<b>SUBTOTAL</b>	<b>13.245.849</b>	<b>8.403.410</b>	<b>483.972</b>	<b>2.455.862</b>	<b>2.659.239</b>	<b>2.226.472</b>	<b>713.535</b>	<b>832.276</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas								
	11.829							
<b>TOTAL</b>	<b>13.234.020</b>							
<b>PRO MEMORIA</b>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	756.070	236.419	408.089	0	0	---	310.110	334.398

Al 31 de diciembre de 2015, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 1.167.805 miles de euros, al 31 de diciembre de 2014, el importe por el mismo concepto ascendía a 1.276.539 miles de euros, dichos importes no incluyen los riesgos contingentes que al 31 de diciembre de 2015 ascienden a 26.916 miles de euros (23.674 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

En el apartado de Inversiones Crediticias se incluyen 334.868 miles de euros correspondientes a riesgos subestándar (364.478 miles de Euros en 2014).

A continuación se presenta un detalle de los activos del Banco deteriorados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:

*Miles de euros*

	31 de diciembre 2015				31 de diciembre de 2014			
	Cobertura específica determinada colectivamente	Cobertura específica determinada individualmente	Cobertura BNR (*)	Activos deteriorados totales	Cobertura específica determinada colectivamente	Cobertura específica determinada individualmente	Cobertura BNR (*)	Activos deteriorados totales
Depósitos en entidades de crédito	---	518	---	518	---	74	---	74
Crédito a la clientela	628.842	538.445	334.868	1.502.155	701.999	574.466	364.478	1.640.943
Valores representativos de deuda	10.700	---	---	10.700	---	---	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>639.542</b>	<b>538.963</b>	<b>334.868</b>	<b>1.513.373</b>	<b>701.999</b>	<b>574.540</b>	<b>364.478</b>	<b>1.641.017</b>
Avales financieros	---	26.916	6.669	33.585	744	22.931	10.950	34.625
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>---</b>	<b>26.916</b>	<b>6.669</b>	<b>33.585</b>	<b>744</b>	<b>22.931</b>	<b>10.950</b>	<b>34.625</b>
<b>Total</b>	<b>639.542</b>	<b>565.879</b>	<b>341.537</b>	<b>1.546.958</b>	<b>702.743</b>	<b>597.471</b>	<b>375.428</b>	<b>1.675.642</b>

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

• Al 31 de diciembre de 2015:

*Miles de euros*

	Importe garantizado de los activos deteriorados					
	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Pérdidas por deterioro	Garantías hipotecarias			Total
			Vivienda Terminada	Otras Garantías Hipotecarias	Otras garantías	
Depósitos en entidades de crédito	518	436	---	---	---	---
Crédito a la clientela	538.445	320.763	212.130	254.456	---	466.586
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>538.963</b>	<b>321.199</b>	<b>212.130</b>	<b>254.456</b>	<b>---</b>	<b>466.586</b>
Avales financieros	26.916	20.328	---	---	---	---
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>26.916</b>	<b>20.328</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>Total</b>	<b>565.879</b>	<b>341.527</b>	<b>212.130</b>	<b>254.456</b>	<b>---</b>	<b>466.586</b>

• Al 31 de diciembre de 2014:

*Miles de euros*

	Importe garantizado de los activos deteriorados					
	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Pérdidas por deterioro	Garantías hipotecarias			Total
			Vivienda Terminada	Otras Garantías Hipotecarias	Otras 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>

A continuación se presenta el desglose al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015

- Al 31 de diciembre de 2015:

Miles de euros

	Inversión Crediticia bruta		Intereses		Rosto		Garantía	
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela
Riesgo Normal	1.243.995	11.866.809	758	14.988	-1.104	-22.811	-23.915	---
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	4.979	236.961	---	---	---	---	---	---
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	105.795	---	134	---	-208	-208	---
Riesgo subestándar	---	319.496	---	404	---	-629	-629	---
Riesgo dudoso	---	1.166.273	---	---	---	---	---	615.767
Sin riesgo apreciable	---	150	---	---	---	---	---	13.105
Tratamiento general	---	503.759	---	---	---	---	---	---
Garantía inmobiliaria	---	648.379	---	---	---	---	---	597.409
<i>Vivienda terminada residencia habitual del prestatario</i>	---	265.658	---	---	---	---	---	210.460
<i>Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminados</i>	---	106.460	---	---	---	---	---	82.150
<i>Viviendas terminadas (resto)</i>	---	86.562	---	---	---	---	---	210.460
<i>Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios</i>	---	189.699	---	---	---	---	---	94.339
<i>Con garantía pignoratícia parcial</i>	---	13.984	---	---	---	---	---	5.253
Riesgo País	---	16.904	---	21	---	-33	-33	---
Grupo 3	---	2.212	---	3	---	-4	-4	---
Grupo 4	---	13.159	---	17	---	-26	-26	---
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	1.532	---	2	---	-3	-3	---
<b>Total</b>	<b>1.248.974</b>	<b>13.712.288</b>	<b>758</b>	<b>15.546</b>	<b>-1.104</b>	<b>-23.682</b>	<b>-24.786</b>	<b>615.767</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Miles de euros

	Cobertura				Inversión Crediticia Neta				
	Colectiva		Específica		Depósitos en entidades de crédito		Crédito a la clientela		
	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	---	-13.962	-13.962	---	---	---	1.243.650	11.844.471	13.088.120
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	---	---	---	---	---	---	4.979	236.961	241.939
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	---	---	---	---	---	---	105.721	105.721
Riesgo subestándar	---	---	---	---	-36.339	-36.339	---	282.932	282.932
Riesgo dudoso	---	---	---	---	-797.970	-797.970	---	372.580	372.580
Sin riesgo apreciable	---	---	---	---	---	---	---	150	150
Tratamiento general	---	---	---	---	-470.726	-470.726	---	33.585	33.585
Garantía inmobiliaria	---	---	---	---	-327.243	-327.243	---	321.136	321.136
<i>Vivienda terminada residencia habitual del prestatario</i>	---	---	---	---	-79.680	-79.680	---	185.978	185.978
<i>Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminados</i>	---	---	---	---	-68.819	-68.819	---	37.641	37.641
<i>Viviendas terminadas (resto)</i>	---	---	---	---	-37.669	-37.669	---	48.892	48.892
<i>Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios</i>	---	---	---	---	-141.075	-141.075	---	48.624	48.624
<i>Con garantía pignoraticia parcial</i>	---	---	---	---	-10.182	-10.182	---	3.803	3.803
Riesgo País	-436	-4.067	-4.503	---	---	---	-436	12.389	11.953
Grupo 3	---	-223	-223	---	---	---	-436	1.987	1.551
Grupo 4	-436	-2.564	-3.000	---	---	---	---	10.150	10.150
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	-1.280	-1.280	---	---	---	---	252	252
<b>Total</b>	-436	-18.028	-18.465	---	-834.309	-834.309	1.248.192	12.855.051	14.103.243

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

• Al 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	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total
Riesgo Normal	1.576.864	12.271.846	13.848.510	304	22.206	22.510	-901	-32.390	-33.291	---	---	---
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	5.260	205.235	210.494	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	73.431	73.431	---	133	133	---	-194	-194	---	---	---
Riesgo subestándar	---	346.473	346.473	---	627	627	---	-916	-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
<i>Vivienda terminada residencia habitual del prestatario</i>	---	284.789	284.789	---	---	---	---	---	---	---	---	220.035
<i>Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminados</i>	---	116.832	116.832	---	---	---	---	---	---	---	---	75.067
<i>Viviendas terminadas (resto)</i>	---	101.141	101.141	---	---	---	---	---	---	---	---	69.434
<i>Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios</i>	---	223.729	223.729	---	---	---	---	---	---	---	---	120.038
<i>Con garantía pignoraticia parcial</i>	---	6.237	6.237	---	---	---	---	---	---	---	---	3.120
Riesgo País	---	18.915	18.915	---	34	34	---	-50	-50	---	---	---
Grupo 3	---	1.747	1.747	---	3	3	---	-5	-5	---	---	---
Grupo 4	---	16.258	16.258	---	29	29	---	-43	-43	---	---	---
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	911	911	---	2	2	---	-2	-2	---	---	---
<b>Total</b>	<b>1.581.824</b>	<b>14.191.283</b>	<b>15.773.207</b>	<b>304</b>	<b>23.000</b>	<b>23.304</b>	<b>-901</b>	<b>-33.551</b>	<b>-34.452</b>	---	---	<b>490.954</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Miles de euros

	Cobertura						Inversión Crediticia Neta		
	Colectiva			Específica			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	---	-11.829	-11.829	---	---	---	1.576.067	12.249.832	13.825.899
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	---	---	---	---	---	---	5.260	205.235	210.494
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	---	---	---	---	---	---	73.370	73.370
Riesgo subestándar	---	---	---	---	-39.487	-39.487	---	306.697	306.697
Riesgo dudoso	---	---	---	0	-892.281	-892.281	0	383.101	383.102
Sin riesgo apreciable	---	---	---	---	---	---	---	24	24
Tratamiento general	---	---	---	0	-501.910	-501.910	0	40.722	40.722
Garantía inmobiliaria	---	---	---	---	-387.074	-387.074	---	339.416	339.416
<i>Vivienda terminada residencia habitual del prestatario</i>	---	---	---	---	-98.600	-98.600	---	186.189	186.189
<i>Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminados</i>	---	---	---	---	-78.304	-78.304	---	38.528	38.528
<i>Viviendas terminadas (resto)</i>	---	---	---	---	-44.659	-44.659	---	56.482	56.482
<i>Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios</i>	---	---	---	---	-165.511	-165.511	---	58.218	58.218
<i>Con garantía pignoraticia parcial</i>	---	---	---	---	-3.298	-3.298	---	2.939	2.939
Riesgo País	67	-3.883	-3.816	---	-760	-760	67	14.256	14.323
Grupo 3	67	-176	-109	---	---	---	67	1.569	1.636
Grupo 4	---	-3.707	-3.707	---	---	---	---	12.538	12.538
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	---	---	---	-760	-760	---	150	150
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>-15.712</b>	<b>-15.645</b>	<b>0</b>	<b>-932.529</b>	<b>-932.529</b>	<b>1.581.395</b>	<b>13.232.491</b>	<b>14.813.886</b>

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

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 2015 y 2014:

• Al 31 de diciembre de 2015

*Miles de euros*

	Normal				Subestándar				Cobertura específica				
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)						
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Importe bruto				
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---	---	---				
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	290	40.281	155	31.094	289	6.953	30	5.112	75	32.464	180	47.270	11.389
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	8	1.377	6	3.391	1	5	0	---	3	7.120	0	---	1.593
Resto de personas físicas	1.081	108.082	664	117.304	1.207	9.286	83	10.810	385	63.183	163	1.542	9.745
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	1.371	148.363	819	148.397	1.496	16.240	113	15.922	460	95.848	323	48.812	21.134

*Miles de euros*

	Dudoso				Total					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Del que: Valor en libros clasificado durante el ejercicio 2015			
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica	Importe bruto	Cobertura específica	
Administraciones Públicas	0	---	0	---	0	---	---	---	---	
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	265	62.264	460	262.130	1.399	256.327	435.953	10.200	743.895	447.342
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	19	12.579	62	88.633	52	35.004	118.351	-20.409	148.109	119.944
Resto de personas físicas	269	31.374	767	142.897	1.541	19.088	63.516	-10.677	503.566	73.261
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	534	93.638	1.227	405.027	2.940	275.415	499.469	-477	1.247.461	520.603

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- Al 31 de diciembre de 2014:

	Subestándar										Cobertura específica		
	Normal												
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales (c)			Sin garantía real	
Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto
Administraciones Públicas	0	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	242	33.770	90	21.795	367	20.589	35	5.344	80	41.556	185	54.056	14.139
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	5	1.583	2	1.319	3	83	4	648	4	9.227	2	257	2.665
Resto de personas físicas	1.125	125.341	546	102.111	1.402	10.211	129	17.233	418	71.798	226	1.936	10.618
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	1.367	159.111	636	123.907	1.769	30.800	164	22.576	498	113.855	411	55.991	24.757

Miles de euros

	Dudoso										Total				
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					Resto de garantías reales					Sin garantía real		Cobertura específica	Cobertura específica	
	Nº operaciones		Importe bruto		Nº operaciones		Importe bruto		Nº operaciones		Importe bruto				
Administraciones Públicas	0	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	214	50.354	429	271.863	1.425	269.195	43.885	768.522	470.983	128.701	87.139	558.122	1.314.192		
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	18	12.121	71	115.727	57	36.462	126.037	177.428	128.701	87.139	558.122	1.314.192			
Resto de personas físicas	270	34.061	880	169.117	1.463	13.862	76.521	545.670	87.139	558.122	1.314.192				
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	484	84.415	1.309	440.980	2.888	283.057	533.365	1.314.192	558.122	1.314.192					

Miles de euros

(Continúa)  
64

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 que han sido renegociados 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>	
	31.12.2015	31.12.2014
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	313.000	313.818
Valores representativos de deuda	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>313.000</b>	<b>313.818</b>

Durante el ejercicio 2015 se han aplicado condonaciones de intereses de demora, comisiones de impago o intereses ordinarios en 11 operaciones de refinanciación/reestructuración por un importe total de 4 miles de euros; en el ejercicio 2014 se aplicaron por este concepto 44 miles de euros en 117 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 2015 se han realizado quitas de capital en relación a operaciones de refinanciación por 6.533 miles de euros; en el ejercicio 2014 se realizaron quitas de capital en relación a operaciones de refinanciación por 6.779 miles de euros.
- **Pase a fallidos:** antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo. Durante el ejercicio 2015 se han pasado a fallidos 50.416 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. En el ejercicio 2014 se pasaron a fallidos 38.724 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 2015 se han adjudicado activos por 17.576 miles de euros en relación a operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2014 se adjudicaron activos en relación a operaciones de refinanciación por importe de 15.603 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 2015 se han vendido activos relacionados con operaciones de refinanciación por 7.069 miles de euros; en el ejercicio 2014 se vendieron activos en relación a operaciones de refinanciación por 4.127 miles de euros.

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 2015 se han realizado dotaciones de provisiones brutas adicionales por un total de 53.972 miles de euros, no habiéndose producido liberaciones de provisiones a raíz de la formalización de operaciones de refinanciación/reestructuración. En el ejercicio de 2014 se dotaron provisiones brutas por este concepto por un total de 52.164 miles de euros.

Para operaciones de refinanciación/reestructuración realizadas en 2015 ha habido 4.998 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 2015

contablemente; el importe total por este concepto ascendió a 38.332 miles de euros. En el ejercicio 2014 hubo 4.831 casos cuyo importe total ascendió a 35.301 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.

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

*Miles de euros*

	Saldo		Deteriorados brutos		Vencidos no deteriorados	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
España	11.314.292	11.593.852	1.133.166	1.232.882	30.880	37.211
Otros países UME	1.359.353	1.821.288	6.120	11.273	2.452	7.426
Resto de países	1.429.598	1.398.746	28.519	32.384	22.566	7.006
	<b>14.103.243</b>	<b>14.813.886</b>	<b>1.167.805</b>	<b>1.276.539</b>	<b>55.898</b>	<b>51.643</b>

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 vencidos no deteriorados	
	Saldo		Con garantías		Con garantías		deteriorados	
Hasta un mes	2.107.543	1.181.427	97.554	103.102	2.342	5.587	---	---
Más de un mes hasta tres	752.142	741.692	8.905	10.472	1.359	1.448	---	---
Más de tres meses hasta seis	678.883	687.920	8.288	20.838	1.778	11.298	---	---
Más de seis meses hasta un año	1.117.090	877.483	32.015	21.464	17.811	7.215	---	---
Más de un año hasta cinco	3.020.197	3.127.763	176.928	195.835	82.511	101.506	---	---
Más de cinco años	6.279.334	6.663.192	500.894	526.776	446.280	478.940	---	---
Vencimiento indeterminado	148.054	97.215	343.221	398.052	121.430	146.995	55.898	51.643
	<b>14.103.243</b>	<b>13.376.692</b>	<b>1.167.805</b>	<b>1.276.539</b>	<b>673.511</b>	<b>752.989</b>	<b>55.898</b>	<b>51.643</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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	Subestándar	Genérica	Riesgo país	Total
Saldo al 31.12.13	890.240	103.391	11.418	4.484	1.009.533
Altas	237.576	5.677	394	439	244.086
Bajas	215.979	---	---	---	215.979
Recuperaciones	5.615	69.581	-17	279	75.458
Otros <sup>(1)</sup>	13.904	---	---	---	13.904
Saldo al 31.12.14	892.318	39.487	11.829	4.644	948.278
Altas	39.358	37.649	2.202	---	79.209
Bajas	108.367	---	---	---	108.367
Recuperaciones	8.978	40.797	69	139	49.983
Otros <sup>(1)</sup>	16.363	---	---	---	16.363
Saldo al 31.12.15	797.968	36.339	13.962	4.505	852.774

(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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Por instrumentos</b>								
Depósitos en entidades de crédito	---	29	---	---	---	---	436	67
Crédito a la clientela	797.968	892.289	36.339	39.855	13.962	11.829	4.069	4.577
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
	797.968	892.318	36.339	39.855	13.962	11.829	4.505	4.644
<b>Por contrapartes</b>								
Entidades de crédito	---	29	---	---	---	---	436	67
Administraciones Públicas								
Residentes	---	---	---	---	---	---	---	---
No residentes	---	---	---	---	---	---	3.842	4.398
Otros sectores privados residentes	785.702	875.371	243	39.031	12.730	10.604	---	179
Otros sectores privados no residentes	12.266	16.918	36.096	824	1.232	1.225	227	---
	797.968	892.318	36.339	39.855	13.962	11.829	4.505	4.644
<b>Por zonas geográficas</b>								
España	785.703	875.371	36.096	39.031	12.730	10.604	---	---
Otros países UME	1.249	1.831	73	217	---	---	---	---
Resto de países	11.016	15.116	170	607	1.232	1.225	4.505	4.644
	797.968	892.318	36.339	39.855	13.962	11.829	4.505	4.644

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance consolidado del Grupo durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

Las bajas por condonación que se registraron en el ejercicio 2014, estaban mayoritariamente compuestas por la baja de los riesgos contraídos con Pescanova, los cuales ascendieron a 115.109 miles de euros.

	<i>Miles de euros</i>	
	2015	2014
Saldo al inicio	298.160	246.337
Adiciones:		
Por recuperación remota	110.469	215.979
Por otras causas	---	---
Recuperaciones:		
Por refinanciación o reestructuración	---	---
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	2.566	11.769
Por adjudicación de activos	---	---
Bajas definitivas:		
Por condonación	28.206	152.863
Por prescripción de derechos	---	---
Por otras causas	---	---
Variaciones netas en diferencias de cambio	394	476
Saldo al final	378.251	298.160

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			
	2015		2014	
	Mín	Max	Mín	Max
Depósitos en entidades de crédito	-0,58%	2,40%	0,00%	2,70%
Crédito a la clientela	1,18%	6,51%	1,34%	6,40%
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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

(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 2015 y a 31 de diciembre de 2014:

- Al 31 de diciembre de 2015:

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)	306.532	165.627	166.209
Del que: Dudoso	184.391	136.686	162.564
Del que: Subestándar	16.346	7.621	3.645
Pro-memoria:			
- Activos fallidos (c)	14.659	---	---

Pro-Memoria

	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)	11.916.787
Total activo (negocios totales)	15.911.474
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e)	16.569

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

- 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)	323.743	201.012	186.670
Del que: Dudoso	230.586	161.651	182.167
Del que: Subestándar	19.726	11.566	4.503
Pro-memoria:			
- Activos fallidos (c)	7.345	---	---

Pro-Memoria

	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)	12.219.247
Total activo (negocios totales)	15.664.060
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e)	13.924

- 1) 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.
- 2) 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).
- 3) 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".
- 4) Importe registrado en el activo del balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.
- 5) 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).
- 6) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.
- 7) 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 2015 y a 31 de diciembre de 2014 se presenta a continuación:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

• Al 31 de diciembre de 2015

	Miles de euros (d)
	Credito: Importe bruto (6)
1. Sin garantía hipotecaria	104.617
2. Con garantía hipotecaria (a)	201.915
2.1. Edificios terminados (b)	136.049
2.1.1. Vivienda	89.561
2.1.2. Resto	46.488
2.2. Edificios en construcción (b)	293
2.2.1. Vivienda	293
2.2.2. Resto	---
2.3. Suelo	65.573
2.3.1. Terrenos urbanizados	62.167
2.3.2. Resto de suelo	3.406
<b>3. Total (c)</b>	<b>306.532</b>

• Al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros (d)
	Credito: Importe 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>

(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 grupo consolidado a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

• Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de euros	
	Importe bruto (c)	Del que: Dudoso
Crédito para la adquisición de vivienda (a)	8.036.451	319.068
- Sin garantía hipotecaria	287	---
- Con garantía hipotecaria (b)	8.036.164	319.068

• 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

(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.

(d)

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 2015 y a 31 de diciembre de 2014 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2015:

	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)	1.967.069	2.182.132	2.390.261	907.405	589.297	8.036.164
Del que: dudoso (a)	15.223	26.209	35.168	44.151	198.317	319.068

• 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

(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.

(Continúa)

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

(b) Activos Adjudicados

El desglose de los activos adjudicados del grupo consolidado (negocios en España) a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 se presenta a continuación (a):

• Al 31 de diciembre de 2015:

	Miles de euros	
	Valor contable (d)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	6.293	2.653
1.1. Edificios terminados	1.213	680
1.1.1. Vivienda	619	354
1.1.2. Resto	594	326
1.2. Edificios en construcción	---	---
1.2.1. Vivienda	---	---
1.2.2. Resto	---	---
1.3. Suelo	5.080	1.973
1.3.1. Terrenos urbanizados	4.844	1.970
1.3.2. Resto de suelo	236	3
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	46.079	20.250
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)	3.666	1.386
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

• Al 31 de diciembre de 2014:

	Miles de euros	
	Valor contable (d)	Del que: Correcciones de valor por deterioro 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)	---	---

- (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.
- (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 2015.

(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 2015

Instrumento/Tipo de derivado	Valor razonable		Nominal Comprometido	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
	Positivo	Negativo				
<i>Miles de euros</i>						
Cobertura de Valor Razonable						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	---	-7.701	1.000.000	Varios	Pasivo Cédulas hipotecarias	DB AG
Operaciones CARI	---	---	236.941	Varios	Activos	ICO
Cobertura de Flujo de Efectivo						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	157.660	-1.557	2.158.552	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
	<u>157.660</u>	<u>-9.258</u>	<u>3.395.493</u>			

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

• Al 31 de diciembre de 2014

Instrumento/Tipo de derivado	Valor razonable		Nominal	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
	Positivo	Negativo	Comprometido			
<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>			

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 2015 y 2014 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.

• 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.

(Continúa)

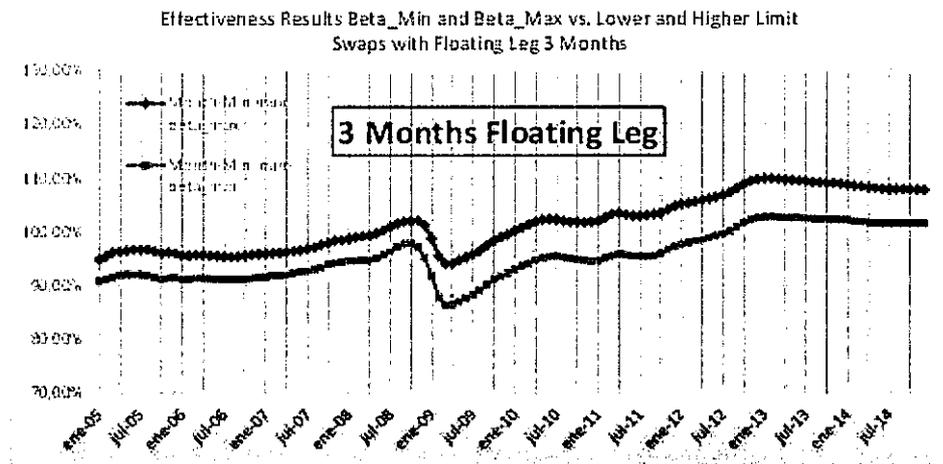
DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

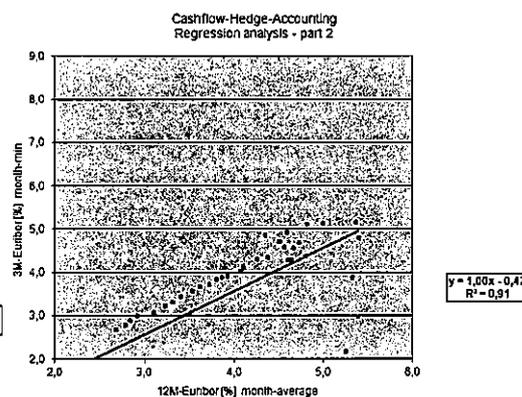
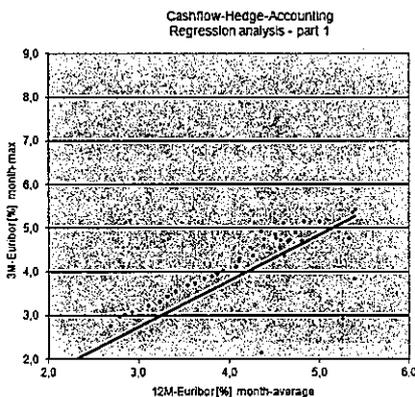
31 de diciembre de 2015

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'15) frente a la media de 12 meses Euribor, da lugar a una efectividad del 100% ( $Y = 1,00x$ ). La medición del mínimo 3 meses Euribor a 12 meses (Dic'15) la registrada el mes el Euribor, se traduce en una efectividad del 106% ( $Y = 1,06X$ )



## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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 2015 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos con plazos de 5 meses: 3 vencimientos desde el 16 de febrero de 2015 hasta al 14 de diciembre de 2020, de 119.655 miles de euros cada uno, 2 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 199.273 miles de euros en 2014 a positivo neto 157.660 miles de euros en 2014, de los derivados designados como elementos de cobertura de flujos de efectivo, se debe a la bajada 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 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.

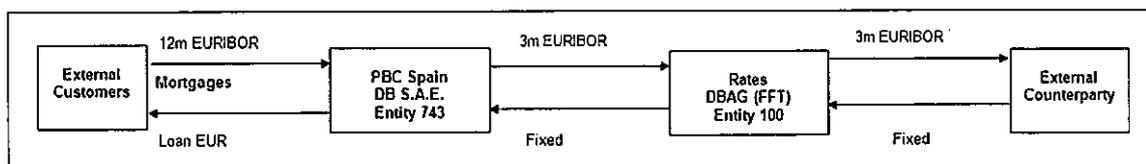
Se han utilizado métodos de valoración generalmente aceptados que incluyen datos observables del mercado (véase nota 41), para la valoración de los derivados de cobertura, excepto para las operaciones CARI.

#### Coberturas del flujo de efectivo

El objetivo del programa de cobertura es estabilizar el margen de intereses de Deutsche Bank SAE, independientemente del desarrollo de los tipos de mercado, reduciendo el riesgo de tipo de interés, mediante la cobertura del riesgo de tipo de interés variable de la cartera hipotecaria.

La cobertura es entre compañías del grupo, tal y como se requiere en la normativa aplicable. Los flujos de caja previstos de la cartera hipotecaria a tipo variable referidos a Euribor (elemento cubierto) se convierten, vía Interest Rate Swap con Deutsche Bank AG (instrumento de cobertura), en ingresos de tipo de interés fijo y conocidos. De esta forma, la volatilidad de los flujos de caja futuros relativos a la cartera hipotecaria se reduce significativamente. Las variaciones potenciales que se puedan producir por la inefectividad de la cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.

Los derivados utilizados como instrumentos de cobertura son Interest Rate Swaps Plain Vanilla entre Deutsche Bank SAE y Deutsche Bank AG Frankfurt.



La renovación del tipo variable está basada en el Euribor a 3 meses y es efectiva en cada uno de los meses a lo largo del año, correspondiéndose con los respectivos tipos fijos de los activos cubiertos.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Los riesgos cubiertos son una porción de los flujos futuros de efectivo de intereses brutos de la cartera de préstamos hipotecarios concedidos a clientes externos. El portfolio de hipotecas está compuesto principalmente de préstamos vivienda a tipo variable referenciados a Euribor 12 meses medio, cuyo objetivo es la financiación de adquisición de inmuebles. De la cartera total de hipotecas, solo se consideran elegibles para ser cubiertos los préstamos que cumplen las siguientes condiciones:

- Préstamos hipotecarios vivienda vigentes (se excluyen los préstamos morosos)
- En Euros
- Referenciados a tipo variable

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)	
	31.12.2015	31.12.2014
Permutas de tipo de interés	51.443	54.038
Ingresos / Gastos financieros	51.443	54.038
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Ingresos Ordinarios	---	---
	51.443	54.038

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)	
	31.12.2015	31.12.2014
Permutas de tipo de interés	-734	16.059
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	---	---
	-734	16.059

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 2015:

	<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	357.507	118.197	1.072.098	610.750	2.158.552
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

- 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	---	---	---	---	---

Coberturas del valor razonable

El efecto de la cobertura del riesgo de tipo de interés en el ejercicio 2015 ha sido de un ingreso de 51.443 miles de euros (un ingreso de 54.038 miles de euros en 2014) en operaciones de activo y un ingreso de 8.954 miles de euros (un gasto de 4.498 miles de euros en 2014) en operaciones de pasivo (véase nota 24).

Un detalle de las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura y del elemento cubierto (de activo y de pasivo) durante los ejercicios 2015 y 2014 por efecto de la valoración de los mismos, ha sido como sigue (véase nota 26):

(11) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

<b>Activo</b>	<i>En miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Activos no corrientes en venta	56.376	70.797
Activo material	56.376	70.797
Resto de activos	---	---
	<u>56.376</u>	<u>70.797</u>
En euros	56.376	70.797
En moneda extranjera	---	---
	<u>56.376</u>	<u>70.797</u>

El detalle y movimiento de los activos no corrientes en venta es el siguiente:

	<i>En miles de euros</i>							
	Activo material		Inversiones Inmobiliarias		Instrumentos de capital		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<u>Coste</u>								
Saldo al inicio	89.208	91.052	1.150	1.150	1.994	1.994	92.352	94.196
Altas	28.954	27.803	---	---	---	---	28.954	27.803
Bajas	32.528	29.648	---	---	---	---	32.528	29.648
Otros Ajustes	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo al final	<u>85.634</u>	<u>89.208</u>	<u>1.150</u>	<u>1.150</u>	<u>1.994</u>	<u>1.994</u>	<u>88.778</u>	<u>92.352</u>
<u>Deterioro de valor</u>								
Saldo al inicio	19.561	15.761	---	---	1.994	1.994	21.555	17.755
Altas	21.939	12.071	---	---	---	---	21.939	12.071
Traspaso a/de activo material	---	---	---	---	---	---	---	---
Ajustes de valoración	---	---	---	---	---	---	---	---
Bajas	11.093	8.271	---	---	---	---	11.093	8.271
Otros Ajustes	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo al final	<u>30.407</u>	<u>19.561</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>1.994</u>	<u>1.994</u>	<u>32.401</u>	<u>21.555</u>
Saldo neto al final	<u>55.227</u>	<u>69.647</u>	<u>1.150</u>	<u>1.150</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>56.377</u>	<u>70.797</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Edificios	15.083	67.677
Terrenos	95.849	9.734
	<u>110.932</u>	<u>77.411</u>

El valor razonable de los activos inmobiliarios clasificados como activos no corrientes en venta se clasifica, en base a la jerarquía de valor razonable, como Nivel 2.

Los activos adjudicados son tasados de forma periódica y de acuerdo con la Orden ECO/805/003 o tasaciones estadísticas, y se registran por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

De los análisis realizados, se concluye que el valor de mercado de los activos no difiere significativamente de sus valores contables.

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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 11.224 y 9.891 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2015 era del 42,22% del precio de venta de los mismos (38% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2014).

Asimismo, durante el ejercicio 2015, 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 2015 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 299 miles de euros. En el ejercicio 2014 ascendió a 29,8 miles de euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2015 era del 76,61% 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>En miles de euros</i>							
	Activos residenciales		Terrenos		Instrumentos de Capital		Totales	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Menos de un año	17.696	20.018	674	3.305	---	---	18.370	23.324
Entre uno y dos años	12.079	15.291	1.777	3.343	---	---	13.856	18.635
Entre dos y tres años	7.564	13.654	2.316	---	---	---	9.880	13.654
Entre tres y cuatro años	6.984	7.529	---	654	---	---	6.984	8.183
Entre cuatro y cinco años	3.845	3.750	430	67	---	---	4.275	3.817
Más de cinco años	2.872	3.118	139	67	---	---	3.011	3.184
	<u>51.040</u>	<u>63.360</u>	<u>5.337</u>	<u>7.437</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>56.376</u>	<u>70.796</u>

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

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>			
	2015		2014	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	---	---	---
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	---
Edificios	4.896	9.468	6.537	8.122
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
Dotacion por Deterioro activos		22.316	---	16.328
Recuperacion Dot por Deterioro activos	8.841	---	6.925	---
	<b>13.737</b>	<b>31.783</b>	<b>13.462</b>	<b>24.450</b>

El Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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>	
	31.12.2015	31.12.2014
Entidades asociadas	0	---
Entidades multigrupo	2.257	2.422
Entidades del grupo	0	---
	<b>2.257</b>	<b>2.422</b>
En euros	2.257	2.422
En moneda extranjera	---	---
	<b>2.257</b>	<b>2.422</b>

La cartera de participación se compone íntegramente de títulos no admitidos a cotización

El detalle de las inversiones financieras con entidades multigrupo aplicando el método de la participación a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros				
	Domicilio	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	1.117	529	2.257	1.433

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 2015 la entidad Deutsche Zurich Pensiones Gestora de Pensiones consolida por el método de la participación, al igual que en el ejercicio 2014

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo al 1 de enero	2.422	2.520
Adquisiciones	---	---
Participación en beneficios/(Pérdidas)	266	505
Participación en otro resultado global	---	---
Dividendos	431	603
Saldo al 31 de diciembre	2.257	2.422

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	
	31.12.2015	31.12.2014
Entidades Asociadas	---	---
Entidades Multigrupo	2.257	2.422
Entidades del Grupo	---	---
	2.257	2.422

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

(13) Activo Material

• De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2015

	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.14	Altas	Bajas	Traspasos a/de activos no corrientes en venta	Otros Traspasos	31.12.15
<u>Coste</u>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	24.306	778	---	---	---	25.084
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	120.208	3.600	-14	---	---	123.794
Edificios	8.149	---	---	---	---	8.149
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---	---
	<b>152.663</b>	<b>4.378</b>	<b>-14</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>157.027</b>
<u>Amortización acumulada</u>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	-20.659	-1.441	---	---	---	-22.100
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-98.987	-4.732	---	---	---	-103.719
Edificios	-4.479	-104	---	---	---	-4.583
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	-90	---	---	---	---	-90
	<b>-124.215</b>	<b>-6.278</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-130.492</b>
<u>Deterioro de valor acumulado</u>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	---	---	---	---	---
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	---	---	---
Edificios	---	---	---	---	---	---
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---	---
	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>28.448</b>	<b>-1.900</b>	<b>-14</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>26.535</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

• Al 31 de diciembre de 2014

*Miles de euros*

	31.12.13	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	Otros Trasposos	31.12.14
<b>Coste</b>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	23.916	528	-138	---	---	24.306
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	117.808	4.179	-1.779	---	---	120.208
Edificios	8.149	---	---	---	---	8.149
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---	---
	<b>149.873</b>	<b>4.707</b>	<b>-1.917</b>	---	---	<b>152.663</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	-19.335	-1.431	107	---	---	-20.659
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-95.194	-5.430	1.637	---	---	-98.987
Edificios	-4.368	-111	---	---	---	-4.479
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	-90	---	---	---	---	-90
	<b>-118.987</b>	<b>-6.972</b>	<b>1.744</b>	---	---	<b>-124.215</b>
Saldo neto	<b>30.886</b>	<b>-2.265</b>	<b>-173</b>	---	---	<b>28.448</b>

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2015 y que se encuentran operativos asciende a 96.268 miles de euros (92.197 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2015 y 2014 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

	2015		2014	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	---	---	31
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	8	---	295
Edificios	---	---	---	---
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	-256
	---	8	---	70

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 los inmuebles de uso propio que gestiona el Grupo en RE no tienen restricciones a la titularidad, ni han sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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.

	31.12.2015	31.12.2014
Equipos informáticos y sus instalaciones	2.984	3.646
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	20.075	21.220
Edificios	33.157	33.157
Obras en curso	---	---
Otros	---	---
	<b>56.216</b>	<b>58.023</b>

\* 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 2015 y 2014 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2015

*Miles de euros*

	31.12.14	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	Otros trasposos	Trasposos a/de inv. inmobiliaria s	Otros movimiento s	31.12.15
<b>Coste</b>								
Edificios	2.577	---	---	-271	169	---	---	2.475
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---	---
	<b>2.577</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-271</b>	<b>169</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>2.475</b>
<b>Amortización acumulada</b>								
Edificios	-231	---	133	---	-6	---	---	-104
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---	---
	<b>-231</b>	<b>---</b>	<b>133</b>	<b>---</b>	<b>-6</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-104</b>
<b>Deterioro de valor acumulado</b>								
Edificios	-2.204	---	---	---	---	---	---	-2.204
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---	---
	<b>-2.204</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-2.204</b>
Saldo neto	142	---	133	-271	163	---	---	167

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

• Al 31 de diciembre de 2014

*Miles de euros*

	31.12.13	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	Otros movimientos	Trasposos a/de inv. inmobiliaria s	Otros movimiento s	31.12.14
<b>Coste</b>								
Edificios	2.577	---	---	---	---	---	---	2.577
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---	---
	<b>2.577</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>2.577</b>
<b>Amortización acumulada</b>								
Edificios	-230	---	-1	---	---	---	---	-231
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---	---
	<b>-230</b>	<b>---</b>	<b>-1</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-231</b>
<b>Deterioro de valor acumulado</b>								
Edificios	-2.204	---	---	---	---	---	---	-2.204
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---	---
	<b>-2.204</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-2.204</b>
Saldo neto	143	---	-1	---	---	---	---	142

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no tiene elementos totalmente amortizados.

Arrendamientos operativos – Arrendador:

Al 31 de diciembre de 2015, 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 2014), siendo los ingresos generados por los mismos en el ejercicio 2014 y los gastos de explotación relacionados de 732 miles de euros y 620 miles de euros, respectivamente (500 y 911 miles de euros en 2014)

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

*Miles de euros*

	31.12.2015	31.12.2014
Hasta un año	0,18	8
Entre uno y cinco años	---	19
Más de cinco años	---	---
	<b>0,18</b>	<b>27</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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>	
	31.12.2015	31.12.2014
Edificios	2.251	2.251
	<u>2.251</u>	<u>2.251</u>

(14) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activos		Pasivos	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>Corrientes</b>	4.993	8.310	12.820	1.682
Impuesto de Sociedades	4.977	8.310	12.820	1.682
Impuesto Valor Añadido	16	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
<b>Diferidos</b>	209.462	195.169	29.334	41.798
Impuesto de Sociedades	209.462	195.169	29.334	41.798
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
	<u>214.455</u>	<u>203.479</u>	<u>42.154</u>	<u>43.480</u>
En euros	214.455	203.479	42.154	43.480
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<u>214.455</u>	<u>203.479</u>	<u>42.154</u>	<u>43.480</u>

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	Impuestos diferidos	
	Activo	Pasivo
Saldo al 01.01.14	<u>169.205</u>	<u>30.885</u>
Altas	81.133	23.775
Bajas	55.169	12.862
Saldo al 31.12.14	<u>195.169</u>	<u>41.798</u>
Altas	31.386	0
Bajas	17.093	12.464
Saldo al 31.12.15	<u>209.462</u>	<u>29.334</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

(15) Resto de Activos y Otros Pasivos

Los conceptos más representativos de estas rúbrica del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosan a continuación:

	31.12.2015	31.12.2014
<u>Activo</u>		
Periodificaciones		
Gastos pagados no devengados	14.290	16.497
Ingresos devengados no vencidos	22.627	14.087
Otras periodificaciones	59.875	47.313
Existencias	---	---
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	---	---
Operaciones en camino	9.425	3.340
Otros conceptos	6.208	5.889
	<u>112.425</u>	<u>87.126</u>
En euros	111.853	87.118
En moneda extranjera	572	8
	<u>112.425</u>	<u>87.126</u>

*Miles de euros*

	31.12.2015	31.12.2014
<u>Pasivo</u>		
Periodificaciones		
Gastos devengados no vencidos	105.194	117.687
Otras periodificaciones	60.415	46.977
Fondo Obra social	---	---
Resto		
Operaciones en camino	---	---
Otros conceptos	24.736	27.981
	<u>190.345</u>	<u>192.645</u>
En euros	190.345	192.320
En moneda extranjera	---	325
	<u>190.345</u>	<u>192.645</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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

(16) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación (vease nota 6)	103.364	172.373
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>103.364</u>	<u>172.373</u>
España	40.098	48.513
Otros países UME	21.956	99.650
Resto de países	41.310	24.210
	<u>103.363</u>	<u>172.373</u>
En euros	103.018	171.770
En moneda extranjera	346	603
	<u>103.364</u>	<u>172.373</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			
	2015		2014	
	Mín	Máx	Mín	Máx
Derivados de negociación	0,085%	6,85%	—	8,00%

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

(17) Pasivos Financieros a Coste Amortizado y Otros Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias

17.1 Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Depósitos de bancos centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	4.678.861	6.067.689
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	8.111.523	7.414.763
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	240.189	240.264
Otros pasivos financieros	344.328	386.405
	<u>13.374.901</u>	<u>14.109.121</u>
En euros	12.275.748	13.061.791
En moneda extranjera	1.099.153	1.047.330
	<u>13.374.901</u>	<u>14.109.121</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 2015 y 2014, presentan los siguientes importes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Intereses devengados	5.822	8.406
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Valoración de los derivados implícitos	---	---
	<u>5.822</u>	<u>8.406</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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			
	2015		2014	
	Mín	Máx	Mín	Máx
Depósitos de bancos centrales	0,00%	0,05%	0,05%	0,25%
Depósitos de entidades de crédito	-0,86%	8,36%	0,00%	8,36%
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	0,00%	2,43%	---	2,49%
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Pasivos subordinados	0,96%	3,00%	1,18%	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 2015 y 2014 son los siguientes (véanse notas 17 y 26):

	<i>Miles de euros</i>			
	Intereses		Resultado de operaciones financieras (neto)	
	2015	2014	2015	2014
Depósitos de bancos centrales	---	5.816	---	---
Depósitos de entidades de crédito	4.873	6.793	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	12.304	25.668	---	---
Débitos representados por valores negociables:	1.270	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	1.270	---	---	---
Pasivos subordinados	1.908	2.592	---	---
Cotizados	---	78	---	---
No cotizados	1.908	2.514	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
	<b>20.356</b>	<b>40.868</b>	---	---

a) Depósitos de bancos centrales

La entidad, durante el ejercicio 2015 amortizó anticipadamente la totalidad del saldo vivo de 3.600 miles de euros de financiación del Banco Central Europeo, de los cuales 500 miles de euros se amortizaron el 29 de octubre de 2014 y 3.100 miles de euros el 10 de diciembre 2014.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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:

	<i>En miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Cuentas a plazo	1.613.189	977.780
Cesión temporal de activos	3.002.761	5.001.496
Otras cuentas	59.312	87.547
Ajustes por valoración	3.599	866
Intereses devengados	3.599	866
	<u>4.678.861</u>	<u>6.067.689</u>
En euros	4.678.861	5.492.197
En moneda extranjera	---	575.492
	<u>4.678.861</u>	<u>6.067.689</u>

Con fecha 16 de diciembre de 2014 y 22 de julio de 2015, la Entidad formalizó dos transacciones basadas en la cesión temporal de activos al Deutsche Postbank (Cédulas Hipotecarias emitidas por DB SAE en junio de 2012) mediante las que se ha conseguido captar al cierre del ejercicio 3.002 millones de euros (5.001 millones de euros al cierre de 2014).

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:

	<i>En miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Administraciones Públicas	158.453	126.432
Depósitos. Efectivo recibido	158.453	126.431
Ajustes por valoración	---	1
Otros sectores privados	7.952.741	7.288.331
Depósitos a la vista	6.777.454	5.785.183
Depósitos a plazo	1.171.538	1.491.728
Depósitos con preaviso	---	---
Cesión temporal de activos	1.716	3.520
Ajustes por valoración	2.033	7.900
Intereses devengados	2.033	7.900
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	---	---
	<u>8.111.523</u>	<u>7.414.763</u>
En euros	8.111.523	7.013.251
En moneda extranjera	---	401.512
	<u>8.111.523</u>	<u>7.414.763</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Débitos representados por valores negociables subordinados	---	---
Convertibles	---	---
No convertibles	---	---
Depósitos subordinados	240.000	240.000
Ajustes por valoración	189	264
Intereses devengados	189	264
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	---	---
	<u>240.189</u>	<u>240.264</u>
En euros	240.189	240.264
En moneda extranjera	---	---
	<u>240.189</u>	<u>240.264</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la Entidad tiene en circulación emisiones subordinadas por importe de 240.000 miles de euros (240.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2014). 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 2015 han ascendido a 1.908 miles de euros (2.592 miles de euros en 2014).

El detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de las emisiones vigentes es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2015

Emisión	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	<i>Miles de euros</i>
				Vencimiento final de la emisión
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	0,28%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	0,96%	30/11/2017
Saldo 31.12.2015	<u>240.000</u>	<u>240.000</u>		

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

• Al 31 de diciembre de 2014

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	240.000	240.000		

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:

	<i>En miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Obligaciones a pagar	28.194	29.754
Fianzas recibidas	3.090	4.606
Cámaras de compensación	3.330	---
Cuentas de recaudación	72.883	90.941
Cuentas especiales	118.643	151.557
Garantías Financieras	448	488
Otros conceptos	117.740	109.059
	344.328	386.405
En euros	272.498	316.079
En moneda extranjera	71.830	70.326
	344.328	386.405

**17.2 Otros Pasivos Financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias**

Con fecha 25 de noviembre de 2015, la Sociedad realizó una emisión de cédulas hipotecarias por un importe nominal de 1.000.000 miles de euros a un tipo de interés fijo del 0,625% y vencimiento 25 de noviembre de 2020. Dicha emisión ha sido suscrita íntegramente por inversores cualificados a un precio de emisión del 99,873%.

Paralelamente, Deutsche Bank SAE contrató con la matriz del Grupo, Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el mismo nominal con finalidad de cobertura del valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias indicada en el párrafo anterior (ver nota 10 y nota 26).

(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"

La entrada en vigor de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modificó la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, establece la obligación para las sociedades de publicar de forma expresa las informaciones sobre los plazos de pago a sus proveedores en la memoria de sus cuentas anuales. En relación con esta obligación de información, el 4 de febrero de 2016 se publicó en el BOE la correspondiente resolución emitida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

De acuerdo con lo que se indica en la disposición transitoria segunda de la mencionada resolución, a continuación se desglosa la información requerida en relación a los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha del cierre del balance:

	<i>(Miles de euros)</i>
	<u>2015</u>
	Importe
Total pagos realizados	161.942
Total pagos pendientes	<u>12</u>
Total pagos del ejercicio	161.954

Periodo medio de pago y ratios de pago a proveedores

	<i>(Días)</i>
	<u>2015</u>
	Días
Periodo medio de pago a proveedores	23
Ratio de las operaciones pagadas	6
Ratio de las operaciones pendientes de pago	243

En los ejercicios 2015 y 2014 y, de acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010, con carácter general, el plazo máximo legal es de 30 días, ampliable mediante pacto de las partes hasta un plazo no superior a 60 días.

(19) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Fondo para pensiones y obligaciones similares	13.732	21.062
Prejubilados	13.393	20.159
Personal pasivo	339	903
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	---	---
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.043	24.028
Otras provisiones	<u>25.729</u>	<u>24.153</u>
	<u>65.504</u>	<u>69.243</u>

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2015 y 2014, 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
<i>Saldo al 31.12.13</i>	29.914	---	27.055	27.392	84.361
<i>Dotación</i>	16.084	---	7.887	13.191	37.162
<i>Recuperaciones</i>	14.434	---	11.154	5.665	31.253
<i>Utilizaciones</i>	11.006	---	---	10.816	21.822
<i>Otros</i>	504	---	240	51	795
<i>Saldo al 31.12.14</i>	21.062	---	24.028	24.153	69.243
<i>Dotación</i>	3.249	---	10.690	8.728	22.667
<i>Recuperaciones</i>	626	---	8.183	5.480	14.289
<i>Utilizaciones</i>	9.958	---	---	1.791	11.749
<i>Otros</i>	5	---	-492	119	-368
<i>Saldo al 31.12.15</i>	13.732	---	26.043	25.729	65.504

(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:

• Al 31 de diciembre de 2015

*Miles de euros*

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
<i>Saldo al 31.12.14</i>	166	20.159	737	---	21.062
<i>Coste por intereses</i>	4	30	---	---	34
<i>Costes por servicios pasados</i>	53	3.572	-626	---	2.999
<i>Prestaciones pagadas</i>	---	-9.958	---	---	-9.958
<i>Liquidaciones de los planes</i>	---	---	---	---	---
<i>Pérdidas y ganancias actuariales</i>	5	-410	---	---	-405
<i>Mejor estimación de obligaciones al 31.12.15</i>	228	13.393	111	---	13.732

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

• Al 31 de diciembre de 2014

	<i>Miles de euros</i>				
	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras 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 obligaciones al 31.12.14	166	20.159	737	---	21.062

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 2015 fondos genéricos por 2.607 miles de euros (2.095 miles de euros en 2014), fondos por riesgo país por 3.108 miles de euros (2.084 miles de euros en 2014), fondos subestándar por 0 miles de euros (1.007 miles de euros en 2014) y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 20.328 miles de euros (19.990 miles de euros en 2014). Los importes provisionados han sido calculados en base a la estimación de contingencia de pasivos dudosos que ascienden a 24.843 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 y 23.674 miles de euros a 31 de diciembre de 2014, y pasivos contingentes clasificados como subestándar por importe de 0 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 (6.714 miles de euros en 2014).

(c) Otras provisiones

El detalle de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 31.12.13	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
Dotaciones con cargo a resultados	984	8.491	9.475
Utilización de fondos	1.791	---	1.791
Reversión	2.722	3.504	6.226
Otros movimientos	---	118	118
Saldo al 31.12.15	15.617	10.112	25.729

"Provisión por litigios" recoge el mejor estimado en relación con determinados pasivos contingentes mantenidos por el Grupo calculados en base a 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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	<i>(Miles de euros)</i> 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	0	0	210	210
Fondo de incapacidad transitoria del personal	299	0	0	299
Posible impacto de adecuación de producto a perfil de riesgo de clientes	1.981	0	0	1.981
Provisión por cese de contratos de agencia	4.890	0	0	4.890
Reclamaciones de clientes pendientes de recibir notificación judicial	0	0	160	160
Tributos y sanciones	67	0	1.200	1.267
Otros	554	750	0	1.304
	<b>7.791</b>	<b>750</b>	<b>1.570</b>	<b>10.111</b>

(20) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2015 y 2014 por tipos de instrumentos es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Activos financieros disponibles para la venta	2.572	4.626
Coberturas de los flujos de efectivo	67.573	94.599
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencia de cambio	---	---
Resto de ajustes por valoración	-1.882	-1.878
Activos no corrientes en venta	---	---
	<b>68.263</b>	<b>97.347</b>

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 101.527 miles de euros (101.527 miles de euros en 2014) 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 2014), 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>		Porcentaje de participación	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	101.333	101.333	99,81%	99,81%
	101.333	101.333	99,81%	99,81%

b) Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Reserva legal	17.767	17.767
Reservas voluntarias	436.352	436.352
Reserva especial e indisponible	114	114
Reserva por fusión	18.521	18.521
Reserva voluntarias	405.488	405.488
Reservas voluntarias especiales	12.230	12.230
Perdidas de Ejercicios anteriores	-134.664	-132.780
Reserva por primera aplicación IFRS	75.360	75.360
Reservas de consolidación	5.427	6.720
Por integración global y proporcional	4.438	5.634
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	989	1.086
Remanente	---	---
	400.243	403.420
	400.243	403.420

• 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.

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

• Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Reservas no distribuibles:</b>		
Reserva legal	17.767	17.767
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	5.427	6.720
	23.308	24.601

• 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 2015 y 2014, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.U.	---	4.777	---	6.419
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	---	-1.138	---	-1.153
DB OS Interactivos A.I.E.	---	---	---	---
IVAF I	---	47	---	125
IVAF II	---	525	---	118
MEF I	---	228	---	127
<b>Total</b>	---	4.438	---	5.634

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 2015 y 2014 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Deutsche Bank S.A.E.	91.477	-1.884
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A	1.666	1.633
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	-7.645	-4.597
DB OS Interactivos A.I.E.	---	---
DZ Pensiones	265	505
IVAF I	-32	-37
IVAF II	-42	542
MEF I	141	126
Ajustes de Consolidación	-1.630	-479
	84.200	-4.190

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 2015 y 2014, el beneficio por acción es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Resultado del ejercicio (miles de euros)	84.200	-4.190
Número de acciones	<u>16.921.153</u>	<u>16.921.153</u>
Beneficios por acción (euros)	<u>4,98</u>	<u>-0,26</u>

e) Dividendos y retribuciones

Durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2002/87/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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Banco y el coeficiente de capital principal excedían de los requeridos por la normativa vigente.

	31.12.2015		31.12.2014	
	Importe	en %	Importe	en %
Fondos Propios Contables	1.065.386		980.174	
Capital o fondo de dotación	101.527		101.527	
Reservas y prima de emisión	879.659		882.836	
Otros instrumentos de capital	---		---	
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo pagados	84.200		-4.190	
- Previsión de dividendos	---		---	
+ Intereses minoritarios y ajustes por valoración	68.263		94.598	
- Elementos no computables	-111.230		---	
<b>Instrumentos de Capital</b>	<b>1.022.418</b>		<b>1.074.771</b>	
- Deducciones de CET1	---		---	
- Cobertura Tier 1	---		---	
<b>CET1</b>	<b>1.022.418</b>	<b>9,6%</b>	<b>1.074.771</b>	<b>9,8%</b>
+ Instrumentos de Tier 1 adicional	---		---	
- Deducciones de recursos propios básicos	---		---	
+ Cobertura Tier 1	---		---	
<b>Recursos Propios Básicos (Tier 1)</b>	<b>1.022.418</b>	<b>9,6%</b>	<b>1.074.771</b>	<b>9,8%</b>
+ Financiaciones subordinadas	28.000		76.000	
+ Cobertura genérica computable	---		---	
- Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría	---		---	
<b>Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)</b>	<b>28.000</b>	<b>0,3%</b>	<b>76.000</b>	<b>0,7%</b>
<b>Recursos Propios Totales (Tier Total)</b>	<b>1.050.418</b>	<b>9,9%</b>	<b>1.150.771</b>	<b>10,5%</b>
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo	<b>10.610.416</b>		<b>10.965.479</b>	
<i>Riesgo de crédito</i>	8.946.218		9.136.279	
<i>Riesgo accionarial</i>	0		0	
<i>Riesgo operacional</i>	1.126.599		1.114.556	
<i>Riesgo de mercado</i>	537.599		714.644	

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

(22) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
<b>Riesgos contingentes</b>				
Garantías financieras	54.957	58.239	81.209	66.788
Avalés financieros	54.957	58.239	81.209	66.788
Derivados de crédito	---	---	---	---
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	---	---	---	---
Otras garantías financieras	---	---	---	---
Activos afectos a obligaciones de terceros	---	---	---	---
Créditos documentarios irrevocables	197.740	163.268	224.606	202.446
Garantía adicional de liquidación	---	---	---	---
Otros Avalés y cauciones prestadas	2.967.626	2.976.533	2.835.493	2.760.287
Otros riesgos contingentes	205	205	205	205
Otros créditos documentarios	---	---	---	---
Otros conceptos	205	205	205	205
	<b>3.220.528</b>	<b>3.198.245</b>	<b>3.141.513</b>	<b>3.029.726</b>
<b>Compromisos contingentes</b>				
Disponibles por terceros	1.972.280	1.758.966	1.736.174	1.686.370
Por entidades de crédito	19.322	---	166.694	165.824
Por administraciones públicas	4	---	100	---
Por otros sectores residentes	1.452.995	1.320.207	1.174.237	1.142.507
Por no residentes	499.959	438.759	395.143	378.039
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	---	---	---	---
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	319	3.308	996	457
Valores suscritos pendientes de desembolso	---	---	---	---
Compromisos de colocación y suscripción de valores	---	---	---	---
Otros compromisos contingentes	666.218	884.796	311.085	349.896
	<b>2.638.817</b>	<b>2.647.070</b>	<b>2.048.255</b>	<b>2.036.723</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 2015 y 2014, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Derivados financieros (véanse nota 6 y 10)</b>	<b>28.758.491</b>	<b>26.307.900</b>
Riesgo de tipo de cambio	5.005.194	3.871.941
Riesgo de tipo de interés	23.753.297	22.435.959
Riesgo sobre acciones	0	---
Riesgo sobre metales preciosos	0	---
Riesgo sobre mercaderías	0	---
Riesgo de Crédito	0	---
Otros riesgos	0	---
<b>Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares</b>	<b>13.467</b>	<b>21.065</b>
Planes de prestación definida	13.467	21.065
Planes de aportación definida	0	---
Otros compromisos	0	---
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	<b>111.429.282</b>	<b>88.746.657</b>
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>3.475.123</b>	<b>3.260.652</b>
	<b>143.676.363</b>	<b>126.555.346</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

(24) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		
Depósitos en Banco de España	-296	119
Depósitos en entidades de crédito	2.663	792
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Créditos a la clientela	267.720	293.076
Valores representativos de deuda	8	25
Activos dudosos	---	---
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura (véase nota 10)	51.443	54.038
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	---	---
Otros intereses	1.635	1.896
	<b>323.172</b>	<b>349.946</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		
Depósitos de Bancos Centrales	---	5.816
Depósitos de entidades de crédito	4.873	6.793
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	12.304	25.668
Débitos representados por valores negociables	1.270	---
Pasivos subordinados	1.908	2.592
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura (véase nota 10)	-8.954	4.498
Coste por intereses de los fondos de pensiones	87	371
Remuneración de capital reembolsable a la vista	---	---
Otros intereses	0	5
	<b>11.488</b>	<b>45.743</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

(25) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue

*Miles de euros*

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Comisiones percibidas</b>		
Por riesgos contingentes	23.927	30.354
Por compromisos contingentes	4.460	4.405
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	191	124
Por servicio de cobros y pagos	34.025	39.813
Por servicio de valores	39.699	47.095
Por comercialización de productos financieros no bancarios	98.228	75.988
Otras comisiones	94.634	157.088
	<u>295.164</u>	<u>354.866</u>
<b>Comisiones pagadas</b>		
Corretajes de operaciones activas y pasivas	---	---
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	8.956	10.598
Comisiones pagadas por operaciones de valores	1.129	1.132
Otras comisiones	51.475	86.826
	<u>61.560</u>	<u>98.557</u>

(26) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

*Miles de euros*

	31.12.2015			31.12.2014		
	Beneficios	Pérdidas	Total Neto	Beneficios	Pérdidas	Total Neto
De la cartera de negociación (véase notas 6 y 16)	32.218	9.496	22.722	46.181	50.754	-4.573
Valores representativos de deuda						
Cotizados	28.710	5	28.705	10.481	43	10.438
No cotizados	---	---	---	---	---	---
Derivados de negociación	3.508	9.491	-5.983	35.700	50.711	-15.011
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---
De activos financieros disponibles para la venta (véase nota 7)	6.882	2.883	3.999			
Coberturas contables no incluidas en intereses (véase nota 10)	7.701	7.701	---	---	---	---
Derivados de cobertura	---	7.701	-7.701	---	---	---
Partidas cubiertas	7.701	---	7.701	---	---	---
Otros (véase nota 10)	---	734	-734	16.059	---	16.059
	<u>46.801</u>	<u>20.814</u>	<u>25.987</u>	<u>62.240</u>	<u>50.753</u>	<u>11.486</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

(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 2015, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 12.582 miles de euros (15.243 miles de euros al 31 de diciembre de 2014)

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 2015 y 2014, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Libra Esterlina	43.898	46.375	28.969	28.621
Dólar USA	907.310	921.563	902.124	897.430
Dólar Canadiense	6.297	6.486	1.410	1.831
Franco Suizo	33.601	34.240	29.755	29.812
Corona Sueca	3.358	3.377	2.215	2.277
Corona Noruega	2.188	1.512	1.685	953
Corona Danesa	607	605	230	363
Yen Japonés	81.478	84.131	81.922	83.825
Dólar Australiano	1.274	1.280	2.182	2.186
Otras	734	1.947	2.257	2.244
<b>Total</b>	<b>1.080.745</b>	<b>1.101.516</b>	<b>1.052.749</b>	<b>1.049.541</b>

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

	<i>miles de euros</i>			
	31.12.15		31.12.14	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Inversiones crediticias	1.075.308	--	1.049.380	--
Pasivo financiero a coste amortizado	--	1.099.153	--	1.047.330
	<b>1.075.308</b>	<b>1.099.153</b>	<b>1.049.380</b>	<b>1.047.330</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

(28) Otros productos de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<i>En miles de euros</i>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Otros productos de explotación		
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	732	500
Ingresos de otros arrendamientos operativos	---	---
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	16.166	997
Resto de productos de explotación	41.449	17.501
	<u>58.347</u>	<u>18.998</u>

(29) Cargas de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<i>En miles de euros</i>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Otras cargas de explotación		
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	620	910
Contribución a fondos de garantía de depósitos	20.877	13.093
Otros conceptos	16.717	25.940
	<u>38.214</u>	<u>39.943</u>

(30) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2015 y 2014, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Sueldos y gratificaciones al personal activo	151.134	161.799
Cuotas de la Seguridad Social	32.476	32.079
Dotaciones a planes de prestación definida	1.909	11.815
Dotaciones a planes de aportación definida	10.098	15.897
Indemnizaciones por despidos	1.596	3.012
Gastos de formación	5.672	6.300
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	---	---
Otros gastos de personal	17.000	19.535
	<u>219.885</u>	<u>250.397</u>

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

El número de empleados a 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se distribuye como sigue:

	31.12.2015			<i>Miles de euros</i>		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	241	104	345	220	96	316
Técnicos	998	886	1.884	987	844	1.831
Administrativos	140	215	355	149	243	392
	1.379	1.205	2.584	1.356	1.183	2.539

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.

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 2015 y 2014 el Grupo mantiene compromisos por pensiones y/o obligaciones similares con los siguientes colectivos:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Empleados en activo con antigüedad reconocida		
anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada	1	4
Resto de empleados en activo	—	2.535
Jubilados	1.453	1.519
Prejubilados	165	213
	1.619	4.271

- Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:

	31.12.2015	31.12.2014
	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)
Mortalidad:		
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:		

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

En relación al tipo de interés, por la parte devengada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

	31.12.2015		31.12.2014	
			Primeros años	Resto
Prestaciones garantizadas por la parte de:	6,09%		6,09%	
	(40 primeros años)	2,50%	(40 primeros años)	2,50%
Compañía de seguros: Zurich Vida,				
Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	4,25% - 3,20%		4,25% - 3,20%	
Sociedad Unipersonal	(27 primeros años)	2,50%	(27 primeros años)	2,50%
Aportación inicial				
Aportación posterior				

El 6,09% es el porcentaje garantizado en la póliza 2400 de Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. El 4,25%-3,20% corresponde a la póliza 2466.

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2015 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada igual a 31 de diciembre de 2014.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	31.12.2015	31.12.2014
Valor actual de los compromisos a cubrir	38	239
Compromisos por pensiones causadas	-	-
Riesgos devengados por pensiones no causadas	38	239
Riesgos por pensiones no causadas	39	242
Patrimonio de Planes de Pensiones	152.011	139.787
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	39	242
Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)	397	336

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 2015 y 2014, 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 Reaseguros, S.A.- Sociedad Unipersonal. Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

	31.12.2015	31.12.2014
Valor actual de los compromisos por pensiones		
causadas (miles de euros)	137.364	143.059
Patrimonio de planes de pensiones	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro	---	---
que cumplan los requisitos de ser fondos	---	---
externos (miles de euros)	137.364	143.059
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 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto	5,57% 30 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto
Prestaciones garantizadas aportaciones posteriores	(4,18% - 4,13% );Colas 2,00% (4,07% - 3,20%);Colas 2,00% (4,50% - 3,45%) - Colas 2,00% (3,44% - 3,35%) - Colas 2,00% (4,07%) - Colas 2,00%	(4,18% - 4,13% );Colas 2,00% (4,07% - 3,20%);Colas 2,00% (4,50% - 3,45%) - Colas 2,00% (3,44% - 3,35%) - Colas 2,00% (4,07%) - Colas 2,00%

- Prejubilados

En los ejercicios 2015 y 2014 el Banco acometió procesos de prejubilación de empleados causando respectivamente 24 y 102 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 2015 y 2014 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2015	31.12.2014
Supervivencia:		
Varones	PERM 2000 p	PERM 2000 p
Mujeres	PERF 2000 p	PERF 2000 p
Tipo de actualización:	0,15%	0,20%
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	1,00%	1,00%
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 2015 y 2014, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

En relación a los tipos de interés para las fases de jubilación y prejubilación son los siguientes:

	31.12.2015	31.12.2014
Prejubilados - FI (fase prejubilación)	0,15%	0,20%
Prejubilados - FI (fase post jubilación)	2,25%	2,00%
Prejubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

En cuanto al personal jubilado al 31 de diciembre de 2015, los tipos de descuento aplicados en la valoración han sido los siguientes:

	31.12.2015	31.12.2014
Jubilados - FI (fase post jubilación)	2,25%	2,00%
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 2015 y 2014 los siguientes:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas:	13.305	---	20.159	737
			20.159	
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	---	162	---	239
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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:

	Miles de euros				
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Valores Actuales de los compromisos: ("Compromisos a Cubrir" en A3)	150.870	164.194	174.657	182.211	177.648
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos ("Activos del Plan" en Estado A-3)	137.403	143.132	144.743	150.536	163.567
Déficit resultante	13.467	21.062	29.914	31.675	21.260
Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios	265	--	--	--	--
Déficit resultante ("Provisiones constituidas menos los activos no reconocidos" indicados en el Estado A-3)	13.732	21.062	29.914	31.675	21.260

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

El detalle a 31 de Diciembre de 2015 y 2014 de los valores actuales de los compromisos son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Valores Actuales de los compromisos:		
Pensiones no causadas	201	242
Pensiones causadas	150.669	163.952
	<u>150.870</u>	<u>164.194</u>
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	<u>137.403</u>	<u>143.132</u>
Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios	<u>265</u>	<u>---</u>
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>13.732</u>	<u>21.062</u>

El desglose de las pensiones no causadas (201) se corresponde con:

- Riesgos devengados con el personal activo y prejubilado que se encuentran asegurados o provisionados en fondo interno (200).
- Riesgos no devengados con el personal activo (1).

El desglose de las pensiones causadas (150.669) 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 2015 y 2014, 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>	
<u>Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Fondo de pensiones externo		
Activos en régimen de prestación definida	137.403	143.132
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	---	---
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---	---
Total	<u>137.403</u>	<u>143.132</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados del Banco durante el ejercicio 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

Valor Razonable	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Saldo al inicio	143.132	144.743
Aportaciones al Plan	759	5.685
Derechos procedentes de otro Plan	---	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	-14.058	-13.995
Provisión matemática en poder de aseguradoras	-5.729	-1.611
Al inicio del ejercicio	143.132	144.743
Al final del ejercicio	137.403	143.132
Prestaciones	---	---
Traslado de derechos a otro Plan	---	---
Gastos por garantías externas	---	---
Gastos propios del Plan	6.520	5.481
Ingresos propios el Plan (rentabilidad)	6.779	2.829
Beneficios del Fondo imputados	---	---
Saldo al final	137.403	143.132

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Valor Razonable	31.12.2015		31.12.2014	
	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)	137.403	100%	143.132	100%
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---	---	---
	137.403	100%	143.132	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	2015	2014
Tipo de actualización	0,15%-2,25%	0,20%-2,00%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	PERMF 2000p	GRMF95 y PERMF 2000p
Tasa de crecimiento de salarios revisables	1,00%	1,00%
Tipo de revalorización de las prestaciones	Entre 0% y 1,50% (según compromiso)	Entre 0% y 1,50% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	N/A	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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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 2015 y 2014 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	164.194
Coste de los servicios del ejercicio corriente	---
Coste por intereses	6.813
Coste por servicios pasados	3.597
Pérdidas y (ganancias) actuariales	658
Pérdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo	-410
Reduccion del Plan	---
Prestaciones pagadas	-23.982
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>150.870</u>
	<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
Pérdidas 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>

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2015 y 2014 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 2014	143.132
Rendimiento esperado de los activos del plan	6.779
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	759
(Pérdidas) y ganancias actuariales	791
Prestaciones pagadas	-14.058
Valor razonable al 31 de diciembre de 2015	<u>137.403</u>
	<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>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	150.870
Valor razonable de los activos afectos	-137.403
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>13.467</u>
Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios	<u>265</u>
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>13.732</u>
	<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>

A continuación se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2014	-2.574
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	653
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	-248
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>-2.170</u>
	<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>

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

A continuación detallamos el gasto contable durante el ejercicio 2015 y 2014:

Gasto contable de 2015	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	--
Coste por intereses	6.813
Rendimiento esperado de los activos del plan	-6.779
Coste por servicios pasados	3.597
Reducción de los Planes	--
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	-410
<b>Gasto total</b>	<b><u>3.221</u></b>
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><u>15.585</u></b>

A cierre de ejercicio 2015, no es posible realizar una estimación de las aportaciones que se espera pagar en el ejercicio 2016 para los compromisos de prestación definida asegurados en Zürich y Generali.

Respecto a la estimación de la aportación al Fondo Interno por Complemento Inferior a Pensión Mínima, no se espera realizar ninguna aportación adicional, ya que el compromiso fue transformado 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 2016 es de 6.865 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 422.165 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 RACC (rentabilidad real, tal y como tiene establecida la DGS) a 31.12.2015 y 31.12.2014 es la siguiente:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
* 12010 Rentas Colectivas Antigua.....	4,95%	5,69%
* 12011 Rentas Colectivas Nuevas.....	5,19%	5,34%

No hay derechos de reembolso reconocidos en el plan.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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.

(31) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Inmuebles, instalaciones y material	37.174	35.211
Informática	73.650	48.139
Comunicaciones	9.940	8.406
Publicidad y propaganda	6.373	6.601
Gastos judiciales y de letrados	2.612	3.586
Informes técnicos	3.324	2.624
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.639	3.536
Primas de seguros y autoseguro	731	2.348
Por órganos de gobierno y control	240	---
Representación y desplazamiento del personal	1.322	1.265
Cuotas de asociaciones	116	131
Servicios administrativos subcontratados	6.018	2.779
Contribuciones e impuestos	6.524	8.964
Otros	44.833	30.479
	<b>195.496</b>	<b>154.069</b>

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 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	KPMG Auditores S.L.		Otras entidades afiliadas a KPMG International	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Por servicios de auditoría	434	338	---	---
Por otros servicios de verificación contable	38	98	---	---
Por asesoramiento fiscal	0	---	6	10
Por otros servicios	0	43	39	---
	<b>472</b>	<b>479</b>	<b>45</b>	<b>10</b>

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2015 y 2014, 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>	
	31.12.2015	31.12.2014
Pagos por arrendamiento	22.884	23.314
Cuotas contingentes	---	---
Cuotas de subarriendo	---	---
	22.884	23.314

El importe total de los pagos mínimos futuros por subarriendo que se espera recibir es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir	327	485
	327	485

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Hasta un año	13.475	13.542
Entre uno y cinco años	20.492	18.307
Más de cinco años	15.211	19.054
	49.178	50.903

**(32) Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta**

Su detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		
Inmovilizado material	0	30
Inversiones inmobiliarias	---	---
Activo intangible	---	---
Participaciones	33	---
Otros instrumentos de capital	---	---
Otros conceptos	-0	-256
	33	-226

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

**(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 2015 y 2014, 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 2015 por los Administradores de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 7.099 miles de euros, cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

Asimismo, durante los ejercicios 2015 y 2014, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Retribuciones	3.276	2.916
Retribuciones Salariales Fijas	3.247	2.857
Retribuciones Salariales Variables (1)	29	59
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	3.040	3.676
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	783	1.015
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---
<b>Total</b>	<b>7.099</b>	<b>7.607</b>

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 2015 y 2014 se resumen de la forma siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Número de personas	10	8
Retribuciones	3.795	2.618
Retribuciones Salariales Fijas	3.325	2.091
Retribuciones Salariales Variables (1)	470	527
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	2.005	1.418
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	551	706
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	—	—
<b>Total</b>	<b>6.351</b>	<b>4.742</b>

(1) Devengadas en el ejercicio considerado, y percibidas en el ejercicio siguiente

(2) Devengadas en el ejercicio considerado, y a percibir en ejercicios posteriores, según se detalla en el siguiente apartado

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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 2015 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 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 2015 y 2014 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>	
	31.12.2015		31.12.2014	
	Administradores	Personal clave	Administradores	Personal clave
RIA	1.506	290	1.809	446
REA	1.506	290	1.809	446
EUA	28	375	58	526
KPA	---	1.050		
Total	3.040	2.005	3.676	1.418

• Créditos concedidos y garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 8,3 años en 2015 (10,3 años en 2014) y los tipos de interés se sitúan entre el 0% y el 0,264% (0% y el 0,685% en 2014).

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:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2015		31.12.2014	
	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario
Anticipos				
Créditos	485		485	
Riesgos de Firma				
Total personal clave de la dirección	485	---	485	---
Anticipos				
Créditos	1.100		200	
Riesgos de Firma				
Total Administradores de la Sociedad dominante	1.100	---	200	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Las condiciones de los anticipos y créditos del personal clave de la dirección son las siguientes:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	4 a 29 años	--	3 a 29 años
Tipo de interés anual	---	0% a 0,429%	---	0% a 0,685%

Las condiciones de los anticipos y créditos de los Administradores de la Sociedad son las siguientes:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	6 a 15 años	---	5 a 21 años
Tipo de interés anual	---	0% a 0,264%	---	0% a 0,685%

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:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Activo	5.402	4.571
Pasivo	2.782	1.417

• 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 26/2003 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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

#### (35) 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 2015, se han implementado varias medidas de eficiencia energética y sostenibilidad:

- Se ha instalado un nuevo sistema de climatización VRV que da servicio a la planta 1 y 2 que regula mediante consigna la demanda térmica de diversas salas, reduciendo así el consumo energético en 33.870 kWh/año equivalente a 9,85 toneladas de CO<sub>2</sub>.
- Instalación de detectores de presencia en los pasillos del sótano y relamping de los puntos existentes de halógenos por su equivalencia en tecnología LED con un ahorro de 102.610 kWh/anales equivalentes a 33 toneladas de CO<sub>2</sub>.
- Se han instalado cinco PLCs en diversas sucursales con el objetivo de evitar los consumos ocultos. Estos PLCs han proporcionado un ahorro energético de 104.793 kWh/año equivalentes a 35 toneladas de CO<sub>2</sub>.
- Instalación de variadores de frecuencia en los circuitos de agua primaria que alimentan a las UTAS y a los Fan-Coils consiguiendo un ahorro energético de 53.422 kWh/anales equivalentes a 15 toneladas de CO<sub>2</sub>.

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.

#### (36) 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 2015 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 1.721 quejas y reclamaciones (1.863 en 2014). De ellas, 131 fueron tramitadas a través del Defensor del Cliente. Mientras que en el año anterior se tramitaron 198 a través de dicho organismo.

En 2015, el Servicio de Atención al Cliente ha contestado 1.576 del total de quejas recibidas, de las que en un 16% hubo un importe de retrocesión o quebranto a favor del cliente. Desde el punto de vista económico, se abonaron a los clientes un 2,72% de los importes reclamados.

En el año 2015 se recibieron 51 reclamaciones (125 en 2014), de las que 39 quedaron resueltas por parte del regulador (45 a 31 de diciembre de 2014). De las 39, 17 se resolvieron a favor del Banco, 8 fueron archivadas y 14 quedaron desfavorables.

#### (37) Agentes Financieros

Deutsche Bank S.A.E. opera al 31 de diciembre de 2015 con una red de 328 agentes (incluidos Agentes Financieros, Agentes DB y Agentes PWM).

La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 2015 tienen poderes suficientes para firmar por cuenta de la Entidad:

**Correos y Telégrafos, Subdirección General ADM. ECO.**

C/ Aduana, 29

Madrid

**(38) 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.
- 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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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 Comercial 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.
- 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

(39) 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 2015 es la siguiente:

Deutsche Bank, S.A.E. (Representante)  
 DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.  
 Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Sucursal en España  
 Deutsche Bank Trust Company Americas Sucursal en España

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2015 y 2014 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	120.288	-5.283
Diferencias permanentes	-1.845	-25.529
Base contable del impuesto	<u>118.443</u>	<u>-30.812</u>
Diferencias temporarias	38.290	99.834
Compensación de bases negativas y otros ajustes	10.594	-7.004
Base imponible fiscal	<u>167.327</u>	<u>62.018</u>
Cuota al 30%	<u>50.198</u>	<u>18.605</u>
	<u>50.198</u>	<u>18.605</u>
Retenciones y pagos a cuenta	38.623	19.145
Deducciones y bonificaciones	26	1.225
Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver	<u>11.549</u>	<u>-1.765</u>

Diferencias temporarias del 2015 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (2.427), desarrollos informáticos (1.124), provisiones por insolvencias (34.280), fondos específicos (-22.212), provisiones para prejubilaciones (3.153), Planes de compensación (574), Dotaciones no deducibles (21.575), Diferencia entre amortización contable y fiscal (-300), Exención por doble imposición (-2.187). Y las deducciones por donaciones (26)

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2015 y 2014 se calcula como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	36.093	-9.323
Base contable al 30%	36.119	-8.915
Bonificaciones y deducciones	-26	-408
Otros ajustes	—	—
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	—	7.869
Diferencia ISS Ejercicio anterior	-5	361
	36.088	-1.093

Al 31 de diciembre de 2015, 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 2015, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2011. 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 vigente a 31 de diciembre de 2015, 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 siguientes con el límite del 70% ( 25% para el 2015 y del 60% para el período impositivo iniciado dentro de 2016) de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización establecida en el artículo 25 de la nueva ley del IS y a la propia compensación de bases imponibles negativas. 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

La Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades establece:

- 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 el límite del 70% ( 25% para el 2015 y del 60% para el período impositivo iniciado dentro de 2016) de la base imponible positiva previa a su integración y a la aplicación de la reserva de capitalización y a la compensación de 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, podrán convertirse en un crédito exigible frente a la Administración tributaria en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables en sus cuentas anuales auditadas y aprobadas por el órgano correspondiente o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada. En cualquier caso, estos activos por impuesto diferido podrán canjearse por valores de Deuda Pública, una vez transcurrido un plazo de 18 años.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Asimismo, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se modificó durante el 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. Este límite del 25% se mantiene para los ejercicios iniciados en 2015. La aplicación de esta norma ha supuesto para la Entidad en los ejercicios 2014 y 2015 un incremento de impuestos anticipados relacionados con los conceptos de deterioro de créditos, deterioro de activos inmobiliarios y gastos relacionados con compromisos por pensiones.

Por otra parte, por Ley 48/2015, de 29 de octubre establece, y con efecto para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2016, que los contribuyentes que pretendan tener derecho a la conversión de 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, generadas entre el 1 de enero de 2008 y el 31 de diciembre de 2015, estarán obligados a abonar una prestación patrimonial del 1.5% del resultado positivo de la diferencia que resulte de los dos siguientes elementos:

- La diferencia del saldo de activos por impuestos diferidos con derecho a conversión existente a 31 de diciembre de 2015 y el existente a 1 de enero de 2008.
- Suma agregada de las cuotas líquidas positivas del Impuesto sobre Sociedades, correspondiente a los períodos impositivos transcurridos entre los años 2008 y 2015.

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:

*Miles de euros*

Ejercicio esperado de reversión	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2016	8.036	0
2017	15.563	0
2018	66.190	0
2019	71.229	0
2020	40.502	0
2021	563	0
2022	563	0
2023	199	0
2024	199	0
2025	122	29.256
> 2026	6.296	78
	<u>209.462</u>	<u>29.334</u>

Estas cifras recogen el efecto derivado de la reducción progresiva del tipo general del Impuesto sobre Sociedades que pasará del 35% aplicable durante 2016, al 32,5% aplicable durante 2017, y al 30% aplicable a partir de 2018.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2015 y 2014 se muestran en el siguiente cuadro:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
En cuota impositiva		
Deducciones por inversiones	---	---
Deducciones por doble imposición	---	1.208
Deducción por gastos de formación	---	---
Deducción por aportaciones planes de pensiones	---	---
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	---	---
Deducción por donativos a entidades	26	17
	<u>26</u>	<u>1.225</u>

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:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Inmovilizado material	-375	603
Fondo de comercio	117	-48
Otros activos intangibles	512	1.768
Inversiones inmobiliarias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	881	-199
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	11.582	-10.865
Prestaciones a empleados	1.775	12.474
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---
Provisiones	11.426	11.828
Conversion de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente a	838	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	-510
Total	<u>26.756</u>	<u>15.051</u>

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2015	31.12.2014
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	201.425	177.425
Créditos por pérdidas a compensar	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
Total activos	<u>201.425</u>	<u>177.425</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>29.334</u>	<u>40.023</u>
Neto	<u>172.091</u>	<u>137.402</u>

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2015 y 2014, es como sigue:

	Nota	2015		2014	
		Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos financieros disponibles para la venta	7	---	1.102	---	1.983
Coberturas del flujo de efectivo	9	---	28.960	---	40.542

### (40) 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 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 2015 y 2014:

- Al 31 de diciembre de 2015

**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	---	---	---	---	---	1.141.781	1.141.781
Cartera de Negociacion	---	23.373	48.941	13.313	5.432	---	91.059
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	---	1.383	4.133	5.516
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	---	---
Inversion Crediticia	2.755.161	1.756.715	7.059.903	1.638.187	481.517	411.760	14.103.243
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
<b>Total activos Financieros</b>	<b>2.755.161</b>	<b>1.780.088</b>	<b>7.108.844</b>	<b>1.651.500</b>	<b>488.332</b>	<b>1.557.674</b>	<b>15.341.599</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	---	24.393	52.442	19.708	6.701	120	103.364
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	992.299	---	---	992.299
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.450.002	3.708.330	1.024.795	175.073	518	7.016.183	13.374.901
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>1.450.002</b>	<b>3.732.723</b>	<b>1.077.237</b>	<b>1.187.080</b>	<b>7.219</b>	<b>7.016.303</b>	<b>14.470.564</b>
<b>Gap Total por tipo Intereses</b>	<b>1.305.159</b>	<b>-1.952.635</b>	<b>6.031.607</b>	<b>464.420</b>	<b>481.113</b>	<b>-5.458.629</b>	<b>871.035</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- Al 31 de diciembre de 2014

Activo	Miles de euros						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 pérdidas 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	---	---	---	---	---	---	---
<b>Total activos Financieros</b>	<b>2.359.455</b>	<b>1.051.855</b>	<b>68.954</b>	<b>3.125.842</b>	<b>6.493.687</b>	<b>1.972.902</b>	<b>15.072.695</b>

Pasivo	Miles de euros						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 pérdidas	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	913.221	5.699.220	1.420.231	86.017	675	5.989.757	14.109.121
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>913.221</b>	<b>5.699.220</b>	<b>1.492.393</b>	<b>123.262</b>	<b>63.641</b>	<b>5.989.757</b>	<b>14.281.494</b>
<b>Gap Total por tipo Intereses</b>	<b>1.446.234</b>	<b>-4.647.363</b>	<b>-1.423.439</b>	<b>3.002.580</b>	<b>6.430.046</b>	<b>-4.016.855</b>	<b>791.201</b>

• 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, por primera vez, en 2015, la entidad se financia a través de un mercado mayorista con la emisión de cedulas hipotecarias (1.000 millones de euros), debido al entorno de tipos de interés bajos y un mercado con demanda.

La financiación vía interna con Deutsche Bank AG continua, tiene concedida a la entidad una línea de crédito de 9.000 millones de euros, de la que a 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Grupo Deutsche Bank España tenía disponible de un 79,44% y un 88%, respectivamente. Este crecimiento del 8,56% entre la utilización de 2014 y 2015 se debe a que Deutsche Bank S.A.E tiene que aumentar su posición en activos líquidos de alta calidad, para cumplir con el ratio de liquidez exigido por el Banco de España.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

La clasificación de las principales partidas de activo y pasivo del Grupo Deutsche Bank España al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, se recoge a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2015

Miles de euros

<b>Activo</b>	A la vista	Entre un día y un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Caja y Banco de España	1.141.781	---	---	---	---	---	1.141.781
Cartera de Negociación	---	23.373	48.941	13.313	5.432	---	91.059
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	313	1.070	4.133	5.516
Inversión Crediticia	177.634	1.469.215	816.801	1.682.112	2.878.932	13.019.067	20.043.761
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
<b>Total activos Financieros</b>	<b>1.319.415</b>	<b>1.492.588</b>	<b>865.742</b>	<b>1.695.738</b>	<b>2.885.434</b>	<b>13.023.200</b>	<b>21.282.117</b>
<b>Pasivo</b>	A la vista	Entre un día y un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Cartera de Negociación	---	24.393	52.443	19.708	6.701	120	103.365
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	1.031.250	---	1.031.250
Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en patrimonio	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	7.012.615	773.579	4.101.425	1.420.837	154.061	---	13.462.517
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>7.012.615</b>	<b>797.972</b>	<b>4.153.868</b>	<b>1.440.545</b>	<b>1.192.012</b>	<b>120</b>	<b>14.597.132</b>
<b>Compromisos y disponibles irrevocables</b>	A la vista	Entre un día y un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Disponibles por entidades de crédito y otras instituciones financieras	82.878	---	---	---	---	---	82.878
Disponibles por grandes empresas no financieras	547.773	---	---	---	---	---	547.773
Disponible por otros clientes	739.365	24.222	17.204	114.295	---	---	895.086
<b>Total Compromisos y disponibles irrevocables</b>	<b>1.370.016</b>	<b>24.222</b>	<b>17.204</b>	<b>114.295</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>1.525.737</b>
<b>Gap Total por Riesgo de Liquidez</b>	<b>-7.063.216</b>	<b>670.394</b>	<b>-3.305.330</b>	<b>140.898</b>	<b>1.693.422</b>	<b>13.023.080</b>	<b>5.159.248</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- Al 31 de diciembre de 2014

Miles de euros

<b>Activo</b>	A la vista	Entre un día y un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Caja y Banco de España	121.995	---	---	---	---	---	121.995
Cartera de Negociación	---	---	66.118	20.468	29.275	---	115.861
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	---	11.009	9.944	20.953
Inversión Crediticia	45.420	1.961.015	734.392	1.719.940	3.132.781	13.262.110	20.855.658
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
<b>Total activos Financieros</b>	<b>167.415</b>	<b>1.961.015</b>	<b>800.510</b>	<b>1.740.408</b>	<b>3.172.441</b>	<b>13.272.050</b>	<b>21.114.467</b>
<b>Pasivo</b>	A la vista	Entre un día y un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Cartera de Negociación	---	---	---	72.162	37.245	62.966	172.373
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en patrimonio	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	12.091.969	856.655	6.488.269	1.163.480	34.143	---	20.634.516
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>12.091.969</b>	<b>856.655</b>	<b>6.488.269</b>	<b>1.235.642</b>	<b>71.388</b>	<b>62.966</b>	<b>20.806.889</b>
<b>Compromisos y disponibles irrevocables</b>	A la vista	Entre un día y un mes	Entre uno y tres meses	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Disponibles por entidades de crédito y otras instituciones financieras	556.771	---	---	---	---	---	556.771
Disponibles por grandes empresas no financieras	484.669	---	---	---	---	---	484.669
Disponible por otros clientes	672.344	104.992	17.225	104.048	---	---	898.609
<b>Total Compromisos y disponibles irrevocables</b>	<b>1.713.784</b>	<b>104.992</b>	<b>17.225</b>	<b>104.048</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>1.940.050</b>
<b>Gap Total por Riesgo de Liquidez</b>	<b>-13.638.338</b>	<b>999.367</b>	<b>-5.704.983</b>	<b>400.718</b>	<b>3.101.053</b>	<b>13.209.084</b>	<b>-1.632.471</b>

En los cuadros anteriores, debe considerarse que proyectan los vencimientos de las operaciones en función de su plazo contractual y residual, sin considerar ninguna hipótesis de renovación de los activos y/o pasivos. En una entidad financiera que tenga una elevada financiación minorista, el vencimiento medio del activo es mayor que el de pasivo, por lo que se genera un gap negativo en el corto plazo. Adicionalmente, hay que considerar en el análisis de estos cuadros, que las cuentas a la vista de la clientela tienen un alto grado de estabilidad. Por otro lado, en el entorno actual de liquidez, hay que tener en cuenta en el análisis, la influencia que en dicho cálculo ejercen los vencimientos de operaciones de cesión temporal de activos y de depósitos obtenidos, mediante garantías pignoradas en la póliza con el Banco Central Europeo. En conclusión, gran parte de los pasivos son estables, otros tienen una alta probabilidad de renovarse, y por otro lado existen garantías adicionales disponibles con el Banco Central Europeo y capacidad de generar nuevos depósitos instrumentados mediante la titulación de activos y la emisión de cédulas hipotecarias. Adicionalmente, el Grupo dispone de activos líquidos disponibles que permiten obtener liquidez de forma inmediata. También es importante mencionar que el cálculo no considera hipótesis de crecimiento, por lo que se ignoran las estrategias internas de captación neta de liquidez, especialmente importante en el mercado minorista.

Las herramientas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el 'Gap de Liquidez' y el informe de situación en el mercado interbancario.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 2015 presentan la siguiente evolución:

*Miles de euros*

	Moneda	Nocional 2015 (c/v Eur)	Nocional 2014 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivado de tipo de interés</i>				
Total IRS	EUR	4.202.221,49	10.199.278	-5.997.056,51
Total CMS	EUR	16.152.000,00	57.130.000	-40.978.000,00
		<u>20.354.221,49</u>	<u>67.329.278</u>	<u>-46.975.056,51</u>
	Moneda	Nocional 2015 (c/v Eur)	Nocional 2014 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivado de tipo de interés</i>				
Total IRS	USD	21.255,63	60.528	-39.272,37
Total CMS	USD	525.065,67	1.611.167	-1.086.101,33
		<u>546.321,30</u>	<u>1.671.695</u>	<u>-1.125.373,70</u>

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.

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 2015. Desde el 11 de junio de 2015 se controla también el VaR de PCB, con un límite de 750.000 euros. Ambos límites se suman resultando en un límite total de 2.750.000 euros.

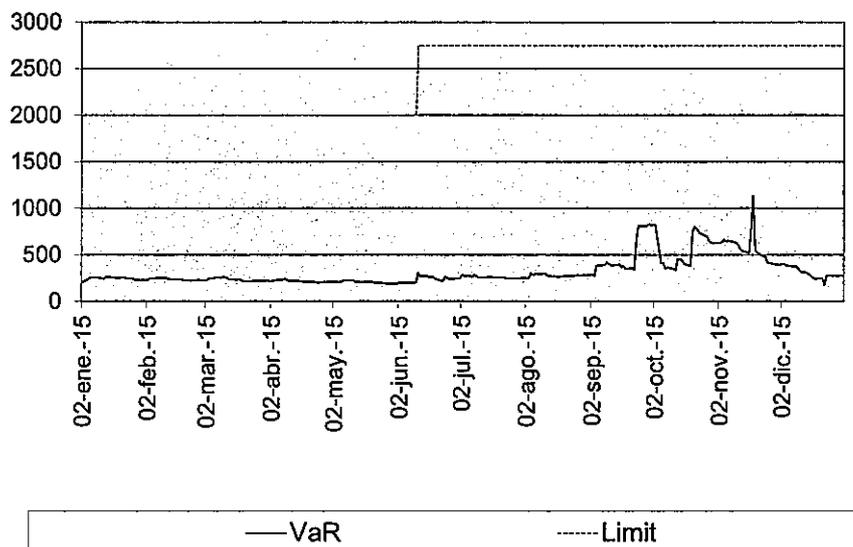
En el gráfico del VaR se presenta la evolución mensual que ha experimentado desde el 31 de diciembre del año pasado hasta el 31 de diciembre del presente ejercicio.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Evolución VaR durante el ejercicio 2015:



### (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.

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 6,7% (6,9% en 2014) con un ratio de cobertura del 68,9% (70,2% en 2014)

A continuación se presenta el desglose de los activos dudosos en función de su clasificación por morosidad y por plazo:

	2015	2014	Miles de euros Variación
<b>Activos Dudosos</b>			
Dudosos en función de la Morosidad	639.542	695.745	-204.940
Hasta 6 meses	140.738	158.469	103.141
Más de 6 meses, sin exceder de 9	83.546	97.144	70.974
Más de 9 meses, sin exceder de 12	37.025	35.565	-150.293
Más de 12 meses	378.233	404.567	-228.762
Dudosos por razones distintas de la Morosidad	537.431	580.604	161.198
Hasta 6 meses	257.953	238.160	92.844
Más de 6 meses, sin exceder de 9	68.825	68.487	65.914
Más de 9 meses, sin exceder de 12	31.532	57.669	47.367
Más de 12 meses	179.120	216.288	-44.927
	<b>1.176.973</b>	<b>1.276.349</b>	<b>-43.742</b>

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo de crédito en el Grupo Deutsche Bank durante el ejercicio 2015 han sido las siguientes:

1. Estrategia crediticia centrada en clientes con buenos perfiles de riesgo crediticio, en línea con los estándares definidos por la entidad.
2. 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2015

Miles de euros

	Depositos en Entidades de credito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Creditos a la Clientela	Total
España	5.971	1.383	4.133	49.105	11.308.322	11.368.914
Otros países UME	1.121.854	---	---	2.940	237.499	1.362.293
Resto de países	120.367	---	---	39.014	1.309.231	1.468.612
	<b>1.248.192</b>	<b>1.383</b>	<b>4.133</b>	<b>91.059</b>	<b>12.855.052</b>	<b>14.199.819</b>
Bancos Centrales	---	---	---	---	---	---
Entidades de Credito	1.246.769	---	---	41.954	4	1.288.727
Admon. Publica Residente	---	1.383	4.128	---	78.343	83.854
Admon. Publica No Residente	---	---	---	---	623.159	623.159
Otros Sect. Priv. Residentes	---	---	5	49.105	11.229.028	11.278.138
Otros Sect. Priv. No Residente	1.423	---	---	---	924.518	925.941
	<b>1.248.192</b>	<b>1.383</b>	<b>4.133</b>	<b>91.059</b>	<b>12.855.052</b>	<b>14.199.819</b>
<b>Divisa</b>						
Euro	1.111.987	1.383	4.133	91.059	11.915.950	13.124.512
Libra Esterlina	39.001	---	---	---	15.662	54.663
Dólar USA	83.104	---	---	---	889.359	972.463
Dólar Canada	6.167	---	---	---	95	6.262
Franco Suizo	4.217	---	---	---	29.051	33.268
Corona Sueca	225	---	---	---	3.265	3.490
Corona Noruega	403	---	---	---	1.541	1.944
Corona Danesa	477	---	---	---	50	527
Yen Japones	2	---	---	---	79	81
Dólar Australiano	1.218	---	---	---	---	1.218
Otras	1.392	---	---	---	---	1.392
	<b>1.248.192</b>	<b>1.383</b>	<b>4.133</b>	<b>91.059</b>	<b>12.855.052</b>	<b>14.199.819</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

• Al 31 de diciembre de 2014

Miles de euros

	Depositos en Entidades de crédito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Créditos a la Clientela	Total
España	41.179	11.023	5.642	87.963	11.556.433	11.702.240
Otros países 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 Crédito	1.579.978	14	---	27.884	---	1.607.876
Admon. Pública Residente	---	11.009	2.997	---	92.267	106.273
Admon. Pública 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>

A continuación se muestra un detalle de la concentración de riesgos por actividad y área geográfica a 31 de diciembre de 2015:

Miles de euros

	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	8.181	1.333.487	9.593	97.604	1.448.865
Administraciones Públicas	80.377	---	235.185	387.976	703.538
Administración Central	2.019	---	235.185	387.976	625.180
Resto	78.357	---	---	---	78.357
Otras instituciones financieras	193.419	55.956	---	27	249.402
Sociedades no financieras y empresarios individuales	6.165.857	320.740	573.627	568.400	7.628.623
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	172.198	2.792	---	383	175.373
Construcción de obra civil	82.465	54	60.757	10	143.287
Resto de finalidades	5.911.194	317.893	512.870	568.007	7.309.964
Grandes empresas (c)	4.331.767	262.034	506.481	555.597	5.655.879
Pymes y empresarios individuales (c)	1.579.427	55.859	6.389	12.410	1.654.085
Resto de hogares e ISFLSH	7.268.752	208.171	12.024	74.850	7.563.797
Viviendas (d)	6.611.742	193.668	8.818	66.503	6.880.731
Consumo (d)	105.756	716	140	218	106.829
Otros fines (d)	551.254	13.787	3.066	8.129	576.237
Subtotal	<b>13.716.585</b>	<b>1.918.353</b>	<b>830.430</b>	<b>1.128.657</b>	<b>17.594.225</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activo					13.962
Total					<b>17.580.263</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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	5.518.296	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	14.106.793	2.435.819	752.046	1.066.280	18.360.939
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activo					11.829
Total					18.349.110

- 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.
- 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.

(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".

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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.

(41) 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 2015 y 2014 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

NIVEL 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.

NIVEL 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.

NIVEL 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización 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 2015

*Miles de euros*

Activos Financieros	Cartera de negociación		Activos financieros a valor razonable		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
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	2.019	2.019	---	---	---	---
Nivel 1	---	---	---	---	2.019	2.019	---	---	---	---
Derivados	91.059	91.059	---	---	---	---	---	---	157.660	157.660
Nivel 2	91.059	91.059	---	---	---	---	---	---	157.660	157.660
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	1.248.192	1.248.192	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	---	---	12.855.051	12.855.051	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	1.070	1.070	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	---	---	4.133	4.133	---	---	---	---
Derivados	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Nivel 3	---	---	---	---	5.203	5.203	14.103.243	14.103.243	---	---

*Miles de euros*

Pasivos Financieros	Cartera de negociación		Pasivos financieros a valor razonable		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	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos de bancos centrales	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos de entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	---	---	---	---	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---	992.299	992.299	---	---	---	---
Pasivos subordinados	---	---	---	---	---	---	---	---
Derivados	103.364	103.364	---	---	---	---	9.258	9.258
Nivel 2	103.364	103.364	992.299	992.299	---	---	9.258	9.258
Depósitos de entidades de crédito	---	---	---	---	4.678.861	4.678.861	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	---	---	8.111.523	8.111.523	---	---
Pasivos subordinados	---	---	---	---	240.189	240.189	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---	344.328	344.328	---	---
Nivel 3	---	---	---	---	13.374.901	13.374.901	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

• Al 31 de diciembre de 2014

<i>Miles de euros</i>										
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	199.273
Caja y depósitos en bancos centrales	121.995	121.995	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	1.561.395	---	---
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	---	14.813.886	---	---

<i>Miles de euros</i>										
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	---	---	---	---	366.405	366.405	---	---	---	---
Nivel 3	---	---	---	---	14.109.121	14.109.121	---	---	---	---

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2015 y 2014 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):

	2015			2014		
	Beneficios	Pérdidas	Neto	Beneficios	Pérdidas	Neto
Nivel 1	---	---	---	---	---	---
Nivel 2	51.911	-7.701	44.210	---	---	---
Nivel 3	---	---	---	---	47.287	47.287
Total	51.911	-7.701	44.210	---	47.287	47.287

(42) 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).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 2015 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

*En miles de euros redondeados*

<b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario; elegibilidad y computabilidad (valores nominales)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>8.527.758</b>	<b>9.032.871</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	8.527.757	9.032.871
Préstamos no elegibles	870.186	1.193.193
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	354.541	453.671
Resto	515.645	739.522
Préstamos elegibles	7.657.571	7.839.678
Importes no computables	3.171	4.890
Importes computables	7.654.401	7.834.788
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para la cobertura legal de las emisiones de cédulas hipotecarias	7.654.401	7.834.788

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 2015, 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 2015**

<b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario</b>	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	<b>Total</b>	<b>De los que: Préstamos elegibles</b>	<b>Total</b>	<b>De los que: Préstamos elegibles</b>
<i>En miles de euros redondeados</i>				
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>			<b>8.962.871</b>	<b>7.839.678</b>
<b>Origen de las operaciones</b>				
Originadas por la entidad	7.648.612	6.943.595	8.190.630	7.259.324
Subrogadas de otras entidades	500.711	340.872	555.201	364.951
Resto	378.435	373.105	217.040	215.403
<b>Moneda</b>				
Euro	8.411.837	7.552.210	8.848.881	7.734.006
Resto de monedas	115.921	105.362	113.990	105.673
<b>Situación en el pago</b>				
Normalidad en el pago	8.208.397	7.638.137	8.376.371	7.806.943
Otras situaciones	319.361	19.435	586.499	32.735
<b>Vencimiento medio residual</b>				
Hasta 10 años	980.652	829.100	1.018.216	803.089
De 10 a 20 años	2.960.308	2.839.915	3.035.220	2.715.319
De 20 a 30 años	3.655.884	3.422.615	3.822.745	3.585.792
Más de 30 años	930.914	565.942	1.086.690	735.478
<b>Tipo de Interés</b>				
Fijo	24.248	2.721	25.378	3.347
Variable	8.013.616	7.451.723	8.436.502	7.615.934
Mixto	489.894	203.128	500.990	220.397
<b>Titulares</b>				
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	545.054	331.233	812.801	332.942
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	457.927	284.800	531.162	292.710
Resto de personas físicas e ISFLSH	7.982.704	7.326.339	8.150.070	7.506.736
<b>Tipo de garantía</b>				
<b>Activos/Edificios terminados</b>	<b>8.364.613</b>	<b>7.553.801</b>	<b>8.787.380</b>	<b>7.747.725</b>
<b>Residenciales</b>	<b>7.943.899</b>	<b>7.269.726</b>	<b>8.305.847</b>	<b>7.450.646</b>
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>393.023</i>	<i>336.925</i>	<i>379.948</i>	<i>325.608</i>
Comerciales	420.714	284.075	481.533	297.079
Resto	-	-	-	-
<b>Activos/Edificios en construcción</b>	<b>45.285</b>	<b>40.560</b>	<b>41.060</b>	<b>36.290</b>
<b>Residenciales</b>	<b>23.523</b>	<b>23.080</b>	<b>27.968</b>	<b>27.480</b>
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>4</i>	<i>4</i>
Comerciales	21.762	17.480	13.092	8.810
Resto	-	-	-	-
Terrenos	117.860	63.211	134.431	55.662
Urbanizados	66.348	17.409	84.300	15.558
Resto	51.512	45.802	50.131	40.104

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios son los siguientes:

<i>En miles de euros redondeados</i>		
<b>Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Potencialmente elegibles	19.385	20.884
No elegibles	13.252	10.611

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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

LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2015	2014
<b>Con garantía sobre vivienda</b>	<b>7.440.897</b>	<b>7.632.965</b>
De las que LTV <= 40%	2.489.125	2.443.711
De las que LTV 40%-60%	3.007.047	3.151.818
De las que LTV 60%-80%	1.944.725	2.037.436
De las que LTV > 80%	-	-
<b>Con garantía sobre el resto de bienes</b>	<b>216.675</b>	<b>206.713</b>
De las que LTV <= 40%	171.663	157.372
De las que LTV 40%-60%	45.012	49.342
De las que LTV > 60%	-	-

Nota: Los datos están calculados con datos de tasación iniciales

El movimiento de los valores nominales del ejercicio de 2015 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
<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>7.839.678</b>	<b>1.193.193</b>
<b>Bajas en el período</b>	<b>680.390</b>	<b>457.673</b>
Cancelaciones a vencimiento	8.724	24.381
Cancelaciones anticipadas	207.785	74.219
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	463.881	359.073
<b>Altas en el período</b>	<b>498.284</b>	<b>134.666</b>
Originadas por la entidad	488.905	117.266
Subrogaciones de otras entidades	3.879	-
Resto	5.500	17.400
<b>Saldo final a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>7.657.572</b>	<b>870.186</b>

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>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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	2015	2014
<b>Bonos hipotecarios emitidos vivos</b>		
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>5.800.000</b>	<b>5.800.000</b>
De las que: No registradas en el pasivo del balance	4.800.000	5.800.000
<b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b>	<b>1.000.000</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	1.000.000	-
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>4.800.000</b>	<b>5.800.000</b>
Vencimiento residual hasta un año	-	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.200.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.200.000	1.200.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	2.400.000	2.400.000
Vencimiento residual mayor de diez años	-	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 2015, 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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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.

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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

#### **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

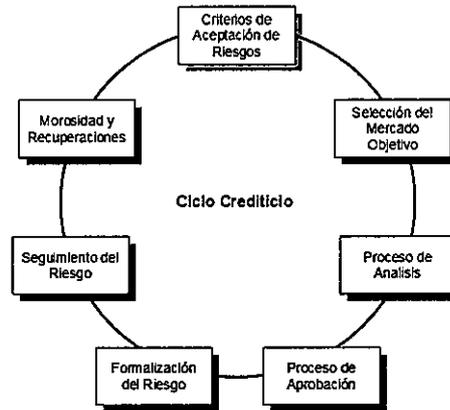
En consonancia con la normativa del Grupo DB a nivel mundial, el ciclo de todos los riesgos crediticios de nuestro Banco debe realizarse conforme a estándares unificados con objeto de conseguir la mejor calidad de nuestros activos y prevenir situaciones irregulares e insolvencias.

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.
- 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

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.

(43) Hechos Posteriores.

Con posterioridad al cierre de las cuentas anuales y, hasta la formulación de las mismas, han acaecido los siguientes hechos relevantes:

- Durante el primer trimestre de 2016 se han fusionado 18 oficinas, con lo que, a fecha de formulación, el número total de oficinas asciende a 231.
- Por otro lado, indicar que, con posterioridad al cierre del ejercicio 2015, ha vencido el acuerdo de agencia entre Deutsche Bank, SAE y Correos y Telégrafos sin que se haya procedido a su renovación.
- Operaciones CARI

Con posterioridad al cierre de 2015 se ha acordado con el Banco de España, la CNMV y KPMG corregir a partir de 2016 el reflejo contable de las operaciones CARI. En las cuentas anuales de 2015, estas operaciones se han reflejado en el balance dentro de la partida de inversiones crediticias del activo y en la de Derivados financieros, en las cuentas de orden, por el mismo nominal y las liquidaciones de intereses del derivado se han reflejado neteando la partida de intereses del préstamo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

A partir de 2016, los dos instrumentos se reflejarán contablemente por su valor razonable y vinculados como cobertura. El cambio de criterio no tiene impacto en la Cuenta de pérdidas y ganancias, al tratarse de una cobertura de tipo de interés perfecta y su impacto en Balance no es material (0,1% del tamaño del balance de la entidad).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Anexo I. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2015

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos operativos requerida por la NIIF 8 de los ejercicios 2015 y 2014:

	Core						Non Core		Infraestructura y resto (1)		TOTAL	
	Banca Minorista		Banca Mayorista y Corporativa		Banca Privada y Gestión de Activos		2015	2014	2015	2014	2015	2014
	2015	2014	2015	2014	2015	2014						
<i>Miles de euros</i>												
<b>Resultado*</b>												
<b>INGRESOS</b>												
Ingresos ordinarios de clientes externos al Grupo	393.464	409.844	139.796	137.902	22.093	54.766	-12.752	-3.294	-870	-28.895	541.731	570.323
De los que: Ingresos por intereses	261.177	286.407	58.148	63.220	4.037	5.001	13.587	18.442	-285	2.315	336.664	365.385
Ingresos ordinarios inter-segmentos	7.012	-6.265	-2.119	14.973	505	1.307	-5.399	-10.016	---	---	-1	-1
De los que: Ingresos por intereses	7.012	-6.265	-2.119	14.973	505	1.307	-5.399	-10.016	---	---	-1	-1
Resultado de participaciones valoradas por el método de la participación	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>GASTOS</b>												
(Gastos por intereses ordinarios de clientes externos al Grupo)	11.693	20.912	4.816	10.341	1.358	3.564	943	---	1.919	6.604	20.729	41.421
(Gastos por intereses ordinarios inter-segmentos)	24.415	38.061	-27.366	-42.203	116	456	2.498	4.826	338	-1.140	1	---
(Amortización)	3.947	4.708	28	21	252	49	---	---	4.198	989	8.425	5.765
(Pérdidas por deterioro de activos financieros)	56.934	85.010	2.876	8.010	4.019	-190	47.880	61.731	---	---	111.709	154.581
De las que: Inversión crediticia	56.934	85.010	2.876	8.010	4.019	-190	47.880	61.731	---	---	111.709	154.581
(Depreciación de otros activos)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
(Gasto por impuesto sobre beneficios)	3.693	-4.357	16.696	20.769	-948	4.277	-22.490	-24.515	-1.161	-15.426	-1.810	-19.232
Resultado antes de impuestos	14.144	-15.828	68.649	75.528	-3.443	15.537	-81.707	-89.064	-12.745	-56.039	-15.102	-69.888
Resultado después de impuestos	10.251	-11.471	49.753	54.737	-2.495	11.260	-59.217	-64.548	-11.584	-40.613	-13.292	-50.636
Pérdidas significativas sin efecto en los flujos de efectivo (distintas de amortización, depreciación y deterioro de activos)	-28.923	-28.474	-15.295	-15.057	-1.538	-1.514	-2.214	-2.180	-3.274	-3.223	-51.244	-50.448
<b>Balance consolidado</b>												
Activo	10.347.341	10.420.472	4.263.083	3.994.610	251.882	313.604	876.168	1.034.277	152.999	-98.581	15.911.474	15.664.382
Pasivo	9.426.887	11.028.331	4.531.017	2.705.868	504.694	533.871	-70.166	-78.221	1.519.042	1.474.715	15.911.474	15.664.382
Inversiones en activos no corrientes (2)	11.483	12.398	601	649	---	---	53.455	57.750	---	---	65.569	70.797
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	
	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	323.172	349.946
Comisiones percibidas	295.164	354.866
Rendimiento de instrumentos de capital	139	327
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	---	---
Resultado de las operaciones financieras (neto)	25.987	11.485
Diferencias de cambio (neto)	12.582	15.243
Otros productos de explotación	58.347	18.998
Ganancia en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	33	-226
Ganancia (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como oper. Inte.	-18.046	-10.989
<b>Total resultados ordinarios s/contabilidad</b>	<b>697.378</b>	<b>739.649</b>
<b>Ajuste sobre la información contable</b>		
+/- ... ingresos ordinarios intra-grupo	-1	-1
+/- ... Comisiones pagadas	-61.560	-98.557
+/- ... Otros productos de explotación compensadores de costes	---	-20.160
+/- ... Comisiones recibidas compensadoras de costes	---	-9.545
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM cobertura derivados y activos	-18.344	-50.118
+/- ... Diferencia criterio tratamiento deterioro activos	-25.792	2.500
+/- ... Diferencia criterio resto ajustes contables	-49.950	6.555
<b>Total ajustes</b>	<b>-155.647</b>	<b>-169.326</b>
<b>Total ingresos ordinarios información por segmentos</b>	<b>541.731</b>	<b>570.323</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- b) Conciliación del resultado antes de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos y del resultado consolidado antes de impuestos

Información contable	Miles de euros	
	2015	2014
Resultado consolidado antes de impuestos	120.288	-5.283
<b>Ajuste sobre la información contable</b>		
+/- ... eliminación resultados intra-grupo antes de impuestos		
+/- ... Diferencia de criterios provisiones por deterioro de riesgos	-91.254	-16.968
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM activo clientes y derivados, costes, otras provisiones	-18.344	-50.118
+/- ... Diferencia criterio tratamiento deterioro activos	-25.792	2.500
+/- ... Traspaso resultado patrimonio neto por venta	---	---
<b>Total ajustes</b>	<b>-135.390</b>	<b>-64.586</b>
<b>Total resultado antes de impuestos por segmentos</b>	<b>-15.102</b>	<b>-69.869</b>

- c) Conciliación del resultado después de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos y del resultado consolidado del ejercicio

Información contable	Miles de euros	
	2015	2014
Resultado consolidado del ejercicio	84.200	-4.190
<b>Ajuste sobre la información contable</b>		
+/- ... Diferencia de criterios provisiones por deterioro de riesgos	-91.254	-12.297
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM activo clientes y derivados, costes, otras provisiones	-18.344	-36.323
+/- ... Diferencia criterio tratamiento deterioro activos	-25.792	1.812
+/- ... Traspaso resultado patrimonio neto por venta	---	---
+/- ... Diferencia criterio tratamiento Diferencia ISS ejercicios anteriores	37.898	361
<b>Total ajustes</b>	<b>-97.492</b>	<b>-46.447</b>
<b>Total resultado después de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos</b>	<b>-13.292</b>	<b>-50.637</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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	
	2015	2014
Intereses de crédito a la clientela	267.720	293.076
Intereses de valores representativos de deuda	8	25
Intereses de depósitos de entidades de crédito	2.711	6.793
Resto de intereses	52.733	50.051
<b>Total intereses</b>	<b>323.171</b>	<b>349.946</b>
Comisiones por riesgos contingentes	23.927	30.354
Comisiones por compromisos contingentes	4.460	4.405
Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	191	124
Comisiones por servicios de cobros y pagos	34.025	39.813
Comisiones por servicios de valores	39.699	47.095
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	101.494	75.988
Otras comisiones	91.368	157.088
<b>Total comisiones</b>	<b>295.164</b>	<b>354.866</b>
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	732	500
Ingresos de otros arrendamientos operativos	---	---
Otros productos	57.615	18.499
<b>Total otros productos de explotación</b>	<b>58.347</b>	<b>18.999</b>
<b>TOTAL</b>	<b>676.682</b>	<b>723.810</b>

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	
	2015	2014
<b>España</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	323.172	349.946
Comisiones	294.918	349.303
Resultados de las operaciones financieras	25.987	11.485
Otros ingresos de explotación	58.347	18.998
Ganancia en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta	33	-226
Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interr.	-18.046	-10.989
<b>Total ingresos España</b>	<b>684.411</b>	<b>718.517</b>
<b>Resto de Europa</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Comisiones	246	5.563
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>246</b>	<b>5.563</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>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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:

	Miles de euros	
	2015	2014
<b>España</b>		
Participaciones en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el met. Participacion	2.257	2.422
Inmovilizado material	26.702	28.590
Inmovilizado inmaterial	---	---
Activos no corrientes en venta	56.376	70.797
Resto de activos no corrientes	105.022	78.605
<b>Total España</b>	<b>190.357</b>	<b>180.414</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	7.403	8.521
<b>Total resto de Europa</b>	<b>7.403</b>	<b>8.521</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 2015*

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Anexo II. Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2015

	<i>Miles de euros</i>		<i>Miles de euros</i>
Crédito a la clientela (nota 8)	10.877.304	Clientes completamente cubiertos por el FGD (nota 15)	4.422.790
Créditos a entidades del grupo y relacionadas (nota 8)	1.124.973	Clientes no completamente cubiertos por FGD (nota 15)	2.627.306
Préstamos titulizados	---		
Fondos específicos (nota 8)	852.774		
Activos adjudicados (nota 10)	73.693		
<b>TOTAL Crédito a la Clientela</b>	<b>12.928.744</b>	<b>TOTAL Depósitos de la Clientela</b>	<b>7.050.096</b>
Participaciones	---		

	<i>Miles de euros</i>
Bonos y cédulas hipotecarios	1.000.000
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	---
<b>Financiación mayorista largo plazo</b>	<b>1.240.000</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.133.649</b>

VENCIMIENTOS DE EMISIONES MAYORISTAS

	2016	2017	2018	> 2018
Bonos y cédulas hipotecarios	---	---	---	1.000.000
Cédulas territoriales	---	---	---	---
Deuda senior	---	---	---	---
Emisiones avaladas por el Estado	---	---	---	---
Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 6)	100.000	140.000	---	---
Otros instrumentos financieros a MyLP (nota 6)	---	---	---	---
Titulizaciones vendidas a terceros	---	---	---	---
Papel comercial	---	---	---	---
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>100.000</b>	<b>140.000</b>	<b>---</b>	<b>1.000.000</b>

ACTIVOS LÍQUIDOS

	<i>Miles de euros</i>
Activos líquidos (valor nominal) (nota 6)	300
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)	7.654.401
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	---
Disponibles de emisiones avaladas por el estado	---

Este anexo forma parte de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)					PASIVO (c)			
	Créditos (d)	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Participaciones (e)	Pro-memoria Correcciones de valor por deterioro de activos	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Pro-memoria Capital
<b>Entidades consolidables (a)</b>	---	---	---	35.461	8.054	4.931	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	35.461	8.054	4.931	---	---	---
<b>Entidades no consolidables (b)</b>	1.181.520	41.954	157.660	---	---	4.682.353	63.265	240.000	101.333
Entidades de crédito	1.124.973	41.954	157.660	---	---	4.656.936	63.265	240.000	101.333
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	56.547	---	---	---	---	23.416	---	---	---
<b>Otras entidades vinculadas</b>	---	---	---	1.434	---	658	---	---	---
<b>Personas físicas vinculadas</b>	9.210	---	---	---	---	4.806	---	---	---

	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>	---	7.037	3.435	-964	---	---	---	-5.073	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	7.037	3.435	-964	---	---	---	-5.073	---
<b>Entidades no consolidables (b)</b>	6.147	7.037	18.960	-3.945	-9.110	1.086	---	-27.988	19
Entidades de crédito	2	---	12.525	-2.982	-9.110	1.086	---	-22.835	19
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	6.145	7.037	3.435	-963	---	---	---	-5.073	---
<b>Otras entidades vinculadas</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Personas físicas vinculadas</b>	27	---	---	---	4	---	---	---	---

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 Correcciones de valor por deterioro de activos	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Pro-memoria 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>	1.618.798	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>	---	8.202	16.030	---	---	---	14.833	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	8.202	16.030	---	---	---	14.833	---
<b>Entidades no consolidables (b)</b>	-3.168	---	32.218	607	-3.168	---	-27.738	-358
Entidades de crédito	-5335	---	32.533	2864	-9251	---	-22.893	-393
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	2637	---	-215	-2353	-22332	---	-4845	---
<b>Otras entidades vinculadas</b>	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Personas físicas vinculadas</b>	11	---	---	---	---	8.698	---	---

- (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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2015 y 2014.  
Balances de Situación.

(Expresado en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	31.12.2015	31.12.2014
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	1.141.781	121.995
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
Instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	91.059	115.223
	<u>91.059</u>	<u>115.237</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	1.383	11.009
Instrumentos de capital	4.128	9.940
	<u>5.511</u>	<u>20.949</u>
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	1.243.026	1.579.648
Crédito a la clientela	12.855.052	13.232.492
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>14.098.078</u>	<u>14.812.140</u>
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 10)	157.661	199.273
Activos no corrientes en venta (nota 11)	50.610	62.057
Participaciones (nota 12)		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades del grupo	27.408	28.204
	<u>28.841</u>	<u>29.637</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activo material (nota 13)		
Inmovilizado material		
De uso propio	25.694	27.593
Cedidos en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	---	---
Inversiones inmobiliarias	---	972
	<u>25.694</u>	<u>28.565</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos fiscales (nota 14)		
Corrientes	3.647	2.783
Diferidos	203.395	195.663
	<u>207.042</u>	<u>198.446</u>
Resto de Activos (nota 15)	101.036	74.686
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u><b>15.907.313</b></u>	<u><b>15.662.985</b></u>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Las notas hacen referencia a la memoria individual de Deutsche Bank S.A.E.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

<b>PASIVO</b>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</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	103.364	172.373
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>103.364</u>	<u>172.373</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	992.299	---
	<u>992.299</u>	<u>---</u>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)</b>		
Depósitos de bancos centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	4.678.861	6.067.689
Depósitos de la clientela	8.116.454	7.432.000
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	240.189	240.264
Otros pasivos financieros	343.546	383.629
	<u>13.379.050</u>	<u>14.123.582</u>
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>	---	---
<b>Derivados de cobertura (nota 10)</b>	9.258	---
<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	13.732	21.062
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	---	---
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.043	24.028
Otras provisiones	25.729	24.153
	<u>65.504</u>	<u>69.243</u>
<b>Pasivos fiscales (nota 14)</b>		
Corrientes	11.182	---
Diferidos	29.334	41.798
	<u>40.516</u>	<u>41.798</u>
<b>Otros pasivos (nota 15)</b>		
Fondo de la Obra Social	---	---
Resto de pasivos	181.823	182.883
	<u>181.823</u>	<u>182.883</u>
<b>Capital reembolsable a la vista</b>	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>14.771.814</u>	<u>14.589.879</u>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Las notas hacen referencia a la memoria individual de Deutsche Bank SAE.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

	<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Ajustes por valoración (nota 20)			
Activos financieros disponibles para la venta		2.572	4.626
Coberturas de los flujos de efectivo		67.573	94.599
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		---	---
Diferencias de cambio		---	---
Activos no corrientes en venta		---	---
Resto de ajustes por valoración		-1.882	-1.878
		<u>68.263</u>	<u>97.347</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		394.816	396.700
Remanente		---	---
		<u>394.816</u>	<u>396.700</u>
Otros instrumentos de capital			
De instrumentos financieros compuestos		---	---
Resto		---	---
		<u>---</u>	<u>---</u>
Menos: Valores propios		---	---
Resultado del ejercicio		91.477	-1.884
Menos: Dividendos y retribuciones		---	---
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>1.135.499</u></b>	<b><u>1.073.106</u></b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b><u>15.907.313</u></b>	<b><u>15.662.985</u></b>
Pro-memoria (nota 22)			
Riesgos contingentes			
Garantías financieras		54.957	58.239
Activos afectos a otra obligaciones de terceros		---	---
Créditos documentarios irrevocables		197.740	163.268
Garantía adicional de liquidación		---	---
Otros avales y cauciones prestadas		2.967.626	2.976.533
Otros riesgos contingentes		205	205
		<u>3.220.528</u>	<u>3.198.245</u>
Compromisos contingentes			
Disponibles por terceros		1.972.280	1.768.966
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros		319	3.308
Otros compromisos		666.218	884.796
		<u>2.638.817</u>	<u>2.657.070</u>
		<u>5.859.345</u>	<u>5.855.315</u>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Las notas hacen referencia a la memoria individual de Deutsche Bank SAE.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2015 y 2014.  
Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2015	31.12.2014
Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)	323.169	349.477
Intereses y cargas asimiladas (nota 22)	11.494	45.841
<b>Margen de Intereses</b>	<b>311.675</b>	<b>303.636</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	2.327	12.287
Comisiones percibidas (nota 25)	279.009	317.129
Comisiones pagadas (nota 25)	56.328	82.117
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 26)	25.987	11.486
Cartera de negociación	22.722	-4.573
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11.700	---
Otros	-8.435	16.059
Diferencias de cambio (neto) (nota 27)	12.582	15.243
Otros productos de explotación (nota 28)	43.979	20.080
Otras cargas de explotación (nota 29)	37.718	39.333
<b>Margen Bruto</b>	<b>581.513</b>	<b>558.411</b>
Gastos de Administración	392.734	398.668
Gastos de personal (nota 30)	204.507	234.919
Otros gastos generales de administración (nota 31)	188.227	163.749
Amortización (nota 13)	6.233	6.908
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 19)	5.130	-10.648
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	36.011	155.033
Inversiones crediticias (nota 8)	26.381	155.033
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	9.630	---
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>141.405</b>	<b>8.450</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	796	4.628
Fondo de comercio y otros activos intangibles	---	---
Otros Activos	796	4.628
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 32)	33	-226
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	---	---
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 11)	-10.918	-10.691
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>129.724</b>	<b>-7.095</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 37)	38.247	-5.211
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>91.477</b>	<b>-1.884</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>91.477</b>	<b>-1.884</b>
<b>Resultado por Acción (en Euros)</b>	<b>5,41</b>	<b>-0,12</b>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015. Las notas hacen referencia a la memoria individual de Deutsche Bank SAE.

(Continúa)  
160

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

**Anexo V. Participaciones**

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Euros		Miles de euros							
		Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	28.204	100,00	2.820	28.095	-7.257	-7.645	---	16.013	30.916	22.863
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	100%	0%	100%	189.999	16,00	3.040	---	3.520	1.666	---	8.226	3.064	3.064
DB O.S. Interactivos, A/E	Barcelona	99%	1%	100%	148.000	6,01	896	---	---	---	---	895	895	895
IVAF I Manager	Luxemburgo	100%	0%	100%	125	26,81	13	---	370	-32	---	351	335	335
IVAF II Manager	Luxemburgo	100%	0%	100%	125	10,01	13	---	638	-42	---	609	125	125
MEFI Manager	Luxemburgo	100%	0%	100%	125	10,53	13	---	199	141	---	353	132	132

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						
		Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	28.204	100,00	2.820	28.095	-2.650	-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, A/E	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
MEFI Manager	Luxemburgo	100%	0%	100%	125	10,53	13	---	246	284	-158	385	132

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Euros		Miles de euros				
		Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	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	1.117	529	2.256	1.433

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

	Domicilio	%Participación			Euros		Miles de euros				
		Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

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)

	2015	2014
<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	4	4
Inversiones crediticias	6.982	6.832
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Participaciones	6	6
Activo material	7	2
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	418	408
Otros activos	4.390	4.708
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>11.807</b>	<b>11.960</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	1.794	2.074
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	102	74
Resto pasivos	1.861	1.796
Capital reembolsable a la vista	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.757</b>	<b>3.944</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	8.050	8.017
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>8.050</b>	<b>8.017</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>11.807</b>	<b>11.961</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	9	103
Intereses y cargas asimiladas	---	---
<b>Margen de intereses</b>	<b>9</b>	<b>103</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	27.856	29.670
Comisiones pagadas	17.178	13.447
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	0	---
Otras cargas de explotación	100	17
<b>Margen bruto</b>	<b>10.586</b>	<b>16.309</b>
Gastos de Administración	8.259	6.828
Gastos de personal	4.406	3.819
Otros gastos generales de administración	3.853	3.009
Amortización	2	4
Dotaciones a provisiones	0	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---	---
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>2.326</b>	<b>9.477</b>
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	---	---
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como nó 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>2.326</b>	<b>9.477</b>
Impuesto sobre beneficios	659	2.841
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>1.666</b>	<b>6.636</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.666</b>	<b>6.636</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: DB OS Interactivos A.I.E.

(Expresado en miles de euros)

	2015	2014
<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	1.263	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	143	157
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	---	---
Otros activos	1.447	1.499
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.852</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	---	---
Resto pasivos	1.956	2.222
Capital reembolsable a la vista	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.956</b>	<b>2.222</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	896	896
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>896</b>	<b>896</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.852</b>	<b>3.118</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Intereses y cargas asimiladas	---	---
<b>Margen de intereses</b>		
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	---	---
Comisiones pagadas	---	---
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	14.509	14.516
Otras cargas de explotación	---	---
<b>Margen bruto</b>	<b>14.509</b>	<b>14.516</b>
Gastos de Administración	14.466	14.460
Gastos de personal	10.730	11.374
Otros gastos generales de administración	3.736	3.086
Amortización	43	56
Dotaciones a provisiones	---	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---	---
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>---</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>	<b>---</b>
Impuesto sobre beneficios	---	---
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>---</b>	<b>---</b>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: DB Cartera Inmuebles 1 S.A.U.

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2015	31.12.2014
<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	103	8.962
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	7.395	9.540
Participaciones	0	0
Activo material	858	695
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	6.744	5.599
Otros activos	1.258	1.197
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>16.358</b>	<b>25.993</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	339	2.330
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	---	---
Resto pasivos	5	5
Capital reembolsable a la vista	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>345</b>	<b>2.335</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	0	---
Fondos propios	16.013	23.658
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>16.013</b>	<b>23.658</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>16.358</b>	<b>25.993</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Intereses y cargas asimiladas	---	27
<b>Margen de intereses</b>	<b>---</b>	<b>-27</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	---	---
Comisiones pagadas	---	---
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	110	121
Otras cargas de explotación	263	519
<b>Margen bruto</b>	<b>-153</b>	<b>-425</b>
Gastos de Administración	252	285
Gastos de personal	243	285
Otros gastos generales de administración	---	---
Amortización	9	9
Dotaciones a provisiones	---	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---	---
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>-405</b>	<b>-719</b>
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	10.518	-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	1	0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-10.921</b>	<b>-6.567</b>
Impuesto sobre beneficios	-3.276	-1.970
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>-7.645</b>	<b>-4.597</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-7.645</b>	<b>-4.597</b>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF I MANAGER S.à.r.l.  
(Expresado en miles de euros)

	31.12.2015	31.12.2014
<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	5	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	---	---
Otros activos	7.357	7.397
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.361</b>	<b>7.430</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	---	---
Resto pasivos	7.011	7.007
Capital reembolsable a la vista	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.011</b>	<b>7.007</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	350	423
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>350</b>	<b>423</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>7.361</b>	<b>7.430</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Intereses y cargas asimiladas	---	---
<b>Margen de intereses</b>		
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	26	---
Comisiones pagadas	---	---
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	---	20
Otras cargas de explotación	24	22
<b>Margen bruto</b>	<b>2</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>	<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>	<b>-2</b>
Impuesto sobre beneficios	35	35
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>-32</b>	<b>-37</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-32</b>	<b>-37</b>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF II MANAGER S.à.r.l.  
(Expresado en miles de euros)

	2015	2014
<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	2.061	2.145
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	---	---
Otros activos	36	624
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.097</b>	<b>2.769</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	1.435	1.532
Resto pasivos	53	453
Capital reembolsable a la vista	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.488</b>	<b>1.985</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	609	785
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>609</b>	<b>785</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.097</b>	<b>2.770</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Intereses y cargas asimiladas	---	---
<b>Margen de intereses</b>		
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	---	19.362
Comisiones pagadas	---	14.202
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	---	20
Otras cargas de explotación	19	35
<b>Margen bruto</b>	<b>-19</b>	<b>5.145</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>-19</b>	<b>5.145</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>-19</b>	<b>5.145</b>
Impuesto sobre beneficios	22	1.504
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>-42</b>	<b>3.641</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-42</b>	<b>3.641</b>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: MEF I MANAGER S.à.r.l.  
(Expresado en miles de euros)

	2015	2014
<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	330	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	---	---
Otros activos	10	500
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>340</b>	<b>684</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	102	150
Resto pasivos	37	150
Capital reembolsable a la vista	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>139</b>	<b>300</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	201	384
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>201</b>	<b>384</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>340</b>	<b>684</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Intereses y cargas asimiladas	---	---
<b>Margen de intereses</b>		
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	500	921
Comisiones pagadas	280	518
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	---	20
Otras cargas de explotación	20	22
<b>Margen bruto</b>	<b>200</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>200</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>200</b>	<b>401</b>
Impuesto sobre beneficios	58	117
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>141</b>	<b>284</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>141</b>	<b>284</b>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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

**MEF I MANAGER S.à.r.l.**

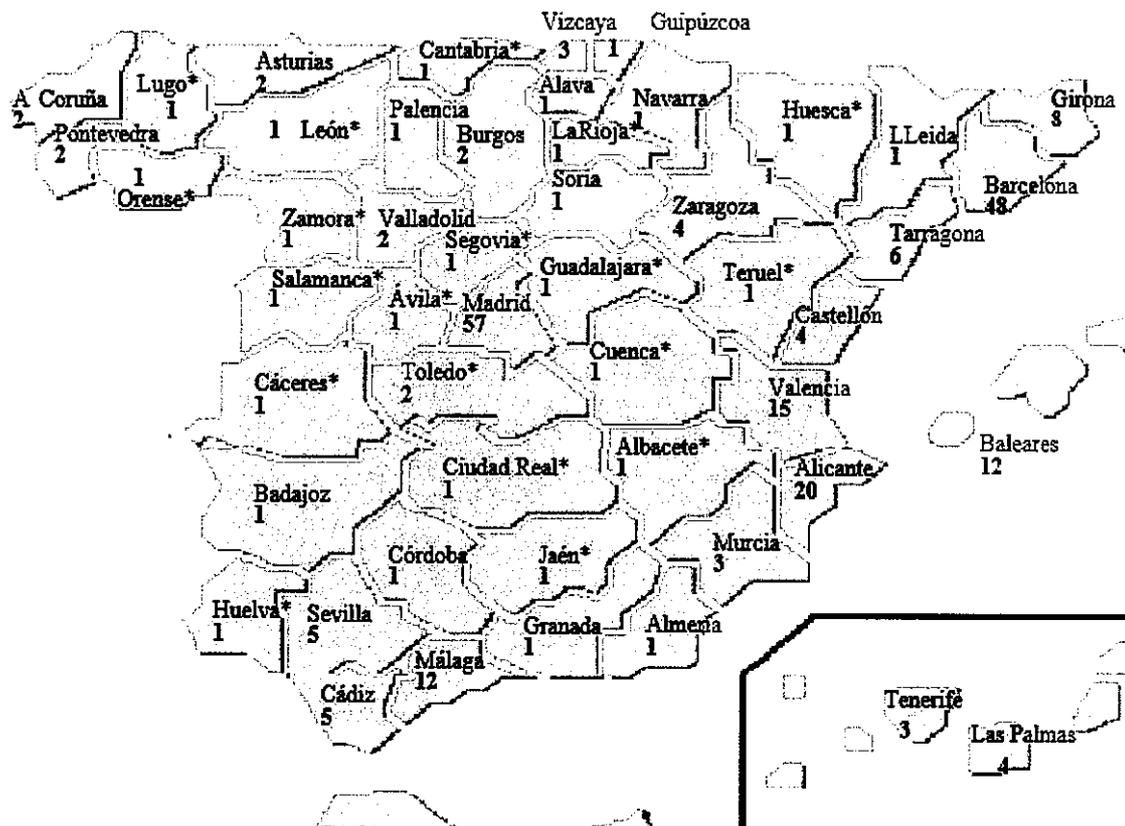
Boulevard Konrad Adenauer, 2  
L-1115 Luxembourg

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

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 2015.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Anexo VIII. Relación de Oficinas de Deutsche Bank S.A.E.

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
<b>Andalucía</b>			<b>Castilla y León</b>		
ALMERIA	PS. DE ALMERIA, 52	950 231077	AVILA	PL. SANTA ANA, 3	920 222804
ALGECIRAS	PLAZA ALTA, 7	956 652219	BURGOS	VITORIA, 31	947 205644
CADIZ	ANCHA, 22	956 212392	MIRANDA DE EBRO	ESTACION, 44	947 320600
CHICLANA DE LA FRONTERA	LOC. 6 Y 8 DE LA PÉRGOLA DEL NORO	956 496049	LEON	CL. GRAN VÍA DE SAN MARCOS, Nº8	987 876392
JEREZ DE LA FRONTERA	MARQUES DE CASA DOMECQ, Nº 3	956 327120	PALENCIA	PATIO DE CASTAÑO, 2	979 707260
SAN ROQUE	PS. LEVANTE S/N EDIF. E. LOCAL 7A	956 790407	SALAMANCA	CONCEJO, 20-22	923 280400
CORDOBA	CONCEPCION, 4	957 478737	SEGOVIA	FERNANDEZ LADREDA, 29	921 426445
GRANADA	PUERTA REAL DE ESPAÑA, 5 LOCAL 1	958 523032	SORIA	AV. MARIANO VICEN, 4	975 222681
HUELVA	AV. MARTIN ALONSO PINZON, 5	959 255199	VALLADOLID	CL. DUQUE DE LA VICTORIA, 16	983 307644
JAEEN	PS. DE LA ESTACION, 10	953 226760	VALLADOLID	PASEO ZORRILLA, 78	983 298144
CALAHONDA-CHAPARRAL	CR. NAL. 340 KM.196 EDIF. ALO-ALO	952 934420	ZAMORA	AV. ALFONSO IX, 1	980 533283
ESTEPEONA	CT. RAN. 340-KM168 URB. BENAMARA	952 865237			
ESTEPEONA	AV. JUAN CARLOS I, BL. 1 BAJO	952 792645			
FUENGIROLA	AVD. CONDES DE SAN ISIDRO, 46	952 584685			
MÁLAGA	AV. DE ANDALUCÍA, 7	952 356011			
MARBELLA	AVDA. RICARDO SORIANO, 39	952 773650			
MARBELLA	PUERTO PESQUERO, S/N	952 857259			
NERJA	PZA. DE LA ERMITA, 4	952 523742			
NUEVA-ANDALUCIA	EDIF. A2 JARDINES PTO. BANUS L.15	952 816377			
SAN PEDRO DE ALCANTARA	LAGASCA (ESQ. PLAZA MARIA ROMAN)	952 788500			
TORRE DEL MAR	AVDA. ANDALUCÍA, 104	952 545979			
TORREMOLINOS	PL. DE LA INDEPENDENCIA, 3	952 381890			
DOS HERMANAS	CL. NTRA. SRA. DE VALME, 62	954 721058			
DOS HERMANAS	AV. EUROPA, 20 L.16 N. MONTEQUINTO	954 127187			
SEVILLA	PL. DE LA MAGDALENA, 9	954 595016			
SEVILLA	CL. VIRGEN DE LUJAN, 30 BAJOS	954 270625			
SEVILLA	AV. LA BUHARA, 18 EDF. CONTINENTAL	954 419061			
	<b>Total Andalucía</b>	<b>27</b>			
<b>Aragón</b>			<b>Cataluña</b>		
HUESCA	COSO BAJO, 32	974 226900	BADALONA	AV. MARTI PUJOL, 119 Y 121	933 890400
TERUEL	PL. DE CARLOS CASTEL, 9-10	978 603350	BARCELONA	CL. GRAN DE SANT ANDREU, 107-109	933 451511
ZARAGOZA	PASEO DE LA CONSTITUCION, 10	976 226988	BARCELONA	AVDA. DE MADRID, 1	933 343949
ZARAGOZA	COSO 46	976 218210	BARCELONA	AV. DIAGONAL, 448	934 042102
ZARAGOZA	FERNANDO EL CATOLICO, 38	976 556137	BARCELONA	PL. DE CATALUNYA, 19	933 184700
ZARAGOZA	CL. CESAREO ALIERTA, 24	976 215620	BARCELONA	GRAN VÍA CORTS CATALANES, 509	934 544965
	<b>Total Aragón</b>	<b>6</b>	BARCELONA	VIALLETANA, 13	933 101650
			BARCELONA	CL. PI I MARGALL, 49-51	932 130167
			BARCELONA	VIA AUGUSTA, 162	932 416100
			BARCELONA	CL. BEETHOVEN, 12	932 416080
			BARCELONA	PASSEIG DE MANUEL GIRONA, 10	932 038108
			BARCELONA	CL. CORSEGA, 476-478	934 576605
			BARCELONA	PASSEIG BONANOVA, 59	932 113566
			BARCELONA	CL. NUMANCIA, 48-50	933 224753
			BARCELONA	RAMBLA POBLENOU, 116	933 096058
			BARCELONA	BALMES, 399	932 116366
			BARCELONA	TRAVESSERA DE LES CORTS, 241	933 636490
			BARCELONA	PASSEIG MARAGALL, 298-298	934 294454
			BARCELONA	CARRER PUJADES, 360 BAJOS	933 036110
			BARCELONA	TRAVESSERA DE GRACIA, 35-37	932 411986
			BARCELONA	CONSELL DE CENT, 316	934 872224
			BARCELONA	CL. BALMES, 79	934 537258
			BARCELONA	TAMARIT, 122-124	934 238500
			BARCELONA	CASANOVA, 111	934 531199
			BARCELONA	AV. CATALUNYA, 38	936 920248
			CORNELLA	AV. ANSELM CLAVE, 44-48	933 770072
			CORNELLA	CARRERA D'ESPLUGUES, 124	933 764011
			CORNELLA	AV. VERGE MONTSERRAT 132 Y 134	933 791878
			EL PRAT DE LLOBREGAT	PL. DE LA CORONA, 1	938 611536
			GRANOLLERS	RBLA. JUSTO OLIVERAS, 28	932 602616
			L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	CARRERA DE VIC, 149	938 757440
			MANRESA	PZA. PORTAL D'ANOIA, 1	937 752682
			MARTORELL	CL. CAMÍ RAL, 399-401	937 981008
			MATARÓ	AVDA. DE BARCELONA, 21 Y 23	936 681708
			MOLINS DE REI	AVDA. JAUME I, 2	935 707224
			MOLLET	PL. DE L'ESGLÉSIA, 7	935 642394
			MONTCADA I REIXAC	CL. ANSELM CLAVE, 178	937 780400
			OLESADE MONTSERRAT	AVDA. DE BARCELONA, 8 Y 10	936 991550
			RUBÍ	PASSEIG DE LA PLAÇA MAJOR, 62-64	937 457410
			SABADELL	CL. MJACINTO VERDAGUER, 125-129	936 548292
			SANT BOI DE LLOBREGAT	PL. DELS QUATRE CANTONS, 1	936 741404
			SANT CUGAT DEL VALLES	PASSEIG BERTRAND, 2	936 664751
			SANT FELIU DE LLOBREGAT	CL. BONAVISTA ESQ. PJE. SERRAL, 14	937 886200
			SANT JUST DESVERN	CL. FONT VELLA, 7-9	938 903369
			TERRASSA	AVDA. TARRAGONA, 1	938 106970
			VILAFRANCA DEL PENEDES	CL. JOSEP TOMAS VENTGSA 23 BAJ.	972 358345
			VILANOVA I LA GELTRU	PASSEIG PAU CASALS, 66	972 455000
			BLANES	CL. PANI, 165 (URB. AMPURIABRAVA)	972 501112
			CASTELLO D'EMPURIES	PL. MARQUES DE CAMPS, 4 BAJOS	972 209708
			FIGUERES	CARRER DEL PORT, 25	972 770078
			GIRONA	PLAÇA ONZE DE SETEMBRE, 7	972 300650
			L'ESCALA	CL. ORIENT, 14	972 315082
			PALAFRUGELL	PL. SANT PERE, 7	972 164700
			PALAMOS	RAMBLA A. VIDAL, 37	972 320504
			ROSES	CL. PRAT DE LA RIBA, 7	973 235295
			SANT FELIU DE GUWOOLS	CL. BARQUES, 2	977 361462
			LLEIDA	LA RAMBLA, 26-28	977 661412
			CAMBRILS	URB. LA PINEDA PAU CASALS, 78	977 371743
			EL VENDRELL	PLAZA DE LES OQUES, 3	977 328337
			LA PINEDA	CL. BARCELONA, 10	977 380286
			REUS	RAMBLA NOVA, 115	977 217850
			SALOU	PASSEIG DE L'ESTACIÓ, 3	977 609980
			TARRAGONA		
			VALLS		
				<b>Total Cataluña</b>	<b>63</b>
<b>Castilla La Mancha</b>					
ALBACETE	C/ MARTINEZ VILLENA, 10	967 244900			
CIUDAD REAL	AV. ALARCOS, 18	926 200580			
CUENCA	ALONSO CHIRINO, 5	969 212424			
GUADALAJARA	PS. DR. FERNANDEZ IPARRAGUIRRE, 23	949 211501			
TALAVERA DE LA REINA	AV. DE TOLEDO, 26	925 804100			
TOLEDO	CL. COLOMBIA, 23	925 255146			
	<b>Total Castilla la Mancha</b>	<b>6</b>			

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
<b>Extremadura</b>			MADRID	CL GOYA, 58	915 752200
BADAJÓZ	AV. DE EUROPA, 13	924 233154	MADRID	BRAVO MURILLO, 359	915 708545
CÁCERES	AV. VIRGEN DE GUADALUPE, 18	927 626013	MADRID	AV. DONOSTIARRA, 28	914 037214
			MADRID	CL. ANTONIO MAURA, 20	915 328203
			MADRID	GENOVA, 18	913 192995
	<b>Total Extremadura</b>	<b>2</b>	MADRID	AV. DE LOS ANDES, 12	917 431410
			MADRID	AV. GRAN VÍA, 27	916 342960
<b>Galicia</b>			MOSTOLES	PLAZA TINGO MARIA, 2	916 139908
A CORUÑA	LINARES RIVAS 35-40, LOC. 1 BAJO A	981 207244	PARLA	CL. SEVERO OCHOA, 18	916 992917
SANTIAGO DE COMPOSTELA	DOCTOR TEJERO, 16	981 566860	PINTO	NACION DOMINICANA, 22	916 911094
LUGO	PL. SANTO DOMINGO - LOCAL 5	982 224111	POZUELO DE ALARCON	AV. EUROPA, 14	913 513902
OURENSE	JUAN XXIII, 22	988 215946	RIVAS-VACIAMADRID	CL. PABLO IGLESIAS, 79	914 990768
PONTEVEDRA	GARCÍA CAMBA, 10	986 856050	SAN SEBASTIAN DE LOS REYES	CL. ROSA CHACEL, 6 LOCAL 1	916 670290
VIGO	AV. GARCÍA BARBON, 20	986 430411	TORREJON DE ARDOZ	CL. PESQUERA, 3	916 750516
			TRES CANTOS	SECTOR LITERATOS, 22	918 044600
	<b>Total Galicia</b>	<b>6</b>		<b>Total Madrid</b>	<b>57</b>
<b>Islas Baleares</b>			<b>Murcia</b>		
CALAD'OR	AV. BENVINGUTS, 23	971 659517	CARTAGENA	MAYOR, 26	968 508800
CALAMILLOR	AV. BONTEMPS DE SON MORO, 4 LOC. 5	971 587347	LOS ALCAZARES	CT. TORREVEJIA-CARTAGENA US. OASIS	968 171400
EL PORT D'ALCUDIA	CL. TEODORO CANET, 12, BAJOS 4A	971 545094	MURCIA	AV. LIBERTAD, 6	968 223875
IBIZA	AVDA. IGNACIO WALLIS, 18	971 313992			
LLUCHMAYOR	RAMBLA DE SON VERI SIN LOCAL Nº3	971 445225		<b>Total Murcia</b>	<b>3</b>
MAHON	PLAZA EXPLANADA, 21	971 364749			
PAGÜERA	CL. LA SAVINA, 2 LOC. 11, 12 Y 13	971 686000	<b>Navarra</b>		
PALMA	C/ SAN MIGUEL, 70	971 726326	PAMPLONA	CL. PAULINO CABALLERO, 3	948 228936
PALMA	PASSEIG MALLORCA 36	971 721847			
PORT D'ANDRATX	C/ SALUET, 1, LOCAL 3	971 671128		<b>Total Navarra</b>	<b>1</b>
PORTALS NOUS	CL. BENITO FEUQO, 10, LOCAL 3	971 676300	<b>País Vasco</b>		
SANTAPONSA	AV. REY DON JAIME I, 111 LOC. 15	971 134114	BILBAO	PLAZA DE EMILIO CAMPUZANO, 3	944 397759
	<b>Total Islas Baleares</b>	<b>12</b>	BILBAO	PLAZA FEDERICO MOYÚA, 7	944 352170
<b>La Rioja</b>			LAS ARENAS	CALLE ZALAMA, 2 ESQ. CALLE LAS MERCEDES	944 800746
LOGROÑO	GRAN VÍA, 8	941 227700	SAN SEBASTIAN	AVENIDA DE LA LIBERTAD, 41	943 437400
			VITORIA	CALLE GENERAL ALAVA, 16	945 132282
	<b>Total La Rioja</b>	<b>1</b>		<b>Total País Vasco</b>	<b>5</b>
<b>Madrid</b>			<b>Valencia</b>		
ALCALÁ DE HENARES	NATIVIDAD, 2	916 796944	ALFAZ DEL PI	AV. DEL ALBIR, 8 ED. CAPITOLIO L.25	966 866436
ALCOBENDAS	AV. BRUSELAS, 5	914 804750	ALICANTE	AV. DE LA ESTACIÓN, 17 - 19	965 203400
ALCOBENDAS	C/ MARQUES DE LA VALDAMA, 103	916 520244	ALTEA	Pº DELS ESPORTS, 2 LC 4 PT. BAJA	966 880298
ALCORCON	AVENIDA DE LA LIBERTAD, 1	916 100560	BENIDORM	VIA EMILIO ORTUÑO, 4	968 801839
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	PUNTE DEL CURA, 3	918 711304	DENIA	CL. DIANA, 4	965 788813
BOADILLA DEL MONTE	AV. DEL INFANTE DON LUIS, 8	916 335860	ELCHE	CL. REINA VICTORIA, 16	965 461562
COSLADA	AVDA. CONSTITUCION, 62	916 715971	ELCHE	C/ SEVERO OCHOA, 36	965 885821
FUENLABRADA	C/ SUIZA, 12-14	916 099003	JAVEA	CR. CABO LA NAU, EL PLA. 71, L. 1-2	966 460711
GETAFE	MADRID, 14	916 955660	MONCADA	PZ. DR. FARINOS, 2	961 301128
LAS ROZAS DE MADRID	CL. REAL, 31	916 363275	ONIL	AV. DE LA CONSTITUCION, 25	965 564375
LEGANES	AVDA. DE FUENLABRADA, 73	916 937500	ORIHUELA	C/ LA FUENTE, 19 - LA ZENIA	965 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	966 718036
MADRID	CL. PEDRO TEIXEIRA, 10	915 554412	SAN FULGENCIO	PL. SIERRA CASTILLA 29 URB. MARINA	966 796911
MADRID	CL. FERRAZ, 64	915 421607	SANTA POLA	PZ. MAYOR LOCAL 4 URB. MONTE Y MAR	966 697559
MADRID	AV. DE CANTABRIA, 19	917 425711	TEULADA	CTR. MORAIRA A CALPE, 200 MORAVT	965 745603
MADRID	CL. CORAZON DE MARIA, 57	914 161250	TORREVEJIA	URB. TORRE LOMAS LOCAL 10	966 920445
MADRID	CL. TORRELAGUNA, 70	914 162015	TORREVEJIA	ZONA CIAL. LOCAL 2, URB. LA SIESTA	966 786198
MADRID	CL. PEREZ DE VICTORIA, 3 ARAVACA	913 070854	TORREVEJIA	PLAZA WALDO CALERO, 2	966 701375
MADRID	CL. CALERUEGA, 1	917 672867	BENICARLO	CL. SANT JOAN, 22	964 470312
MADRID	CL. OCA, 41	914 660399	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 263311
MADRID	CARRANZA, 9	914 470600	GANDIA	PS. DE GERMANIAS, 48 BAJO IZP.	962 850849
MADRID	TOLEDO, 33	913 642024	LLIRIA	METGE VICENTE PORTOLES, 7	962 780362
MADRID	CL. CONDE DE PEÑALVER, 68	914 029571	MISLATA	AV. BLASCO IBAÑEZ, 11	963 792350
MADRID	GRAN VÍA, 46	915 321619	FATERNA	CL. MAYOR, 41 A	961 381150
MADRID	CL. FUENTE DEL BERRO, 1	914 022415	VALENCIA	AV. CESAR GIORGETA, 2	963 809825
MADRID	CL. MIGUEL ANGEL, 9	913 198412	VALENCIA	AV. DE ARAGON, 24	963 698800
MADRID	CL. RAMUNDO FDEZ. VILLAVERDE, 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 610758
MADRID	CEA BERMUDEZ, 63	915 448506	VALENCIA	PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 20	963 987080
MADRID	CL. DIEGO DE LEÓN, 8	915 637604	VALENCIA	AV. FRANCIA, 44	963 319630
MADRID	SERRANO, 209	914 576021	VALENCIA	PL. CANOVAS DEL CASTILLO, 8	963 730454
MADRID	LOPEZ DE HOYOS, 121	914 151293			
MADRID	AVDA. CIUDAD DE BARCELONA, 23	915 015799			
MADRID	CAPITAN HAYA, 38	915 709181			
			<b>Total España</b>		<b>249</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

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

Frank Rueckbrodt

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Antonio Linares Rodríguez

Ana Peralta Moreno

Eduardo Serra Rexach

Kees Hoving

**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:

Persona	Entidad	Cargo
Pedro Larena Landeta	Deutsche Bank Polska S.A.	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.	
IMEF I Manager S.à.r.l.		Representante persona física del Consejero Deutsche Bank, .S.A.E

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

<b>Persona</b>	<b>Entidad</b>	<b>Cargo</b>
Kees Hoving	Deutsche Bank Luxembourg	Consejero
	Deutsche Bank Ltd Rusia	Consejero y presidente
	Deutsche Bank Polska SA.	Consejero
Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank Europe GmbH	Consejero
	Deutsche Bank S.p.A, Italy	Consejero

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

Composición del Comité Ejecutivo

**Presidente y Consejero Delegado**

Antonio Rodríguez-Pina Borges

**Consejeros**

**José Manuel Mora-Figueroa Monfort**

(Chief Operating Officer Spain)

**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)

**José Antonio Morilla Pérez**

(Head of Global Transaction Banking Spain)

**Amaya Llovet Díaz**

(Head of Legal Spain)

**Antonio Losada Aguilar**

(Head of Wealth Management Spain)

**Arturo Abós Núñez de Cells**

(Head of Finance Spain)

**Mariela Bickenbach**

(Head of HR Spain)

**Luis Ojeda de Pulg**

(Head of AWM Spain and Chairman of DWS Investments)

**Antonio Linares Rodríguez**

(Head of Markets Spain)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

Anexo X. Informe Bancario Anual

De conformidad con la normativa vigente se presenta la siguiente información en base consolidada a cierre del ejercicio 2015:

	<b>Volumen de negocio</b>	<b>Nº de empleados equivalentes a tiempo completo</b>	<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>Impuestos sobre el resultado</b>	<b>Resultado bruto después de impuestos</b>
España	676.158	2.296	120.104	-35.972	84.132
Luxemburgo	525	0	183	-115	67
<b>Total (miles de euros)</b>	<b>676.683</b>	<b>2.296</b>	<b>120.287</b>	<b>-36.088</b>	<b>84.200</b>

A efectos de la presente información se ha considerado como volumen de negocio la suma de los Intereses y rendimientos asimilados, las comisiones percibidas y el resultado de otros productos de explotación, informados en la cuenta de resultados pública. El resultado neto de los activos en el ejercicio 2014 ha sido de 8,58%. 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.

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.

Arturo Abós  
Director Financiero

José Manuel Mora-Figueroa  
Director General

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

### Informe de Gestión:

#### Entorno económico

---

El año 2015 se cierra con un crecimiento mundial del 3,1%, con la fortaleza de EEUU como principal motor de crecimiento. Este país continuaba así la senda alcista que inició en el año 2010 apoyado por la caída del precio del crudo, la impresionante creación de empleo, la recuperación del sector inmobiliario y la facilidad de acceso al crédito, al aplazarse continuamente durante el año las posibles subidas de tipos por parte de la Reserva Federal. Finalmente, los potenciales riesgos inflacionistas (sobre todo desde el punto de vista salarial) derivados de este fuerte crecimiento llevaban a la Reserva Federal, a subir los tipos de interés en 25 puntos básicos, en el mes de diciembre, la primera subida desde el año 2008. La medida, no obstante, se producía en un entorno de fuerte inestabilidad en los mercados financieros, con muchas dudas en los inversores sobre los efectos negativos que sobre el crecimiento futuro de EEUU podría tener la creciente debilidad del sector industrial y los problemas del sector energía (castigado por la continua caída del precio del crudo). Dudas que persisten en los primeros meses de 2016.

Mientras, la economía de la Eurozona conseguía cerrar el año 2015 con un crecimiento estabilizado en torno al 1,5%-1,6%, sobre el que actuaban factores contrapuestos. Por un lado, la debilidad del euro (que cerraba el año muy cerca de los 1,10 dólares), la caída del precio del crudo y la recuperación del crédito del sector bancario favorecían el avance de la demanda doméstica. En el lado negativo, el progresivo debilitamiento del crecimiento mundial, y en especial, los problemas de los países emergentes, pesaban sobre el sector exportador.

Dentro de Europa, España destacaba como uno de los países de mayor fortaleza, con un crecimiento en el año 2015 del 3,2% anual. Los efectos positivos de las reformas estructurales puestas en marcha en los últimos años han seguido dando sus frutos, lo que unido a los factores externos positivos comunes a toda la región permitían este buen comportamiento de la actividad económica española. A destacar la positiva evolución del empleo, con cerca de 500.000 puestos de trabajo creados en el año, con una rebaja de la tasa de paro hasta situarse en diciembre por debajo del 21%.

Pero no han sido los acontecimientos económicos, sino más bien los políticos, los que han marcado el devenir de la economía y los mercados europeos. El principal quebradero de cabeza ha sido Grecia. En este país a principios de 2015 las elecciones legislativas arrojaban una amplia mayoría del partido SYRIZA, con Alexis Tsipras como nuevo primer ministro. Las críticas del nuevo gobierno griego a las exigencias europeas abrían nuevas negociaciones para la extensión del segundo paquete de rescate vigente más allá de la fecha límite inicial del 28 de febrero (fecha que posteriormente se aplazaría a 30 de junio). Tras meses de incertidumbre, y tras un referéndum en el que los ciudadanos griegos votaban en contra de las medidas de ajuste europeas, finalmente llegaba el acuerdo para la obtención de un tercer programa de rescate. En total, 86.000 millones de euros adicionales en un plazo de 3 años que están llegando al país heleno de forma paulatina, tras una profunda revisión de la puesta en práctica de las medidas de ajuste y las reformas estructurales exigidas.

Además de Grecia los países europeos se han enfrentado en 2015 a una oleada de refugiados, huyendo de la guerra civil en Siria y del terror del Estado Islámico. Los costes de integración de estos refugiados y el reparto de los mismos entre los distintos países generaban fuertes conflictos políticos en el seno de la Unión, conflictos que persisten en los inicios de 2016.

Por último, el año 2015 ha confirmado la fuerte discrepancia entre el mundo desarrollado y el emergente. Las buenas cifras de los primeros contrastan con la preocupante evolución de los segundos, especialmente de Brasil y Rusia. En Brasil, la recesión se agudizó durante 2015. La merma de los ingresos fiscales derivada de los bajos precios de las materias primas venía acompañada de la necesidad de subir tipos por parte del banco central para frenar la debilidad cambiaria y las presiones inflacionistas, a la vez que se conocían en el país importantes escándalos de corrupción que salpicaron incluso a la presidenta del país. Como resultado, su economía cerró el año 2015 con una caída del PIB del -3,8% y con dos de las principales agencias crediticias (S&P y Fitch) valorando su deuda en niveles de bono basura. En cuanto a Rusia, su economía también mostró una fuerte recesión en 2015 (-3,7% anual) como resultado de la continua caída del precio del crudo y de los efectos negativos de las sanciones derivadas del conflicto ruso-ucraniano.

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Para los mercados financieros también ha sido un año convulso. El inicio del programa de compra de deuda por parte del BCE, por un total de 60.000 millones de euros al mes en bonos públicos, cédulas y ABS, provocaba una fuerte euforia en las bolsas europeas en el primer trimestre. Ganancias que se extendían a EEUU, donde la mala climatología impactaba sobre el crecimiento del primer trimestre y llevaba a la Fed de nuevo a retrasar las subidas de tipos. Sin embargo, esta euforia se disipaba en los meses siguientes, primero por la inestabilidad ligada al referéndum y el tercer programa de rescate en Grecia, y posteriormente por la volatilidad del precio del crudo y el temor a una recesión en China.

De hecho, el mes de agosto se convertía en un mes para olvidar, tras sufrir el día 24 de agosto las bolsas internacionales la mayor caída diaria desde 2008, cuando se produjo la quiebra de Lehmann Brothers. El escándalo Volkswagen, acusado de manipular las emisiones de más de 6 millones de vehículos, no hacía más que exacerbar este miedo durante el mes de septiembre. Pese a que durante los meses de octubre y noviembre volvían las subidas, las mismas no fueron suficientes para paliar las pérdidas acumuladas, sobre todo tras la vuelta a las caídas en el mes de diciembre. Esta vez el culpable fue el crudo, cuyo precio llegó a alcanzar mínimos de más de 11 años tras la decisión de la OPEP a finales de noviembre de mantener inalteradas las cuotas de producción, ignorando por tanto el exceso de oferta existente. Las caídas del crudo, de hecho, siguen en los primeros meses de 2016.

#### **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 15.900 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 (PBC):** 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. Con posterioridad al cierre del ejercicio 2015, durante el primer trimestre de 2016, 18 oficinas han sido fusionadas, con lo que el número total de oficinas actualmente asciende a 231. También durante el primer trimestre de 2016 ha vencido y no se ha renovado el acuerdo entre Deutsche Bank y Correos y Telégrafos mencionado.

- **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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- **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 2.500 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.

#### **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 2015 había utilizado el 20,6%.

En 2015 las iniciativas locales para la captación de pasivo consiguieron aumentar un 9,4% (697,0 millones de euros) el volumen de depósitos de clientes respecto al año anterior, situándose los depósitos de clientes en 8,111 millones de euros. Estas medidas combinadas con operaciones intra-grupo han permitido:

- La ejecución el 16 de diciembre de 2014 y el 22 de julio de 2015 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 3.002 millones de euros.
- Emisión de una Cédula Hipotecaria de 1.000 millones de euros vendida al mercado institucional el 25 de noviembre de 2015

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 1.088 millones de euros.

##### **2. Capital**

A cierre del 2014, la Entidad mantenía un ratio de Capital de Nivel 1 ordinario (CET 1) del 9,6% (9,8% en 2014); una disminución de 16 pb respecto al año anterior, motivada principalmente por:

- La reducción del 2,8% de la inversión crediticia a clientes se ha materializado en una reducción ligeramente inferior en el consumo de capital, que a la vez supone un cambio en la distribución del riesgo, reduciéndose la posición en préstamos con garantía hipotecaria y aumentando el riesgo de crédito con empresas
- La reducción del Capital de Nivel 1 ordinario por ajustes transitorios en un 4,9%

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- El tratamiento de los impuestos diferidos dentro del cálculo de activos ponderados, representando en 2015 un total de 246 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 8,0% (CET 1) requerido como mínimo obligatorio por el regulador.

#### Resumen del ejercicio y hechos relevantes

El Grupo consolidado de Deutsche Bank S.A.E. ha cerrado el ejercicio 2015 con unos beneficios después de impuestos de 84,2 millones de euros (4,2 millones de euros de pérdidas en 2014).

A pesar del entorno de tipos en mínimos históricos, el margen de intereses ha experimentado un incremento del 2,5% (7,5 millones de euros) respecto al 2014.

El margen bruto también ha mejorado respecto a 2014 en un 6,6% (37,2 millones de euros), básicamente por la venta de la participación en Mastercard (6,8 millones de euros) y el reembolso extraordinario de PRI (Private Risk Insurance) del evento crediticio del cliente Pescanova (18,4 millones de euros). Los ingresos netos por comisiones han decrecido un 8,9% (22,7 millones de euros), debido principalmente a la operación extraordinaria de 2014 de la salida a bolsa de Merlin Properties y el posterior asesoramiento para la adquisición de Tree Inversiones Inmobiliarias (que reportó unos ingresos de 22,5 millones de euros) y del impacto negativo de 16,8 millones de euros respecto a 2014, procedente de la ineffectividad de las coberturas del flujo de efectivo, por la bajada general de tipos de interés (la ineffectividad en el ejercicio 2015 ha ascendido a -0,7 millones de euros en 2015 frente a 16,8 millones de euros en 2014), efectos que la Entidad ha podido parcialmente compensar.

En el ejercicio 2015 se ha procedido a sanear el 100% del valor de la participación en la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria (Sareb) y parte de la Deuda Subordinada que Deutsche Bank S.A.E. posee de la misma, lo cual ha repercutido en una pérdida de 12,5 millones de euros.

Las provisiones para riesgos de crédito en 2015 ascendieron a 29,8 millones de euros, un 81% inferiores a las provisiones de 2014 (160,1 millones de euros). Esta evolución positiva de las provisiones se explica fundamentalmente por el impacto en el primer semestre de 2014 de la implementación de los nuevos criterios contables en las refinanciaciones, y también por una reducción durante el año 2015 de los activos dudosos como consecuencia de la mejora de la coyuntura económica.

En cuanto a los costes operativos, comentar la mejora en la línea de gastos de personal, ya que en 2014 se produjeron medidas extraordinarias de reestructuración en el marco del Programa 'Operational excellence', que supusieron un coste extraordinario de 24,8 millones de euros, relacionado principalmente con pre-jubilaciones y proyectos de estandarización de procesos y mejoras en las plataformas informáticas.

Con respecto al Fondo de Garantía de Depósitos, en 2015 las contribuciones ascendieron a 17,3 millones de euros, versus 13,1 millones de euros en 2014. Adicionalmente, en 2015 se ha devengado por primera vez la contribución al Fondo de Resolución Nacional un importe de 3,6 millones de euros.

Durante el ejercicio 2015, los costes de Informática se han incrementado en 25,5 millones de euros, lo que representa un incremento del 53% respecto el año 2014 debido a diversos proyectos de mejora de infraestructura y regulatorios.

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 Áreas 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 BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 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 2015, al igual que sus competidores de banca minorista, Private & Business Clients ha operado en un entorno económico-financiero complejo, caracterizado por el robusto crecimiento de la economía española (PIB 2015: +3,2%), la tendencia bajista de los tipos de interés que se han situado en mínimos históricos, y una bajada generalizada de la morosidad crediticia en España (de 12,51% en 2014 a 10,35 en Noviembre 2015).

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

- Los ingresos netos han crecido un 4% a pesar del entorno actual de los bajos tipos de interés.
- Los costes de transformación disminuyen 1% versus 2014, reflejando las iniciativas de contención y reducción de costes en 2015 y en años anteriores.
- Reducción del 33% en las provisiones crediticias.

Los buenos resultados de 2015, constatan la alta calidad de servicio hacia los clientes, la buena marcha de la actividad comercial y la positiva evolución de los volúmenes de negocio. Durante 2015, Private & Business Clients consigue el primer puesto en el ranking de la calidad de servicio de la banca en la encuesta EQUOS/RCB organizada por la consultora STIGA.

#### Deutsche Asset and Wealth Management

En el negocio de Asset Management, 2015 ha vuelto a ser un año excepcionalmente positivo para el negocio de Gestión de Activos a nivel internacional y en España. Y dentro de esta industria en España, Deutsche Asset Management, a través de su sociedad gestora DWS Investments SGIIC, ha tenido un papel destacado.

El crecimiento de los fondos de inversión ha sido muy significativo y sigue siendo uno de los vehículos preferidos por los ahorradores españoles. Este crecimiento ha estado basado tanto en nuevas aportaciones de los inversores como en la revalorización de los mercados. Si bien esta última ha sido menor que en ejercicios anteriores y la volatilidad ha vuelto a hacer acto de presencia ante las incertidumbres macroeconómicas.

En este entorno netamente positivo Deutsche Asset Management ha logrado crecer ganado cuota de mercado. Este crecimiento se ha basado tanto en el buen resultado de sus fondos así como en el buen servicio ofrecido a sus clientes. A cierre de año el grupo Deutsche Bank se sitúa en el puesto número 10 dentro del ranking español de Instituciones de Inversión Colectiva y tercero en el ranking de entidades extranjeras.

Por lo que respecta a Wealth Management, concluyó el ejercicio 2015 como el séptimo consecutivo en el que se capturaron activos netos positivos, acabando en España con un incremento del 4% en el volumen de negocio con clientes.

Los datos de productividad por banquero, tanto en tamaño del libro como en los ingresos generados, han seguido creciendo de forma consistente, mientras que se ha mantenido un dato de eficiencia en costes directos muy competitivo. Mención especial merece la estructuración, distribución del capital y colocación en bolsa de la primera sociedad española gestionada por un grupo financiero bajo la razón social de Trajano Iberia, la cual dispone de una capacidad de inversión cercana a los 200 millones de euros.

#### Global Transactional Banking

La situación económica en España mejoró sensiblemente en 2015 con un crecimiento muy por encima de la media europea, estimulado por una demanda interna creciente debido a la liquidez en el mercado y al mismo tiempo apoyado por una caída de los precios del petróleo. Asimismo, el sector bancario en España continuó su fase de asentamiento reforzando la eficiencia del sistema, reflejada en una disminución de la deuda con el

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

exterior. No obstante, el bajo nivel de los tipos de interés, el exceso de liquidez y la cautela en relación a operaciones con el exterior en países de alto riesgo ha seguido pesando sobre el volumen de negocio exigiendo a Global Transaction Banking una gestión integral del riesgo, capital y liquidez.

La división de GTB en 2015 sigue beneficiándose de una vuelta a los fundamentos de la banca, que agrupa los productos y servicios bancarios para empresas, ofreciendo medidas 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 completado con soluciones globales a entidades financieras que engloban servicios como pagos internacionales en divisas (EUR/USD) y la externalización de gestión de liquidez y operativa transaccional.

GTB ha mejorado a lo largo del 2015 su aportación al resultado de Deutsche Bank en España, confirmando como uno de los pilares estratégicos de su negocio a nivel nacional, basado en su fuente de negocio recurrente, lo que queda evidenciado en un aumento de sus ingresos en 8 millones de euros (superando en 8% los niveles del año anterior) como en volúmenes tratados, lo que ha permitido una contribución significativa de 52.1 millones de euros a la cuenta de resultados de la entidad (es decir 15 millones de euros superior al año pasado incluyendo un significativo ingreso extraordinario) cerrando el ejercicio 2015 con un ratio de eficiencia del 51,0% demostrando una mejora de eficiencia en comparación con el año anterior. Su limitado riesgo y bajo consumo de capital combinado con una rentabilidad muy atractiva siguen constituyendo un gran potencial para fidelizar a los clientes así como su capacidad de generar liquidez en un entorno volátil.

En 2015 GTB se reportaba como una de las 4 divisiones de negocio del Banco, subrayando así la relevancia estratégica de este negocio para sus clientes y el Banco.

#### **Corporate Banking & Securities**

En Global Markets, los mercados se vieron afectados por una clara fatiga de tendencia en 2015. Los altos niveles alcanzados en los distintos tipos de activos (tipos, crédito y bolsa), junto con a las revisiones a la baja del crecimiento global así como las dudas sobre la capacidad adicional de intervención efectiva por parte de los bancos centrales, dió paso al comienzo de una corrección que se ha acelerado al comienzo de 2016.

En el caso de España, además de los factores globales, se sumó la incertidumbre ante un proceso electoral que planteaba serias interrogantes en cuanto a su resultado, a la gobernabilidad del país y, por ende, al futuro de la política económica.

Como resultado de ello, nuestro negocio recurrente se vió afectado a la baja, si bien sigue operando a niveles altos dentro del contexto del mercado Español.

Las operaciones de limpieza de carteras provisionadas por parte de los bancos españoles han seguido saliendo al mercado, pero de una manera más selectiva que en el periodo 2013/2014.

Finalmente, las operaciones para suministradores de clientes/inversores particulares, se vieron igualmente afectadas, sobre todo en la segunda mitad del año, por esas señales de cansancio de tendencia en el mercado.

#### **Non Core Operating Unit**

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 casi un 20% respecto a 2014, 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.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

La transición hacia este nuevo entorno regulatorio y supervisión única, también acarrea 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 someten 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 suponen para las entidades acometer una serie de inversiones en sistemas y recursos para dar cobertura a estos nuevos requisitos.

El Grupo Deutsche Bank está afrontando 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 2015**

**Informe de gobierno corporativo correspondiente al ejercicio 2015**

La Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, dio nueva redacción al artículo 49 del Código de Comercio, que regula el contenido mínimo del informe de gestión. Sobre la base de esta regulación, Deutsche Bank S.A.E y sociedades dependientes incluye en una sección separada del Informe de Gestión su Informe de Gobierno Corporativo anual.

A continuación se presenta una edición maquetada del texto íntegro del Informe Anual de Gobierno Corporativo de Deutsche Bank S.A.E y sociedades dependientes correspondiente al ejercicio 2015 que ha aprobado el Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E y sociedades dependientes el 25 de febrero de 2016. El informe original, elaborado de acuerdo con el formato y la normativa vigente, está disponible en la página web de la de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE OTRAS  
ENTIDADES –DISTINTAS A LAS CAJAS DE AHORROS- QUE  
EMITAN VALORES QUE SE NEGOCIEN EN MERCADOS  
OFICIALES**

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**FECHA DE FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA: 2015**

**C.I.F.: A08000614**

**Denominación Social:**

**DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA**

**Domicilio Social:**

**PASEO DE LA CASTELLANA, 18 (28046 MADRID)**

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE OTRAS  
ENTIDADES –DISTINTAS A LAS CAJAS DE AHORROS- QUE  
EMITAN VALORES QUE SE NEGOCIEN EN MERCADOS  
OFICIALES**

**A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

**A.1 Detalle los accionistas o partícipes más significativos de su entidad a la fecha de cierre del ejercicio**

NIF o CIF	Nombre o denominación social del accionista o partícipe	% sobre capital social
DE114103379	Deutsche Bank, AG	99,81%

**A.2 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, en la medida en que sean conocidas por la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario**

**A.3 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, y la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario**

NIF o CIF	Nombres o denominaciones sociales relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
DE114103379	Deutsche Bank, AG	Societaria	Es el accionista mayoritario de la Sociedad. Tiene su domicilio en Alemania, cotiza en bolsa y no cuenta con ningún accionista de control.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

**A.4 Indique, en su caso, las restricciones al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital**

Sí

No

Descripción de las restricciones
N.A.

**B. JUNTA GENERAL U ÓRGANO EQUIVALENTE**

**B.1 Enumere los quórum de constitución de la junta general u órgano equivalente establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencia del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC), o la normativa que le fuera de aplicación**

De conformidad con lo previsto en el artículo 15 de los estatutos sociales de Deutsche Bank, S.A.E. (la "Sociedad"), la junta general de accionistas, quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos, el veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será válida la constitución de la junta general de accionistas cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Se exceptúan de lo establecido en el párrafo anterior, las juntas generales de accionistas que tengan por objeto la emisión de obligaciones, el aumento o reducción de capital, la transformación, fusión, escisión o disolución de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los estatutos sociales.

**B.2 Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales. Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC, o en la normativa que le fuera de aplicación**

De conformidad con lo previsto en el artículo 14 de los estatutos sociales, cada acción da derecho a un voto.

Los acuerdos se toman por mayoría de votos.

**B.3 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales u órganos equivalentes celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y el porcentaje de votos con los que se han adoptado los acuerdos**

Con fecha de 18 de junio de 2015, se celebró una junta general ordinaria y extraordinaria de accionistas de la Sociedad, en la que los accionistas adoptaron los siguientes acuerdos con el porcentaje de votos que se indica a continuación:

- 1º Aprobar el balance, la memoria, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, el informe de gestión y el informe de auditoría de las cuentas propias de la Sociedad, del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014. Este acuerdo fue adoptado con un porcentaje de votos a favor del 99,8357% del capital social.
- 2º Aprobar el balance, la memoria, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, el informe de gestión y el informe de auditoría de las cuentas consolidadas del grupo liderado por la Sociedad, del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2014. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de los accionistas presentes y representados en la junta.
- 3º Aprobar la gestión desarrollada por el consejo de administración durante el ejercicio 2014. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de los accionistas presentes y representados en la junta.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- 4º. Prorrogar el nombramiento de auditor efectuado en favor de KPMG Auditores, S.L. por un año más (2015). Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de los accionistas presentes y representados en la junta.
- 5º. Distribuir el resultado negativo del ejercicio. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de los accionistas presentes y representados en la junta.
- 6º. Fijar en nueve el número de consejeros de la Sociedad, dentro del número máximo y mínimo previsto en los estatutos sociales. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de los accionistas presentes y representados en la junta.
- 7º. Nombrar como consejero de la Sociedad por el plazo estatutario de tres años a D. Kees Hoving. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de los accionistas presentes y representados en la junta.
- 8º. Reelegir como consejero de la Sociedad por el plazo estatutario de tres años a D. Pedro Antonio Larena Landeta. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de los accionistas presentes y representados en la junta.
- 9º. Aprobar el reglamento de la junta general de accionistas de la Sociedad. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de los accionistas presentes y representados en la junta.
- 10º. Aprobar la política de remuneraciones de los consejeros. Este acuerdo fue adoptado con un porcentaje de votos a favor del 99,83% del capital social.
- 11º. Aprobar, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 34.1.g) de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia, que el componente variable de la remuneración correspondiente a un ejercicio de las categorías de personal a que se refiere el artículo 32.1 de la misma ley, pueda alcanzar hasta el 200% del componente fijo de la remuneración total de dichos profesionales. Este acuerdo fue adoptado con un porcentaje de votos a favor del 99,83% del capital social.
- 12º. Delegación de facultades en el secretario y vicesecretario del consejo de administración. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de los accionistas presentes y representados en la junta.

**B.4 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la entidad a la información sobre gobierno corporativo**

La dirección de la página web corporativa es: <https://www.db.com/spain/>

La información sobre gobierno corporativo está incluida en la página web corporativa en las secciones: Nuestra Empresa / Gobierno Corporativo

**B.5 Señale si se han celebrado reuniones de los diferentes sindicatos, que en su caso existan, de los tenedores de valores emitidos por la entidad, el objeto de las reuniones celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y principales acuerdos adoptados**

No existen sindicatos de tenedores de valores emitidos por la Sociedad.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

**C. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD**

**C.1 Consejo u órgano de administración**

**C.1.1** Detalle el número máximo y mínimo de consejeros o miembros del órgano de administración previstos en los estatutos

Número máximo de consejeros/miembros del órgano	20
Número mínimo de consejeros/miembros del órgano	5

**C.1.2** Complete el siguiente cuadro sobre los miembros del consejo u órgano de administración, y su distinta condición

CONSEJEROS/MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

NIF o CIF del consejero	Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Representante	Última fecha de nombramiento
05261768N	Antonio Rodríguez-Pina Borges	N.A.	12/06/2013
Y3060002G	Frank Rueckbrodt	N.A.	26/09/2013
50716884K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	N.A.	12/06/2013
00382562A	Pedro Antonio Larena Landeta	N.A.	18/06/2015
00415906C	Antonio Linares Rodríguez	N.A.	12/06/2013
00398981T	Ana Peralta Moreno	N.A.	03/12/2014
01346184V	Eduardo Serra Rexach	N.A.	03/12/2014
X5838133C	Kees Hoving	N.A.	18/06/2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

C.1.3 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo u órgano de administración que asuman cargos de administradores o directivos en otras entidades que formen parte del grupo de la entidad

NIF o CIF del consejero	Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Denominación social de la entidad del grupo	NIF o CIF de la entidad del grupo	Cargo
00382562A	Pedro Antonio Larena Landeta	Deutsche Bank Polonia	PL6760107416	Consejero
00415906C	Antonio Linares Rodríguez	DB AG Sucursal en España	W0041027D	Director
50716884K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	A62869920	Presidente del consejo de administración
50716884K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Operaciones y Servicios AIE	V60526852	Vicepresidente del consejo de administración
50716884K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Private Financing Initiatives, S.L.	B64243199	Consejero
50716884K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	IOS Finance EFC SA.	A64512759	Consejero
50716884K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	IVAF I Manager S.à.r.l.	B113048	Consejero
50716884K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	MEF I Manager S.à.r.l.	128089	Representante persona física del consejero Deutsche Bank, .S.A.E
Y3060002G	Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank Europe GmbH	047 220 00042	Consejero
Y3060002G	Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank S.p.A, Italy	03140740156	Consejero
X5838133C	Kees Hoving	Deutsche Bank Ltd Russia	7702216772	Presidente y consejero
X5838133C	Kees Hoving	Deutsche Bank Luxembourg S.A.	LU 10879133	Consejero
X5838133C	Kees Hoving	Deutsche Bank Polska S.A.	676-010-74-16	Consejero

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran el consejo de administración y sus comisiones, así como su evolución en los últimos cuatro ejercicios

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2015		Ejercicio 2014		Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Consejo de administración	1	12,5%	0	0	0	0	0	0
Comité ejecutivo	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Comisión mixta de auditoría y riesgos	1	33,33%	0	0	0	0	0	0
Comité de nombramiento y retribuciones	1	33,33%	0	0	0	0	0	0

C.1.5 Complete el siguiente cuadro respecto a la remuneración agregada de los consejeros o miembros del órgano de administración, devengada durante el ejercicio

Concepto retributivo	Miles de euros	
	Individual	Grupo
Retribución fija	3.247	0
Retribución variable	3.069	0
Dietas	0	0
Otras Remuneraciones	783	0
<b>TOTAL:</b>	<b>7.099</b>	<b>0</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

C.1.6 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros o miembros del órgano de administración ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio

NIF	Nombre o denominación social	Cargo
07488441D	Fernando Sousa Brasa	Director General (Head of Private & Business Clients Spain)
00695860H	Antonio Losada Aguilar	Head of Wealth Management Spain & Portugal
00795517Q	Alfonso Gómez-Acebo Gimenez	Head of Global Banking Spain
Y2351780K	Marc Daniel Cisneros	Head of Credit Risk Management Iberia
39146707V	José Antonio Morilla Pérez	Head of GTB & Trade Finance Iberia
05281117H	Amaya Llovet Díaz	Head of Legal Spain
X1966497C	Mariela Bickenbach	Head of Human Resources Spain
05277274Q	Arturo Abós Núñez de Celis	Head of Finance Spain
13790259B	Miguel Lainz Arroyo	Co-Head Corporate Finance Spain
07488851M	Luis Ojeda de Puig	Head of Deutsche Asset & Wealth Management Iberia

Remuneración total alta dirección (miles de euros)	6.351
--	-------

C.1.7 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros o miembros del órgano de administración

Si

No

Número máximo de ejercicios de mandato	3
--	---

C.1.8 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo u órgano de administración están previamente certificadas

Si

No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el consejo u órgano de administración:

NIF	Nombre	Cargo
-----	--------	-------

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

50716884K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Director General (Chief Operating Officer)
05277274Q	Arturo Abós Núñez de Celis	Director Financiero

**C.1.9 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo u órgano de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general u órgano equivalente con salvedades en el informe de auditoría**

El artículo 22 del reglamento del consejo de administración (aprobado el 3 de diciembre de 2014 y modificado posteriormente el 2 de diciembre de 2015) establece entre las funciones de la comisión mixta de auditoría y riesgos *"Reunirse periódicamente con los auditores externos de la Sociedad a fin de intercambiarse opinión con los mismos, recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, y en general, realizar cualesquiera actividades relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas"*.

De esta forma, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría, la Sociedad facilita a los auditores la información necesaria así como cualesquiera aclaraciones o explicaciones que requieran para la revisión de las cuentas, despejando las dudas que eventualmente pudiesen convertirse en salvedades.

**C.1.10 ¿El secretario del consejo o del órgano de administración tiene la condición de consejero?**

Si

No

**C.1.11 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos para preservar la independencia del auditor externo, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación**

El artículo trigésimo octavo de los estatutos sociales establece entre las funciones de la comisión mixta de auditoría y riesgos *"Proponer al Consejo de Administración, para que a su vez lo someta a la decisión de la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos de la Sociedad"*.

Asimismo, el artículo trigésimo octavo de los estatutos sociales establece que la comisión mixta de auditoría y riesgos deberá *"Reunirse periódicamente con los auditores externos de la Sociedad a fin de intercambiarse opinión con los mismos, recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, y en general, realizar cualesquiera actividades relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas."*

**C.2 Comisiones del consejo u órganos de administración**

**C.2.1 Enumere las comisiones del consejo u órgano de administración**

Nombre del órgano	Nº de miembros	Funciones
Comisión mixta de auditoría y riesgos	3	(i) Informar en la junta de cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias que le sean propias. (ii) Proponer al consejo, para que a su vez lo someta a la decisión de la junta el nombramiento de los auditores de cuentas externos. (iii) Ser informado por la dirección financiera y tomar conocimiento del proceso de información financiera y sistemas de control interno.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

			<ul style="list-style-type: none"> <li>(iv) Reunirse periódicamente con los auditores externos.</li> <li>(v) Supervisar los servicios de auditoría interna.</li> <li>(vi) Asesorar al consejo sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito.</li> <li>(vii) Examinar si los precios de los productos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo.</li> <li>(viii) Determinar junto con el consejo la naturaleza, la cantidad y el formato y frecuencia de la información sobre riesgos que deban recibir el propio comité y el consejo.</li> <li>(ix) Colaborar en el establecimiento de políticas y prácticas de remuneración racionales y verificar si los incentivos previstos en el sistema de remuneración tienen en cuenta el riesgo, el capital, la liquidez y la probabilidad y oportunidad de los beneficios.</li> </ul>
<b>Comité de nombramientos y retribuciones</b>	<b>de y</b>	<b>3</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Evaluar el equilibrio de los conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del consejo y elaborar la descripción de las funciones y aptitudes necesarias para nombramientos.</li> <li>(ii) Evaluar periódicamente, tamaño, composición y actuación del consejo.</li> <li>(iii) Evaluar periódicamente, la idoneidad de los diversos miembros del consejo y de éste en su conjunto e informar al consejo.</li> <li>(iv) Revisar periódicamente la política de selección y nombramiento de la alta dirección y formular recomendaciones al consejo.</li> <li>(v) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el consejo.</li> <li>(vi) Proponer el sistema de compensación retributiva del consejo de administración.</li> <li>(vii) Determinar, la extensión y cuantía de las retribuciones, derechos y compensaciones de contenido económico del presidente y consejero delegado y en su caso, de los demás consejeros ejecutivos.</li> <li>(viii) Emitir anualmente un informe sobre la política de retribución de los consejeros para someterlo al consejo de administración.</li> <li>(ix) Proponer al consejo la política de retribución de los altos directivos, así como las condiciones básicas de sus contratos, supervisando de forma directa la remuneración de los altos directivos encargados de la gestión de riesgos y con funciones de control de la Sociedad.</li> <li>(x) Proponer al consejo la política de retribución de aquellos empleados cuyas actividades</li> </ul>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

		profesionales incidan de una manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad.
	(xi)	Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad y revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros ejecutivos y altos directivos y aquellos empleados cuyas actividades profesionales incidan de una manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad.

**C.2.2** Detalle todas las comisiones del consejo u órgano de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran (las entidades que no tengan la forma jurídica de sociedad de capital no cumplimentarán la categoría del consejero en el cuadro correspondiente y en el apartado de texto explicarán la categoría de cada consejero de acuerdo con su régimen jurídico y la forma en que los mismos cumplen las condiciones de composición de la comisión de auditoría y de la nombramientos y retribuciones)

COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

Nombre	Cargo	Categoría

% de consejeros ejecutivos	
% de consejeros dominicales	
% de consejeros independientes	
% de otros externos	
Número de reuniones	

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

N.A.

COMISIÓN DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo	Categoría
Ana Peralta Moreno	Presidente	Independiente
Eduardo Serra Rexach	Vocal	Independiente
Frank Rueckbrodt	Vocal	Dominical

% de consejeros dominicales	33,33%
% de consejeros independientes	66,66%
% de otros externos	0%
Número de reuniones	4

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

Composición

La comisión mixta de auditoría y riesgos estará integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros. Corresponde al consejo de administración la fijación del número concreto de sus miembros, así como su designación y cese a propuesta del comité de nombramientos y remuneraciones.

La comisión estará compuesta íntegramente por consejeros que no tengan la condición de ejecutivos, teniendo al menos un tercio de sus miembros y, en todo caso, su presidente la condición de independiente.

Salvo que el consejo de administración incluya en la designación de los miembros el cargo que ocuparán en la comisión, ésta designará de entre sus miembros la persona que actuará como presidente. Asimismo nombrará un secretario, pudiendo recaer dicho nombramiento en persona

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

que no tenga la condición de consejero de la Sociedad, en cuyo caso tendrá voz pero no voto. Cuando no se haya designado secretario de la comisión actuará como tal el que lo sea del consejo de administración.

Duración del cargo

Los miembros de la comisión ejercerán sus cargos por un periodo de tres años, pudiendo ser reelegidos. Sin embargo, la persona que ejerza el cargo de presidente podrá ser reelegido como vocal pero no como presidente, hasta que transcurra como mínimo un año desde su cese como tal.

Si durante el periodo de su nombramiento, el consejero que tenga el cargo de miembro de la comisión cesare como consejero de la Sociedad y no fuere reelegido, cesará automáticamente como miembro de la comisión debiendo el consejo de administración cubrir la vacante por este motivo producida con el nombramiento de otro consejero.

Funciones

Las funciones de la comisión se listan en el apartado C.2.1 de este informe.

Reuniones

La comisión se reunirá tantas veces como se estimare necesario y, como mínimo, una vez al año.

Será convocada por el presidente, o, en su nombre y por su indicación, por el secretario, por decisión de aquel o a petición de cualquier otro miembro.

En defecto de su presidente, presidirá la reunión el consejero que sea designado a tal efecto por la comisión en ausencia del secretario, el secretario del consejo (en caso de ser persona distinta) o en su defecto el vicesecretario.

La comisión quedará válidamente constituida cuando asistan a la reunión la mayoría de sus componentes, bien personalmente bien por haber delegado su voto en cualquier otro miembro de la comisión.

La comisión adoptará sus acuerdos con el voto favorable de la mayoría de los miembros concurrentes a la sesión.

El secretario de la comisión redactará un acta de cada sesión.

Identifique al consejero miembro de la comisión de auditoría que haya sido designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre el número de años que el Presidente de esta comisión lleva en el cargo.

Nombre del consejero con experiencia	Ana Peralta Moreno
Nº de años del presidente en el cargo	Desde el 17 de marzo de 2015

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

**COMISIÓN DE NOMBRAMIENTO Y RETRIBUCIONES**

Nombre	Cargo	Categoría
Eduardo Serra Rexach	Presidente	Independiente
Ana Peralta Moreno	Vocal	Independiente
Frank Rueckbrodt	Vocal	Dominical

<b>% de consejeros dominicales</b>	33,33%
<b>% de consejeros independientes</b>	66,66%
<b>% de otros externos</b>	0%
<b>Número de reuniones</b>	3

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

Composición

El comité de nombramientos y retribuciones estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros. Corresponde al consejo de administración la fijación del número concreto de sus miembros, así como su designación y cese. Los miembros, y de forma especial su presidente, serán designados teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia en los cometidos del comité.

El comité estará compuesto íntegramente por consejeros no ejecutivos, teniendo al menos un tercio de sus miembros y, en todo caso, su presidente la condición de independiente.

Salvo que el consejo de administración incluya en la designación de los miembros el cargo que ocuparán en el comité, éste designará de entre sus miembros la persona que actuará como presidente. Asimismo nombrará un secretario, pudiendo recaer dicho nombramiento en persona que no tenga la condición de consejero de la Sociedad, en cuyo caso tendrá voz pero no voto. Cuando no se haya designado secretario del comité actuará como tal el que lo sea del consejo de administración.

Duración del cargo

**Los miembros del comité ejercerán sus cargos por un periodo de tres años, pudiendo ser reelegidos. Sin embargo, la persona que ejerza el cargo de presidente podrá ser reelegido como vocal pero no como presidente, hasta que transcurra como mínimo un año desde su cese como tal.**

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Si durante el periodo de su nombramiento, el consejero que tenga el cargo de miembro del comité cesare como consejero de la Sociedad y no fuere reelegido, cesará automáticamente como miembro del comité debiendo el consejo de administración cubrir la vacante por este motivo producida con el nombramiento de otro consejero.

Funciones

Las funciones del comité se listan en el apartado C.2.1 de este informe.

Reuniones

El comité se reunirá tantas veces como se estimare necesario y, como mínimo, una vez al año. El comité será convocado por el presidente, o, en su nombre y por su indicación, por el secretario, por decisión de aquel o a petición de cualquier otro miembro.

En defecto de su presidente, presidirá la reunión el consejero que sea designado a tal efecto por el comité, y en ausencia del secretario, el secretario del consejo (en caso de ser persona distinta) o, en su defecto, el vicesecretario del consejo.

El comité quedará válidamente constituido cuando asistan a la reunión la mayoría de sus componentes, bien personalmente (incluyendo a estos efectos la asistencia por teléfono, conexión telefónica múltiple o videoconferencia), bien por haber delegado su voto en cualquier otro miembro del comité.

El comité adoptará sus acuerdos por mayoría de los miembros presentes.

El secretario del comité redactará un acta de cada sesión.

COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS

Nombre	Cargo	Categoría

% de consejeros dominicales	
% de consejeros independientes	
% de otros externos	
Número de reuniones	

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

--

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo	Categoría

% de consejeros dominicales	
% de consejeros independientes	
% de otros externos	
Número de reuniones	

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

--

COMISIÓN DE \_\_\_\_\_

Nombre	Cargo	Categoría

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2015**

<b>% de consejeros ejecutivos</b>	
<b>% de consejeros dominicales</b>	
<b>% de consejeros independientes</b>	
<b>% de otros externos</b>	
<b>Número de reuniones</b>	

Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

**D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPOS**

**D.1 Detalle las operaciones realizadas entre la entidad o entidades de su grupo, y los accionistas, partícipes cooperativistas, titulares de derechos dominicales o cualquier otro de naturaleza equivalente de la entidad.**

No se han realizado operaciones relevantes entre la Sociedad y entidades de su grupo o accionistas distintas del tráfico habitual de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

**D.2 Detalle las operaciones realizadas entre la entidad o entidades de su grupo, y los administradores o miembros del órgano de administración, o directivos de la entidad.**

No tenemos constancia de transferencias relevantes de recursos/obligaciones entre la Sociedad y sus administradores o directivos más allá de las operaciones habituales de activo o pasivo propias de los empleados del grupo.

La identificación, análisis, autorización crediticia, gobernanza y autorización y/o comunicación supervisora de estas operaciones se deberá realizar de acuerdo con el procedimiento interno de autorización y comunicación de créditos a altos cargos, en cumplimiento de la normativa vigente.

**D.3 Detalle las operaciones intragrupo.**

No se han realizado operaciones intragrupo distintas del tráfico habitual de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

**D.4 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la entidad o su grupo, y sus consejeros o miembros del órgano de administración, o directivos.**

Los consejeros de la Sociedad deberán adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes con la Sociedad y deberán comunicar al consejo de administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Los consejeros deberán, asimismo, comunicar la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad, y comunicarán igualmente los cargos o las funciones que en ella ejerzan.

Las situaciones de conflicto de intereses se regirán por las siguientes reglas:

- a) **Comunicación:** el consejero deberá comunicar al consejo de administración, a través del presidente o del secretario, cualquier situación de conflicto de interés.
- b) **Abstención:** el consejero deberá ausentarse de la reunión durante la deliberación y votación de aquellos asuntos en los que se halle incurso en conflicto de interés, descontándose del número de asistentes a efectos del cómputo de quórum y de las mayorías.
- c) **Transparencia:** la Sociedad informará cuando proceda en la memoria y conforme a la normativa aplicable de cualquier situación de conflicto de interés en que se hayan encontrado los consejeros durante el ejercicio en cuestión y que le conste en virtud de comunicación del afectado o por cualquier otro modo.

Sin perjuicio de lo anterior, en aquellos supuestos en los que la situación de conflicto de interés sea o se pueda esperar razonablemente que sea de tal naturaleza que constituya una situación de conflicto de interés estructural y permanente entre el consejero (o personas vinculadas con él) y la Sociedad o las sociedades del grupo, se entenderá que el consejero ha dejado de estar en disposición de ejercer un buen gobierno a efectos del Manual de Procedimiento de Evaluación de Idoneidad de Consejeros y Personal Clave de la Sociedad.

El Manual de Procedimiento de Evaluación de Idoneidad de Consejeros y Personal Clave de la Sociedad, establece el contenido y alcance de las obligaciones en materia de evaluación de idoneidad de cargos y el régimen de supervisión y control de estos procedimientos por parte del Banco de España.

Asimismo, los empleados del grupo están sujetos al cumplimiento de la "Outside Business Interest Policy" (OBI) cuyos objetivos son: evitar conflictos entre cualquier actividad externa y los deberes del empleado en virtud de su contrato de trabajo con la Sociedad; proteger a la Sociedad y a su personal frente a al riesgo reputacional y otros riesgos que puedan surgir del hecho de que un empleado realice una actividad externa; asistir al departamento de cumplimiento en la identificación y prevención de conflictos; y establecer estándares para la aprobación y notificación de actividades externas.

## **E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS**

### **E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la entidad.**

La Sociedad entiende la función de riesgos como uno de los elementos centrales de su estrategia competitiva, lo cual se traslada a la gestión que realiza de los riesgos y diferencia a la Sociedad en el sistema financiero.

El sistema de gestión de riesgos funciona de forma integral, continua, consolidando dicha gestión por área o unidad de negocio (segmentos de clientes), filiales, zonas geográficas (direcciones regionales) y áreas de soporte corporativo (como por ejemplo recursos humanos, marketing o control de gestión).

Los siguientes principios apuntalan la gestión del riesgo en la Sociedad:

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- independencia de la función de riesgos;
- misión fundamental de preservar y maximizar el capital disponible, vigilando la solvencia de la Sociedad;
- optimización del binomio rentabilidad-riesgo
- alineamiento de la estrategia de negocio con el apetito de riesgo;
- gestión integral del riesgo;
- el riesgo se toma dentro de un apetito de riesgo definido;
- cada riesgo tomado ha de ser aprobado en el marco de gestión del riesgo; y
- los riesgos deben ser continuamente monitorizados.

El riesgo es parte inherente de las actividades de la Sociedad. Por lo tanto, la gestión del riesgo se considera intrínseca a los procesos estratégicos, de negocio y de planificación de capital. El marco de gestión y estructura de gobierno de riesgo de la Sociedad tienen como objetivo: identificar; proveer controles integrales y gestión continua de los principales riesgos tomados o a los que se enfrentan sus actividades de negocio. Una fuerte cultura de gestión del riesgo ayuda a reforzar la resistencia de la Sociedad, donde los empleados han de enfocar la gestión del riesgo y resultados de modo integral y gestionar eficazmente el perfil de riesgo admitido, el capital de la Sociedad y el riesgo reputacional.

La Sociedad ha adoptado el siguiente sistema de evaluación que se centra en los aspectos claves en la gestión de riesgos que se indican a continuación:

- a) Asignación de funciones y responsabilidades en la gestión del riesgo
  - La adecuación de la composición, funciones y responsabilidades, reglas de organización y funcionamiento, facultades y delegaciones del consejo de administración u órgano equivalente y sus comisiones.
  - Las funciones de control asignadas a la auditoría interna y los medios con los que cuenta para cumplir dichas funciones.
  - La organización de la Sociedad y su adecuación a las actividades y riesgos asumidos.
- b) Existencia de comités internos de riesgos
  - La convocatoria de comités internos de riesgos para la mayoría de las tipologías de riesgo predominantes en la Sociedad. En dichos comités se revisan los avances y las situaciones de cada riesgo, incluyendo los procesos de producción de informes.
  - Clasificación de comités y sus respectivas tareas en base a si la convocatoria es realizada a nivel Grupo Deutsche Bank o a nivel local en la Sociedad.
- c) Implicación de la alta dirección en la gestión de los riesgos
  - La forma en que el consejo de administración de la Sociedad se hace responsable de la naturaleza y el nivel de los riesgos asumidos y la correspondencia entre dicho nivel de riesgos y el capital existente.
  - La manera en que el consejo de administración de la Sociedad establece la cultura corporativa de riesgos y asegura que:
    - La complejidad de los procesos de gestión y medición de los riesgos es adecuada a los riesgos y a los negocios de la Sociedad.
    - Los sistemas de control interno resultan apropiados para garantizar una gestión ordenada y prudente de los negocios y los riesgos de la entidad.
    - Los objetivos de capital son adecuados al perfil de riesgos de la Sociedad y al entorno económico en que opera.
  - La forma en que el consejo de administración de la Sociedad se hace responsable del cumplimiento normativo y asume las recomendaciones del Banco de España.
- d) Otros aspectos valorados
  - Los sistemas de remuneración e indemnización de la alta dirección, así como los sistemas de incentivos a los gestores.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- El grado de aplicación por parte de la Sociedad de las recomendaciones asumidas del Código Unificado de Buen Gobierno.
- La prevención del blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente gestionado por la unidad de cumplimiento.

La gestión de riesgo de crédito se sustenta en la experiencia y cultura de la Sociedad y en las metodologías de cuantificación del riesgo validado por modelos de rating interno que siguen la metodología de Internal Ratings-Based Approach (IRBA). Estos modelos, basados en metodologías estadísticas, permiten realizar una valoración de riesgo homogénea tanto a nivel de admisión de operaciones como asignación interna de capital.

En la admisión de operaciones, los modelos IRBA usados por la Sociedad, permiten la sanción automática de gran parte de operaciones *retail* que cumplen determinados requisitos. En caso de no cumplir con todo lo establecido de manera estandarizada, las operaciones se analizarán por procedimientos establecidos de análisis y sanción manual.

Funciones como la de seguimiento de riesgo de crédito y control se realizan dentro de la unidad de riesgo de crédito de forma periódica, asegurando un correcto control y monitorización de las políticas implementadas, permitiendo una rápida reacción en entornos adversos y cambiantes que asegura una gestión dinámica y proactiva del riesgo de crédito en la Sociedad.

La gestión del riesgo de mercado cuenta con sistemas que permiten el control del riesgo de tipo de interés derivado del balance de la Sociedad y que permite controlar permanentemente el cumplimiento de los límites fijados. A estos efectos, se aplican metodologías de medición como Value at Risk (VaR).

La gestión de riesgo operacional está basada en el modelo establecido por el Grupo. Este modelo permite tratar el riesgo de manera proactiva mediante la identificación, evaluación, mitigación, monitorización y *reporting*.

La gestión del riesgo de liquidez cuenta con varias herramientas y métricas que son utilizadas para medir y gestionar el riesgo de liquidez a corto y largo plazo a nivel de la Sociedad:

- Cumplimiento de los ratios de liquidez regulatorios locales (*Liquid Coverage Ratio*, LCR).
- Maximum Cash Outflow (MCO) límites y utilización: Se establecen límites para gestionar las exposiciones de la Sociedad. Los límites se definen en un horizonte temporal de ocho semanas. La medida MCO se utiliza para analizar y monitorizar la posición de liquidez a corto plazo, para identificar concentraciones en déficits de financiación y para prevenir una dependencia excesiva en la liquidez a corto plazo.
- Matriz de financiación: Se construye para determinar y analizar el perfil de financiación estructural de la entidad a largo plazo.
- Prueba de estrés de liquidez local: Siempre que sea relevante, se efectúa una prueba de estrés de liquidez local periódicamente, de acuerdo con el concepto global descrito en la metodología global de prueba de estrés de liquidez desarrollada por el Grupo Deutsche Bank. Estas pruebas de estrés analizan la capacidad de la Sociedad de soportar eventos de estrés predefinidos. También se utiliza para determinar límites de MCO y colchones de liquidez.

#### **E.2 Identifique los órganos de la entidad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos.**

La estructura organizativa de la Sociedad se puede dividir en los siguientes niveles:

- órgano de gobierno: consejo de administración y comité ejecutivo; y
- órganos de apoyo: comités que tienen encomendada la tarea de análisis, decisión y producción de informes y que son los siguientes: comités de operaciones, comité de activos y pasivos, comité de operaciones y tecnología y la comisión mixta de auditoría y riesgos.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

A continuación se describen las principales funciones de cada uno de los órganos de gobierno y de apoyo:

#### a) Consejo de administración

El consejo de administración es el órgano de administración de la Sociedad. El consejo ejerce el control estratégico y la supervisión de la Sociedad y está revestido de amplios poderes para realizar todas aquellas operaciones relacionadas con el objeto social y tiene las facultades de representación y administración que se establecen en la ley y en los estatutos sociales.

El consejo de administración de la Sociedad realiza las siguientes funciones relacionadas con la gestión de los riesgos:

- Revisar y aprobar anualmente las políticas/procedimientos de identificación del riesgo, medición del riesgo, monitorización y de informes de riesgo del Grupo Deutsche Bank.
- Supervisar los informes del comité de riesgo reputacional relativos a eventos de potencial riesgo reputacional que les hayan presentado los representantes de las áreas de negocio o los grupos de control de la Sociedad.
- Gestionar el riesgo de negocio, mediante discusiones estratégicas y ejercicios de planificación.
- Revisar anualmente el Informe de Autoevaluación del Capital (IAC), previa validación a nivel local y global por parte del equipo central, constituyendo el último nivel de control para asegurar la adecuada relación entre el perfil de riesgos de la Sociedad y los recursos propios.
- Actualización y revisión el Informe de Gestión de Riesgo de la Sociedad, elaborado por CRM (*Credit Risk Management*)

#### b) Comité ejecutivo

Sus funciones consisten en servir de órgano de supervisión y control del gobierno corporativo y de las actividades desarrolladas por Deutsche Bank en España, sirviendo de plataforma para la elevación de aquellas materias que así lo exijan y asegurando que las estrategias, proyectos e iniciativas globales de las distintas divisiones y funciones de infraestructura son implantadas de forma consistente con los requerimientos aplicables a nivel local.

Los miembros del comité ejecutivo constan en la sección G de este informe.

#### c) Comité de operaciones

El comité de operaciones en España forma parte de la estructura del gobierno corporativo, regional y legal. Tiene entre otras funciones la coordinación de las funciones de infraestructura y control de Deutsche Bank en España, asegurar que la implantación de estrategias globales es coherente con los requerimientos locales y revisar el cumplimiento de los límites de riesgo de mercado (VaR).

#### d) Comité de activos y pasivos

Este comité tiene encomendadas entre otras funciones la de ajustar los requerimientos de capital, así como las necesidades de liquidez y de financiación de la Sociedad, teniendo en cuenta el perfil de riesgo y el apetito al riesgo de la Sociedad. Supervisa el capital, la liquidez y el perfil de financiación con regularidad y decide sobre las medidas a adoptar para no sobrepasar el límite regulatorio y/o interno de la Sociedad.

#### e) Comité de operaciones y tecnología

Este comité tiene como función principal la supervisión de todas las actividades de tecnología y operaciones del Grupo en España y servir como órgano de decisión para el ámbito de los servicios de Group Technology & Operations (GTO) en las divisiones y actividades.

#### f) Comisión mixta de auditoría y riesgos

Las funciones de esta comisión están descritas en el apartado C.2.1. de este informe.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con el órgano de control interno y comunicación para la prevención del blanqueo de capitales (OCIC), que es el órgano responsable de la aplicación de las políticas y procedimientos adecuados en materia de diligencia debida, información, conservación de documentos, control interno, evaluación y gestión de riesgos, garantía del cumplimiento de las disposiciones pertinentes y comunicación, con objeto de prevenir e impedir operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo.

El OCIC tiene encomendada entre otras funciones la de analizar la normativa en materia de prevención de blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y, las actuaciones para la aceptación de clientes con objeto de prevenir e impedir operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo.

#### E.3 Señale los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

La Sociedad está sujeta a los riesgos habituales de la actividad bancaria y financiera, como son el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operacional y riesgo de liquidez que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.

A continuación se describen cada uno de los citados riesgos:

- a) **Riesgo de crédito:** Deriva de todas las transacciones que dan lugar a derechos reales, contingentes o posibles contra cualquier entidad de contrapartida, prestataria o deudora. La Sociedad distingue tres tipos de riesgo de crédito: riesgo de impago, riesgo país y riesgo de liquidación.

La Sociedad está centrada en la actividad crediticia a particulares, de renta media-alta y media, con una importante cartera hipotecaria que se ha mantenido estable y sana durante la crisis económica acaecida en España desde el año 2007.

- b) **Riesgo de mercado:** Surge de la incertidumbre sobre la modificación de precios y variables del mercado (incluyendo tipo de interés, precio de las acciones, tipo de cambio y precio de las materias primas), así como las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad.

La Sociedad tiene una exposición limitada al riesgo de mercado, que monitoriza y mitiga diariamente con procesos de neutralización del riesgo de tipo de interés con la matriz (*risk square*).

- c) **Riesgo operacional:** Es el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de fallos y desajustes en procesos internos, personas y sistemas, así como por eventos externos. Se incluye el riesgo legal, no así el riesgo de negocio y reputacional.

- d) **Riesgo de liquidez:** Es el riesgo derivado de la incapacidad potencial para satisfacer todas las obligaciones de pago al vencimiento, o de sólo ser capaz de cumplir con estas obligaciones a un coste excesivo.

Además de los anteriores riesgos, la Sociedad también contempla los siguientes riesgos:

- a) **Riesgo de concentración:** Es el riesgo derivado de la pérdida potencial de un banco por una distribución inadecuada o desequilibrada de las interdependencias de los conductores de riesgo específicos.

- b) **Riesgo de negocio:** Es el riesgo por posibles cambios en las condiciones generales del negocio, tales como el entorno de mercado, comportamiento de clientes o progreso tecnológico.

- c) **Riesgo reputacional:** Es el riesgo de sufrir posibles daños a la marca y reputación de Deutsche Bank, como consecuencia de toda acción u omisión que pudieran ser consideradas por los accionistas inapropiadas, poco éticas o incoherentes con respecto a los valores y creencias de Deutsche Bank. El riesgo reputacional puede surgir de una opinión, acción u omisión y puede proceder de cualquier área del negocio o incluso de un solo empleado.

- d) **Riesgo de modelo:** Posibles consecuencias adversas basadas en modelos que son inapropiados, incorrectos o están mal utilizados.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

#### E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo.

La Sociedad desea mantener un perfil de riesgos moderado y adecuado, que propicie un balance equilibrado y una cuenta de resultados recurrentes, saneados y sostenibles en el tiempo, maximizando el valor del accionista.

Por ello, para todos los riesgos descritos en el anterior apartado, existe definido un nivel de tolerancia adecuado.

A continuación se describe el nivel de tolerancia en relación con el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo de liquidez:

##### a) Riesgo de crédito:

El principal riesgo al que la Sociedad se expone debido a su actividad es el riesgo de crédito. La división de CRM (Credit Risk Management) es responsable del ciclo vital de toda la operación de riesgo de crédito, desde su estudio inicial y sanción, pasando por su control y seguimiento una vez concedida y dispuesta y finalizando, en el recobro de posiciones morosas por vía contenciosa o judicial si fuese necesario.

Como principio general, las políticas de riesgo de crédito y estrategia, establecen unas normas de actuación y restricciones, que incluyen métricas clave definidas dentro de las estrategias y políticas de riesgos. Estas métricas, son revisadas periódicamente por la comisión mixta de auditoría y riesgo y reportadas al consejo de administración.

Una de estas métricas, es el rating, que es asignado para todas las contrapartes. El rating es una parte esencial del proceso de concesión de créditos de la Sociedad y constituye la base para la determinación del apetito de riesgo y precios adecuados de la transacción y decisión de crédito.

Cada prestatario debe ser clasificado en función de su tipología, en base a lo cual se determina el circuito de riesgos y sistema de rating a seguir. El rating resultante debe quedar adecuadamente registrado en los sistemas pertinentes.

Los límites de crédito se fijan en función de la calidad crediticia de la contrapartida, que se determina por el rating, y se registran en los sistemas pertinentes para todos los riesgos de crédito relevantes. Dichos límites establecen las exposiciones máximas de crédito que la Sociedad está dispuesta a asumir durante períodos específicos.

No debe haber ningún límite de crédito sin un rating crediticio.

Los límites y exposiciones al crédito - definidos como la utilización de un límite de crédito - se consolidan para todo el grupo económico del cliente, permitiendo siempre una visión integral y única de cada cliente con riesgo de crédito.

A nivel de portfolio, se pueden establecer activamente si se considera necesario límites de crédito para industrias, países o productos en función del apetito de riesgo de la Sociedad.

La Sociedad tiene políticas de crédito que limitan el riesgo de concentración y velan por la diversificación del portfolio.

Las facultades delegadas se encuentran definidas por límites cuantitativos de importe y combinadas con métricas tales como rating, *probability of default* o *expected loss*. La combinación de las métricas asignadas a los clientes, con el uso de las facultades delegadas para el proceso de admisión, garantizan el control de límites fijado por la Sociedad en sus estrategias y políticas de riesgos.

La Sociedad es consciente del valor que supone disponer de una metodología de *scoring* avanzada para gestionar activamente los riesgos que haya contraído. Por este motivo, trabaja constante en el desarrollo de los elementos necesarios que permitan mantener los modelos de *scoring* y cumplir con los requerimientos que Basilea exige para los modelos internos avanzados.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

b) Riesgo de mercado:

Los riesgos de mercado son gestionados globalmente por la función de MRM (*Market Risk Management*) de la matriz, como parte de la estructura de la gestión del riesgo global.

Todas las posiciones de riesgo de mercado son no especulativas. No existen en la Sociedad otros tipos de riesgo de mercado como por ejemplo el riesgo del precio de acciones y productos.

Los límites de riesgo fijados son reducidos y la Sociedad participa en el proceso diario para neutralizar el riesgo de tipo de interés.

c) Riesgo operacional:

No se establece un límite de exposición máxima para el riesgo operacional. Sí existen límites en determinados riesgos operacionales, aplicando tolerancia cero en materia de fraudes y adecuación legal/regulatoria.

Teniendo en cuenta la estructura organizativa, la gestión y los sistemas para identificar y gestionar los riesgos operacionales y el apoyo de las funciones de control responsables de determinados tipos de riesgo operacional (por ejemplo, cumplimiento normativo, *corporate security & business continuity*) el Grupo Deutsche Bank busca optimizar la gestión del riesgo operacional.

Los riesgos operacionales son gestionados sobre la base de un margen de contribución positivo (la racionalización del coste de la implantación de mitigación de riesgo contra el beneficio de la reducción del riesgo operacional). En el caso de que la cuantificación no sea posible, se aplica el principio de ALARP ("*as low as reasonably possible*").

d) Riesgo de liquidez:

Los límites se establecen para gestionar las exposiciones de la Sociedad. Todos los límites se revisan de forma regular (al menos una vez al año), y se ajustan según cambios en el entorno de mercado y según parámetros específicos de Deutsche Bank. Tesorería puede decidir reducir temporalmente los límites en el caso de situaciones de contingencia que reduzcan (potencialmente) el riesgo de liquidez.

Se realizan periódicamente pruebas de estrés de liquidez sobre la base de una plataforma global desarrollada por la matriz. Este estudio analiza la capacidad de la Sociedad de soportar eventos de estrés predefinidos.

El objetivo principal de la gestión de la liquidez es garantizar la solvencia de la Sociedad en todo momento. La gestión de la liquidez en la Sociedad está plenamente integrada en la gestión de liquidez de la matriz. El departamento de tesorería del Grupo es responsable de esta gestión. La estructura de la gestión global de la liquidez está diseñada para identificar, medir y gestionar la posición de riesgo de liquidez.

#### E.5 Indique qué riesgos se han materializado durante el ejercicio.

No se han producido incidencias significativas no cubiertas por el sistema de control y gestión de riesgos durante el ejercicio 2015.

#### E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad.

La gestión y el control de los diferentes tipos de riesgo inherentes a la actividad de la Sociedad se realiza a diversos niveles de la organización, habiéndose establecido procedimientos específicos para concretar las responsabilidades y funciones de las distintas áreas involucradas, así como los límites y controles definidos.

Como se ha reseñado en los puntos E1 y E2 de este informe, el consejo de administración es el órgano principal de dirección, siendo el máximo responsable de la tutela y supervisión de las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno en relación con los riesgos de la Sociedad.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

La comisión mixta de auditoría y riesgos creada en el seno del consejo de administración tiene atribuida la función de asesorar al consejo de administración sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito, habiéndosele encomendado, entre otros, la responsabilidad de determinar, junto con el consejo de administración, la naturaleza, la cantidad y el formato y frecuencia de la información sobre riesgos que deban recibir la propia comisión mixta de auditoría y riesgos y el consejo de administración.

El departamento de auditoría interna de la Sociedad tiene encomendada la función de revisión independiente y objetiva de la adecuación del diseño, eficacia y eficiencia del sistema de gestión de riesgos y los sistemas de control interno. El departamento de auditoría interna también actúa como asesor independiente, proactivo y con visión de futuro al servicio de la dirección de la Sociedad.

La capacidad de respuesta de la Sociedad ante los principales riesgos, demostrada a lo largo de la crisis, puede resumirse como sigue:

- La política de admisión de riesgo de crédito es conservadora y los planes de negocio se orientan prioritariamente hacia segmentos de clientes de riesgo bajo o moderado, tanto en personas físicas como en jurídicas. Los sistemas de control de riesgo crediticio, seguimiento y recuperación se han reforzado a lo largo de la crisis.
- Se mantiene una gestión activa del riesgo de interés estructural con el objetivo de proteger el margen financiero y el valor económico de la Sociedad ante variaciones de los tipos de interés.
- Se realiza una gestión activa del riesgo operacional mediante la captura de pérdidas en la base de datos, la realización de ejercicios de autoevaluación, seguimiento de riesgos identificados hasta su resolución o aceptación, así como la monitorización de determinados indicadores de riesgo.
- La Sociedad ha reforzado su solvencia mediante con el acceso a financiación a largo plazo en el mercado mayorista que complementa la financiación recibida por la matriz.

#### **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS**

Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.

##### **F.1 Entorno de control de la entidad**

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

##### **F.1.3 Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.**

De conformidad con lo previsto en el artículo 5 del reglamento del consejo de administración (aprobado el 3 de diciembre de 2014 y modificado posteriormente el 2 de diciembre de 2015) y en el artículo 22 de los estatutos sociales, el consejo de administración de la Sociedad presenta, entre sus competencias, asumir la responsabilidad de la administración y gestión de la Sociedad y la aprobación y vigilancia de la aplicación de sus objetivos estratégicos, su estrategia de riesgo y su gobierno interno, así como garantizar la integridad de los sistemas de información contable y financiera, incluidos el control financiero y operativo y el cumplimiento de la legislación aplicable.

La comisión mixta de auditoría y riesgos, según establece el artículo 22 del reglamento del consejo de administración y el artículo 38 de los estatutos sociales, tiene las siguientes competencias en relación al SCIIF:

- Ser informada por la dirección financiera de la Sociedad y tomar conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad.
- Supervisar los servicios de auditoría interna.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- Asesorar al consejo de administración sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito y asistirle en la vigilancia de la aplicación de esta estrategia, sin perjuicio de la responsabilidad global respecto de los riesgos que seguirá siendo del consejo.

El departamento de auditoría interna presenta entre sus funciones dar apoyo a la comisión mixta de auditoría y riesgos en la supervisión del Sistema de Control Interno de la Sociedad.

El responsable del área de control dentro del departamento financiero, es responsable, entre otras funciones, de la revisión del diseño y seguimiento del entorno de control interno a través de las áreas clave incluidos los puntos de auditoría interna y externa, gestión del riesgo operacional y el *reporting* del Management Review Process (MRP).

#### **F.1.4 Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:**

- **Departamentos y/o mecanismos encargados:** (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

El diseño de la estructura organizativa de cada área funcional y de negocio de la Sociedad está determinado por el responsable del área funcional o área de negocio junto con su respectivo Manager Global. Asimismo, cada responsable de área controla, modifica y autoriza la actualización del organigrama.

Anualmente y con un mes de antelación, el sistema *Infopool* envía automáticamente un correo electrónico al responsable de aquellas áreas que presente el organigrama pendiente de actualizar. En este sentido, la estructura organizativa de la Sociedad siempre está actualizada y a disposición de todos los empleados.

Con periodicidad anual, el departamento de Group Technology & Operations (GTO) se encarga de publicar los nuevos organigramas a través del sistema *Infopool*, dado que dicho departamento es responsable de su gestión.

Adicionalmente, si el responsable de alguna de las áreas considera necesaria la actualización del organigrama en un momento determinado, dicha actualización se puede realizar a través del mencionado sistema.

El departamento de comunicación se encarga de informar internamente de todos los cambios en la estructura social a través de la intranet del grupo.

En relación a las líneas de responsabilidad y autoridad, el departamento de recursos humanos dispone de una definición estándar de los principales puestos de trabajo, en la que se definen las responsabilidades de los puestos directivos en la Sociedad.

Asimismo, se han definido descripciones de tareas y funciones para los puestos relevantes en el proceso de elaboración y *reporting* de la información financiera:

- Head of Finance Spain
- Finance Director Manager Local Reporting
- Finance Director Manager IFRS Group Reporting
- Finance Director Manager Asset Liability Management & Treasury
- Finance Director Manager Financial Systems & Control
- Finance Director Manager PBC&AWM

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- Finance Director Manager CB&S / GTB
  - Head of Tax Spain
  - Tax Officer
- **Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.**

El Grupo Deutsche Bank dispone de un código de ética y conducta empresarial, aprobado por el consejo de administración en abril de 2014 y actualizado por última vez en septiembre de 2015. El mismo se encuentra publicado en la intranet del Grupo. En este sentido, los nuevos empleados de la Sociedad reciben un correo electrónico desde el departamento de formación global con las políticas y procedimientos más relevantes, entre los que se incluye el código de ética y conducta empresarial.

El código de ética y conducta se revisa y actualiza anualmente siguiendo los procedimientos de aprobación establecidos en el Grupo, siendo su última actualización en septiembre de 2015. La Sociedad participa en su revisión y traducción y comprueba que no existen discrepancias con la normativa española. Cualquier modificación o cambio en el código de ética y conducta empresarial del Grupo Deutsche Bank se presenta, por parte del departamento de cumplimiento, al consejo de administración de la Sociedad.

El código de ética y conducta empresarial define los valores y los estándares mínimos de conducta y ética empresarial que deben guiar el comportamiento íntegro de todos los empleados. En dicho código se exige que todos los empleados lean, entiendan y respeten el contenido y el espíritu del mismo. Establece la obligación para todos los empleados de cumplir las políticas, incluidas las de registro de operaciones y elaboración de información financiera.

Su finalidad principal es ayudar a consolidar una conducta empresarial aceptada y respetada por todos los empleados y directivos, y garantizar que los empleados se comporten de acuerdo con los más altos estándares éticos.

Asimismo, este código pretende orientar las relaciones de los empleados del grupo con los accionistas, constituyendo una cultura de cumplimiento sólida y positiva.

Los valores y principios de actuación recogidos en el código son: integridad, rendimiento sostenible, orientación al cliente, innovación, disciplina y colaboración.

En 2015, Deutsche Bank lanzó a través de su división de formación de *compliance* un curso de "Risk Culture-Code of Business Conduct and Ethics" dirigido a su plantilla.

- **Canal de denuncias, que permita la comunicación al Comité de Auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.**

El Grupo Deutsche Bank dispone de dos canales internos de comunicación de denuncias a través de los cuales los empleados de la Sociedad comunican cualquier problema de integridad, cualquier sospecha sobre la violación de las leyes aplicables, normas, regulaciones o políticas de Deutsche Bank.

El primer canal permite una comunicación abierta y directa con los siguientes interlocutores:

- Director
- Jefe de departamento
- Representante de legal o de *Anti Fraud and Corruption* asignado

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- Auditoría del Grupo, *Anti Financial Crime, Corporate Security* o Recursos Humanos.

El segundo canal es la línea directa (Hotline) para empleados de Deutsche Bank. Es utilizado por los empleados de la Sociedad cuando no se sienten cómodos hablando con las personas anteriormente mencionadas por cualquier razón, o si sienten que el asunto no ha sido resuelto satisfactoriamente una vez se ha comunicado a cualquiera de los interlocutores anteriormente mencionados.

Asimismo, los empleados del Grupo Deutsche Bank pueden utilizar la línea directa del empleado para la comunicación de prácticas comerciales inapropiadas o poco éticas. Estas irregularidades pueden referirse a los controles de contabilidad interna, asuntos de auditoría, anticorrupción, delitos bancarios o financieros o cualquier otro comportamiento o mala práctica que sean de vital interés para la Sociedad. Para asegurar la confidencialidad, las llamadas se reciben en un proveedor externo concertado con Deutsche Bank, se asigna un número único de informe y un pin que permite mantener el anonimato de la persona que llama, y facilita la devolución de la llamada y el seguimiento. Deutsche Bank prohíbe las represalias contra un empleado que haya presentado una queja de buena fe. Debido a la posición adoptada por la Agencia Española de Protección de Datos en su informe de 2006 sobre canales de denuncia, no se aceptan llamadas anónimas. Por ello, la confidencialidad del denunciante queda asegurada por el procedimiento implantado al efecto y manejando la información reportada responsablemente.

En relación a la formación realizada sobre el canal de denuncias cabe destacar que en el ejercicio 2015, el Grupo Deutsche Bank ha realizado formación en relación al canal de comunicación de denuncias. El curso, con una duración aproximada de 30 minutos, ha ido dirigido a las nuevas incorporaciones de la Sociedad con la categoría corporativa de vicepresidente o superior.

Por otro lado, la responsabilidad penal de la persona jurídica se incorporó por primera vez al ordenamiento jurídico español mediante la Ley Orgánica 5/2010, de 22 de junio, por la que se modificaba la Ley Orgánica 10/1995, de 23 de noviembre, del Código Penal, estableciendo un nuevo artículo 31 bis, en vigor desde el 23 de diciembre de 2010, por el que la persona jurídica, puede ser responsable de la comisión de determinados delitos.

Se incorpora, de este modo, al ordenamiento penal la obligación de las personas jurídicas de ejercer un debido control sobre la actividad de la empresa y las actuaciones de su personal, para intentar evitar que se puedan llevar a cabo actividades que impliquen riesgo penal.

En este contexto, Deutsche Bank ha elaborado un modelo de organización y gestión para la prevención de delitos o programa de prevención de riesgos penales ("MPD"), que recoge todos aquellos riesgos penales a los que está sujeto, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 bis del Código Penal (Ley Orgánica 1/2015, de 30 de marzo). Como parte de este programa, se ha elaborado un manual de *compliance*. Este manual se revisa y, en su caso, se actualiza anualmente, siendo su última actualización el 2 de diciembre de 2015.

El programa de prevención de riesgos penales persigue reforzar la cultura corporativa de cumplimiento que Deutsche Bank tiene implantada desde hace años, la cual se actualiza periódicamente en aras a atender a las necesidades que vayan surgiendo.

Este programa de prevención de riesgos penales tiene como finalidad identificar las normas, procedimientos, herramientas y todos aquellos aspectos relevantes ya establecidos en Deutsche Bank que evidencian la existencia de un modelo de organización y gestión con las medidas de vigilancia y control idóneas para prevenir y, en su caso, detectar la ocurrencia de ilícitos penales en su seno y para

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

evitar el incumplimiento de la normativa legal aplicable a Deutsche Bank y a su personal, y adaptarla al nuevo entorno regulatorio, incluyendo el canal de denuncias como pilar del programa. Así mismo en el programa de prevención de riesgos penales se incluye la obligación de comunicación y análisis y gestión de las infracciones. En caso de que como consecuencias de alguna de las denuncias se plantee la adopción de decisiones relevantes para la entidad, el *head of compliance* lo derivará a la comisión mixta de auditoría y riesgos. Si alguna de estas denuncias llega a ser tramitada, el régimen disciplinario será gestionado y ejecutado por el área de recursos humanos, de acuerdo a la normativa laboral y convenio colectivo de banca aplicable.

- **Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.**

El Grupo Deutsche Bank promueve y apoya a todos sus empleados para que inviertan en la mejora de sus conocimientos, aptitudes y otras competencias mediante el desarrollo profesional continuo.

Asimismo, las mejores prácticas regulatorias requieren que la plantilla disponga de las habilidades y experiencia necesarias acorde con el riesgo de la organización para que puedan afrontar de forma efectiva los desafíos a los que el Grupo Deutsche Bank se enfrenta.

Como parte del proceso anual de gestión del desempeño del Grupo Deutsche Bank, se solicita a cada empleado que comunique su desarrollo y las necesidades de formación a su responsable directo. Posteriormente, las divisiones trasladan las necesidades formativas a recursos humanos, que planifica las acciones formativas a realizar durante el año.

En relación a la formación específica para empleados de departamentos involucrados en la preparación y revisión de la información financiera, la Sociedad dispone de una oferta formativa global permanente llamada "Business and Finance Learning Hub". Dicha oferta consiste en un centro de recursos de aprendizaje actualizados (cursos on-line, vídeos, presentaciones, sesiones WebEx, etc.) relativos a las siguientes temáticas: IFRS, fiscalidad, cumplimiento normativo, etc. En concreto, el "Business and Finance Learning Hub" contiene la llamada *financial product library* que consiste en un catálogo integral de más de 50 cursos online que representan unas 300 horas de formación. El catálogo incluye cursos relativos a aspectos como: contabilidad financiera, riesgos e instrumentos financieros.

Adicionalmente, el departamento de auditoría interna en España es socio del Instituto de Auditores Internos, lo que permite a los empleados de dicho departamento asistir con regularidad a sesiones formativas acerca de control interno, gestión de riesgos y certificaciones.

El departamento de riesgos en España realiza anualmente una serie de sesiones informativas/formativas impartidas por expertos del grupo. En 2015 se realizaron 57 sesiones que suponen un total de 2.351 horas de formación a toda la plantilla de dicho departamento.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

#### F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

##### F.2.1 Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.

En relación a los riesgos específicos del SCIIF, la Sociedad dispone de una metodología uniforme y homogénea para la evaluación de riesgos tanto a nivel IFRS (*reporting* consolidado a grupo) como a Spanish GAAP (*reporting* local), evaluando las cuentas de balance y cuentas de pérdidas y ganancias y el *reporting* regulatorio local. La evaluación se realiza siguiendo criterios cuantitativos y cualitativos (complejidad de las transacciones, volumen de transacciones, errores de fraude, riesgo regulatorio, naturaleza de las cuentas, nivel de automatización, etc).

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad ha realizado el esfuerzo de actualizar y documentar en detalle los procesos SCIIF, identificando para cada uno de los riesgos financieros las aseveraciones financieras que correspondan:

- Las transacciones, hechos y demás eventos recogidos por la información financiera efectivamente existen y se han registrado en el momento adecuado (existencia y ocurrencia).
- La información refleja la totalidad de las transacciones, hechos y demás eventos en los que la Sociedad es parte afectada (integridad).
- Las transacciones, hechos y demás eventos se registran y valoran de conformidad con la normativa aplicable (valoración).
- Las transacciones, hechos y demás eventos se clasifican, presentan y revelan en la información financiera de acuerdo con la normativa aplicable (presentación, desglose y comparabilidad).
- La información financiera refleja, a la fecha correspondiente, los derechos y obligaciones a través de los correspondientes activos y pasivos, de conformidad con la normativa aplicable (derechos y obligaciones)

- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.

La evaluación del riesgo de la información financiera que realiza la Sociedad es un proceso que permite la identificación de los riesgos asociados a los objetivos de la información financiera (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), impactando en la fiabilidad de la misma.

- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.

El departamento de *finance* es el responsable de realizar la identificación y cambios en el perímetro de consolidación. En el ejercicio 2015 no se han producido altas o bajas en el perímetro de consolidación. La evaluación del perímetro se realiza ante situaciones de cambios normativos, cambios en las participaciones o en las operaciones de ampliación o disolución de sociedades participadas.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

En el caso de que existieran, dicho departamento evalúa y actualiza el perímetro y los porcentajes de consolidación, considerando las estructuras complejas.

Adicionalmente, existe un comité específico a nivel global (*legal entity committee*) cuyo objetivo es velar por el mantenimiento y desarrollo de la estructura societaria del grupo.

- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

El proceso de identificación de riesgos de la Sociedad considera los efectos de otros riesgos (operativos, tecnológicos, legales, financieros, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

La comisión mixta de auditoría y riesgos, a través de la función de auditoría interna, tiene la responsabilidad de supervisar todo el proceso.

### F.3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.3.4 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.**

El Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF) del Grupo de la Sociedad está compuesto por tres líneas de defensa y cuatro niveles de control cuyo objetivo es asegurar la calidad de la información financiera reflejada en los estados financieros.

- Primera línea de defensa
  - Primer nivel de control: está formado por los *primary owners* de las cuentas contables. Son los responsables de certificar el saldo contable, realizar y/o verificar la ejecución de los controles diseñados para la integridad del saldo. Los *primary owner* pertenecen a las áreas de negocio de Private&Business Clients (PBC), Asset and Wealth Management (AWM), Global Transaction Banking (GTB) y Corporate Business&Securities (CB&S).
  - Segundo nivel de control: está formado por los *secondary owners*: Este segundo nivel es responsable de revisar la certificación realizada por los *primary owners*. Los *secondary owners* pertenecen a la función de *finance*.
- Segunda línea de defensa
  - Tercer nivel de control: se corresponde con el COO de *finance*, responsable del control interno de la información financiera en la Sociedad.

Las actividades de control que el Grupo Deutsche Bank realiza en relación al proceso de revisión y autorización de la información financiera y descripción del SCIIF son las siguientes:

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- a) Management Review Process (MRP): se dispone de un proceso mensual de certificación de todos los saldos contables de balance a nivel grupo, soportado en la herramienta DB Integrity.
- b) Reporte de procesos SOX: el COO de *finance* reporta a la matriz, semestralmente, en el marco de SOX, los flujogramas con los procesos con impacto en la fiabilidad de la información financiera para las áreas de Corporate Banking and Securities (CB&S), Global Transaction Banking (GTB), Private and Business Clients (PBC), Asset and Wealth Management (AWM) y Finance. Los procesos reportados identifican el área responsable de ejecutar las actividades.
- c) Reporte de Key Controls: la Sociedad ha identificado y registrado un conjunto de controles claves, que certifica trimestralmente a la matriz y que los responsables de ejecutarlos deben validar a través de la herramienta DB Monitoring. Dicha herramienta permite certificar la ejecución del control.

Específicamente, la Sociedad dispone de un mapa de procesos, riesgos y controles que cubren distintos tipos de transacciones que pueden afectar de forma material a los estados financieros. El detalle de cada proceso es el siguiente:

- Descripción de los subprocesos asociados a los procesos SCIF
- Descripción de los procedimientos asociados a los subprocesos
- En relación a los procedimientos:
  - Identificación del ejecutor y departamento responsable
  - Operatividad del procedimiento: manual, semiautomático, automático
  - Frecuencia: periodicidad de realización del procedimiento.
  - Sistema: aplicaciones involucradas en el procedimiento
- En relación a los riesgos:
  - Descripción del riesgo
  - Identificación del departamento responsable del riesgo
- En relación a los controles:
  - Descripción del control
  - Evidencia del control
  - Frecuencia: periodicidad de ejecución del control
  - Finalidad: preventivo, detectivo
  - Operatividad del control: manual, semiautomático, automático
  - Sistemas: aplicaciones involucradas en el control
  - Identificación del departamento responsable de ejecutar control
  - Identificación del responsable de ejecutar control
  - Identificación del responsable de certificar el control

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Adicionalmente, la dirección financiera utiliza ocasionalmente, en la elaboración de los estados financieros, juicios, estimaciones y asunciones realizadas para cuantificar el valor de determinados elementos patrimoniales. Dichas estimaciones son elevadas al comité de activos y pasivos (ALCo) y al comité ejecutivo del grupo (ExCo).

- Tercera línea de defensa

El departamento de auditoría interna es el encargado de supervisar el SCIIF.

#### **F.3.5 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.**

El Grupo Deutsche Bank adopta las medidas necesarias en relación a la seguridad de la información, encaminadas a proteger la información frente a un acceso no autorizado, utilización, divulgación, alteración, modificación o destrucción de datos.

El objetivo principal del sistema de seguridad de la información es definir y mantener un marco de seguridad de la información que garantice la confidencialidad, integridad y disponibilidad de datos, independientemente del formato de los mismos (electrónicos, impresos u otros). Abarca por lo tanto cualquier aspecto sobre política, reglas, normativa, procedimientos, y mecanismos de control relativos a la gestión, administración y utilización de los recursos y activos de información del Grupo Deutsche Bank por parte de los diferentes usuarios, en función de su actividad profesional, del nivel de riesgo que conlleven y del nivel de autorización que se asigne a cada usuario.

Los sistemas de información que soportan los procesos en los que se basan los procedimientos para la elaboración de la información financiera están sujetos a los elementos recogidos en el documento Principios de Seguridad de la Información (ISP). Dicho documento define los criterios sobre la manera de gestionar la seguridad de la información. La unidad CISO Group IS Office es la encargada de definir y actualizar el marco de estos principios.

Adicionalmente, a nivel grupo, existen una serie de políticas y procedimientos de aplicación conjunta con el ISP:

- Roles y responsabilidades en seguridad de la información: define roles y responsabilidades en relación a la gestión de la seguridad de la información.
- Clasificación de la información: define el esquema de clasificación de la información que debe ser utilizada para clasificar la información. Este documento incluye también el mínimo de requerimientos para etiquetar y manejar cada una de los tipos de información.
- Documento de objetivos de control y controles: define los objetivos de control y sus respectivos controles de la seguridad de la información detallados, cuya misión es cubrir todos los riesgos conocidos e identificados en seguridad de la información.
- Seguridad de la información para proveedores: define los controles de seguridad a aplicar por los proveedores que acceden a/o gestionan información relevante para la Seguridad de la Información. Este documento se incluye en los acuerdos de servicios y contratos los proveedores.
- Data Leakage: política que define las responsabilidades principales para asegurar y gestionar algunos medios como son los dispositivos de almacenamiento, ordenadores o portátiles, incluyendo medidas técnicas y controles organizativos.
- Externalización entre grupos Deutsche Bank: política y procedimientos que definen los controles de seguridad a aplicar en el caso de prestación de servicios entre dos sociedades legales distintas en Deutsche Bank.
- Sistemas de email: esta política define los controles de seguridad a aplicar a todos los sistemas soportados en correos electrónicos.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- New Application Repository (NAR), base de datos global para aplicaciones, que incorpora controles para el ciclo de vida de las aplicaciones.
- Proceso de evaluación y remediación de riesgos (dbRACE) que se aplica a todas las infraestructuras y aplicaciones.
- Inter-Network Connectivity Request (INCR): describe el proceso y controles a realizar para el permitir el acceso a/desde redes públicas externas como Internet.

A continuación se detallan los procedimientos más concretos relacionados con los principales aspectos de control interno sobre los sistemas de información:

#### Seguridad de acceso

En relación a la seguridad de acceso, los controles a cumplir se detallan en el documento de objetivos de control y controles antes referido. Los siguientes documentos completan este tema:

- Procedimientos para la implantación de controles para la identidad y acceso: procedimientos que proporcionan las guías necesarias sobre la forma de aplicar y monitorizar controles de identidad y acceso y asegurar el cumplimiento de las obligaciones normativas.
- Accesos privilegiados a servidores y bases de datos en producción: política que define los controles a establecer para los accesos privilegiados a servidores y/o bases de datos en producción.

La política de seguridad de la información sobre registro y monitorización asegura que para todos los activos de información crítica existe un control y monitorización adecuada de eventos y de configuración de seguridad.

Para evitar que los accesos a los recursos puedan facilitar operaciones no autorizadas, existe segregación de funciones: normas de gestión y procedimiento de respuesta a incumplimientos que establece los controles para implantar adecuadamente la segregación de funciones y como monitorizar y gestionar los incumplimientos.

#### Control y operación de cambios

Por la parte de control de cambios y ejecución de los mismos, los procesos se definen en:

- Política de Gestión IT. Política y procedimientos para la gestión y control de aplicaciones en producción y pruebas desde los requerimientos iniciales hasta la instalación final, incluyendo la retirada.
- Instrucciones Operativas de Gestión del Cambio (GTO). Aseguran que los cambios en el entorno de producción IT son registrados adecuadamente y han sido sometidos a aprobación, confirmando que la evaluación de riesgo/impacto, la validación de requerimientos, la planificación, coordinación, pruebas y ajustes post implantación han sido llevado a cabo adecuadamente.

#### Continuidad operativa

Adicionalmente, para garantizar la continuidad operativa, el Grupo Deutsche Bank gestiona proactivamente el riesgo de continuidad de negocio mediante la implementación de un conjunto de políticas y procedimientos denominado "continuidad del negocio", de conformidad con las leyes y normativas locales e internacionales aplicables, en línea con las mejores prácticas del sector. El objetivo de este programa es mejorar la resistencia de la Sociedad y planificar la gestión de negocio en situaciones de crisis y su recuperación, incluyendo pruebas sistemáticas y planes de mejora continua.

En este sentido, la continuidad de negocio es un proceso de gestión que impacta en la información financiera, ya que salvaguarda los recursos empleados en la elaboración de la misma y favorece el mantenimiento de la estabilidad en los mercados financieros y la confianza de los clientes. Cada departamento del Grupo Deutsche Bank debe evaluar la capacidad para recuperar sus operaciones en caso de crisis con una periodicidad mínima anual. Dicha evaluación se realiza en base a pruebas de resistencia tomando como referencia cada uno de los siguientes escenarios:

- Imposibilidad de uso de instalaciones en la oficina habitual.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- Pérdida de las aplicaciones.
- Carencia significativa de personal.

En lo relativo a los sistemas de información, la Sociedad dispone de un proceso de recuperación en caso de desastres técnicos (DR), sincronizado con el proceso de continuidad de negocio. El mismo se centra específicamente en la protección y recuperación de aplicaciones, activos de información e infraestructura tecnológica. Asimismo se dispone de una política de copias de seguridad y recuperación.

En lo relativo a los riesgos de continuidad no mitigados, estos están sujetos a la política de aceptación de riesgo y de gestión del riesgo operacional de la Sociedad. En dicha política se detalla el proceso para registrar el riesgo residual.

#### **F.3.6 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.**

El Grupo Deutsche Bank dispone de una política de gestión de riesgos para proveedores (*Vendor Risk Management Policy*), la cual detalla que el Chief Operating Officer (COO) de la división correspondiente es responsable de todos los riesgos derivados de las actividades subcontratadas a terceros y de mantener una estructura organizacional adecuada para gestionar cualquier relación de servicio.

Las fases que constituyen el proceso de identificar, evaluar, mitigar y realizar el seguimiento del riesgo asociado a los proveedores de la Sociedad son las siguientes:

- Iniciación, a través de la cual se identifica el nuevo servicio propuesto y su alcance.
- Evaluación del riesgo del servicio, en la cual se establecen los niveles de riesgo de continuidad, regulatorios, servicio y seguridad de la información.
- Evaluación del riesgo de la compañía subcontratada. En esta fase se evalúan los riesgos particulares derivados de la subcontratación con un tercero.
- Aprobación, en la cual se realizan revisiones finales y se reciben las confirmaciones requeridas.
- Puesta en marcha del servicio subcontratado. Durante la última fase, el servicio se encuentra activo y el Departamento para el cual se realiza el servicio supervisa la actividad y los entregables bajo los requerimientos contractuales. En este contexto, existen revisiones periódicas de los riesgos para garantizar la inexistencia de desviaciones entre la primera y última fase.

Además de la mencionada política, existen una serie de conductas y principios de aplicación en las operaciones encomendadas a terceros. En este contexto, adquieren especial relevancia los controles que garantizan la seguridad de los procesos subcontratados relacionados con la información financiera. Los controles de seguridad en este ámbito se recogen en la política de gestión de riesgos para proveedores. En ella se dispone de lo siguiente:

- Un proceso de gestión del riesgo de los proveedores para identificar, evaluar, mitigar y realizar el seguimiento del riesgo asociado a los proveedores de la Sociedad.
- Definición de roles y responsabilidades en relación al proceso de gestión de riesgos para proveedores.
- Un marco de seguimiento que es supervisado por el comité global de operaciones del grupo (CGO) con revisiones periódicas por parte de la Junta Directiva Global.

En el ejercicio 2015, las actividades encomendadas a terceros con impacto en los estados financieros han estado relacionadas, principalmente, con:

- Procesos de soporte de sistemas de información.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- Valoraciones de expertos independientes en relación a las tasaciones sobre inmuebles.
- Procesos de formalización de los créditos hipotecarios.
- Servicios actuariales en relación los compromisos de la Sociedad (asegurados y en fondo interno).

#### F.4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

- F.4.3 Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.**

La responsabilidad de definir y mantener actualizadas las políticas contables y la resolución de dudas o conflictos derivados de la interpretación de las mismas es responsabilidad del departamento financiero, el cual depende del Chief Country Officer (CCO) de la Sociedad, ubicado en una estructura global con dependencia funcional integrado en la dirección financiera de EMEA (Europe, Middle East and Africa).

Asimismo, dicho departamento se encarga de resolver aquellos aspectos contables que no se encuentren recogidos en los circuitos contables y presenten dudas para las diversas áreas.

La elaboración de los estados financieros se realiza en base al plan de cuentas que el Grupo Deutsche Bank establece, tomando como referencia el marco normativo que aplica al grupo reflejado en los criterios que recoge la Circular 4/2004 de 22 de diciembre de Banco de España. El procedimiento se informa a las diferentes áreas y departamentos implicados.

En cuanto a los estados financieros en formato EBA, el departamento financiero se ha basado en las directivas 575/2013 y 680/2014 de la UE para elaborar tanto el *reporting* financiero (FINREP) como el de recursos propios (COREP).

- F.4.4 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.**

En la Sociedad existen mecanismos, herramientas y aplicativos para capturar y preparar la información financiera consolidada. Con el objetivo de asegurar la integridad, homogeneidad y el correcto funcionamiento de estos mecanismos, se realizan conciliaciones entre contabilidad, inventarios y aplicativos, así como mecanismos de supervisión.

Desde el departamento financiero se elaboran los estados financieros, informes y requerimientos legislativos. Las fuentes básicas para la obtención de saldos contables y otra información financiera requerida son los principales ERP y los aplicativos desarrollados por la propia Sociedad. Dicha información se obtiene en la fecha de cierre y se concilia con contabilidad e inventarios hasta la fecha de formulación. Asimismo, se utilizan plantillas de Excel en función de los requerimientos de contenido y formato diseñados.

A efectos de elaborar la información financiera consolidada, las operaciones se capturan de ficheros elaborados internamente y se realizan ajustes de consolidación. Cada sociedad individual, remite a la sociedad matriz el balance y la cuenta de resultados, así como los estados adicionales, un formato adaptado a los requerimientos del supervisor, lo que garantiza su homogeneidad. Adicionalmente, se

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

comprueba la integridad de la información, validando la correcta asignación a los epígrafes correspondientes según el criterio establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España. A continuación, se eliminan las operaciones intragrupo, previamente identificadas por cada una de las sociedades. De esta manera, la Sociedad obtiene una información financiera consolidada a partir de la cual se generan los diferentes estados a reportar a Banco de España. Los estados consolidados se reportan a Banco de España trimestralmente.

La captura y preparación de la información que se detalla sobre el SCIIF es centralizada por el departamento financiero, quien a través de los distintos departamentos mantiene entrevistas con los distintos directores de los departamentos implicados para recopilar la información que soporta y justifica la descripción del SCIIF.

Adicionalmente, la Sociedad dentro de la estrategia iniciada por el grupo en 2015, está implementando la función del *Chief Data Officer* con el objetivo de establecer un marco estable y consistente de control de la calidad de los datos, así como de la normalización y racionalización de la infraestructura de información regulatoria y de gestión.

#### F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

**F.5.3** Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría así como si la entidad cuenta con una supervisión de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

La comisión mixta de auditoría y riesgos, que actúa según los criterios de la Ley 10/14, de 26 de junio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades de crédito y lo establecido en el reglamento del consejo de administración en su artículo 22, tiene entre sus funciones principales el conocimiento de los procesos de información financiera y los sistemas de control interno de la empresa.

La comisión mixta de auditoría y riesgos ha tenido conocimiento del funcionamiento del SCIIF. En la sesión celebrada el 2 de diciembre de 2015 se expuso en detalle el sistema de control interno de información financiera, con atención en: (i) las normas de aplicación (ii) la organización y estructura de los órganos encargados del control; y (iii) el proceso de identificación y evaluación de riesgos mediante las correspondientes herramientas e indicadores. A mayor abundamiento, en la sesión del 17 de marzo de 2016 de la comisión de auditoría y riesgos, Auditoría Interna presentó sus conclusiones de la revisión de los componentes más relevantes del procedimiento actual junto con el plan de acción acordado para mejorar el sistema de control.

El grupo dispone de un estatuto de la función de auditoría, que se revisa y actualiza anualmente (siendo su última actualización el 11 de diciembre de 2015), en el que se definen la misión, responsabilidades, principios de actuación, entregables y aseguramiento de la calidad.

Todos los miembros de la comisión mixta de auditoría y riesgos son consejeros no ejecutivos.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

Esta comisión se reúne como mínimo una vez al año, con una frecuencia actualmente establecida de cuatro reuniones al año.

Para el desarrollo de sus funciones, la comisión mixta de auditoría y riesgos se apoya en el departamento de auditoría interna, que opera con total independencia formal y efectiva, informando a esta comisión.

La auditoría interna añade valor ofreciendo una garantía independiente y objetiva al consejo de administración sobre la adecuación del diseño, la efectividad y la eficiencia del sistema de gestión de riesgos y de los sistemas de control interno. El departamento de auditoría interna también actúa como asesor independiente, proactivo y con visión de futuro a la alta dirección del Grupo Deutsche Bank.

El trabajo de auditoría interna de la Sociedad está cubierto principalmente por los empleados de la función de auditoría de la Sociedad, pero puede ser asistido por el personal Group Audit (GA) desde oficinas en el extranjero cuando sea requerido.

Los empleados del departamento de auditoría interna evitan conflictos de interés y han de cumplir con los reglamentos del Grupo Deutsche Bank y Group Audit y con los estándares profesionales y éticos de práctica profesional de auditoría interna publicados por el Institute of Internal Auditors (IIA Standards). El departamento de auditoría interna se compromete a desarrollar estos reglamentos y metodologías en los más altos estándares frente a desarrollos relevantes en materia legal, regulatoria y científica.

El departamento de auditoría interna, que tiene estricta responsabilidad de mantener registros a salvo y de manera confidencial, tiene el derecho completo y sin restricciones de, en todo momento, obtener toda la información requerida para cumplir estas responsabilidades. A este fin el departamento de auditoría interna tiene acceso sin restricciones a todas las instalaciones, empleados, información y documentación para desempeñar este papel y la autoridad para examinar cualquier actividad, sistemas de información o sociedades.

El plan de auditoría así como las modificaciones importantes, tal como está definido en la política de Group Audit, es aprobado por el consejo de administración del grupo. El plan de auditoría cubre las actividades y procesos del grupo en función del riesgo, independientemente de si están externalizados o no, generalmente en un periodo de tres años.

La comisión mixta de auditoría y riesgos aprueba el plan de auditoría de la Sociedad y está informado regularmente de los resultados del trabajo del departamento de auditoría interna.

Continuando su metodología de auditoría basada en el riesgo, el departamento de auditoría interna analiza actividades clave del negocio con visión de futuro y evalúa su impacto en el entorno de riesgo y control del Grupo Deutsche Bank. Al ejecutar tareas de auditoría, el departamento de auditoría interna analiza los flujos de actividad y examina los controles que mitigan riesgos clave, que es requerida para cubrir el riesgo de auditoría residual en un área concreta. El departamento de auditoría interna evalúa la criticidad de los puntos de auditoría identificados en función del nivel de riesgo (financiero, reputacional y regulatorio) y la probabilidad de que éste se materialice y pueda impactar en la sociedad. El seguimiento del plan de acción para corregir las debilidades detectadas dentro de las fechas consensuadas constituye una parte fundamental del trabajo del departamento.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

- F.5.4** Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las Normas Técnicas de Auditoría), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al Comité de Auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

Como mínimo, una vez al año, el departamento de auditoría interna presenta los resultados de la ejecución del plan de auditoría en la comisión mixta de auditoría y riesgos, destacando las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión, considerando también su impacto en los estados financieros. La comisión mixta de auditoría y riesgos invita a sus sesiones a los responsables de las áreas impactadas por las incidencias más significativas para que puedan informar del estado de cumplimiento del plan de acción consensuado con el departamento de auditoría para corregir o mitigar las debilidades observadas.

Periódicamente el auditor externo comunica a la comisión mixta de auditoría y riesgos las debilidades de control interno identificadas durante el desarrollo de la auditoría.

El presidente de la comisión mixta de auditoría y riesgos reporta al consejo de administración los temas más relevantes tratados en la comisión.

**F.6** Otra información relevante

No hay información relevante adicional.

**F.7** Informe del auditor externo

Informe de:

- F.7.2** Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como Anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

La información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo y el informe resultante se incluye como Anexo a este informe.

**G** OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la entidad o en las sociedades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente Informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.

Dentro de este apartado también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.

En concreto, se indicará si la entidad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2015

La entidad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, la entidad identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.

La Sociedad suscribió el Convenio del Fondo Social de Viviendas, promovido por el Ministerio de Economía de acuerdo con distintos Bancos y Cajas de Ahorro. El convenio inicial de fecha 17 de enero de 2013 vencía en enero de 2015, con una primera prórroga hasta enero de 2016 y con una segunda prórroga hasta enero de 2017.

Apartado C.1.2

Fernando Olalla Merlo presentó su dimisión como miembro del consejo de administración de la Sociedad el 2 de diciembre de 2015.

Apartado E.2

En la actualidad el comité ejecutivo tiene la siguiente composición:

Nombre	Cargo en el comité	Cargo en el grupo
Antonio Rodríguez-Pina Borges	Presidente	Presidente y consejero delegado
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Vicepresidente	Director General Spain ( <i>Chief Operating Officer</i> )
Fernando Sousa Brasa	Vocal	Director General (Head of Private & Business Clients Spain)
Antonio Losada Aguilar	Vocal	Head of Wealth Management Spain & Portugal
Alfonso Gómez-Acebo Giménez	Vocal	Head of Global Banking Spain
Amaya Llovet Díaz	Vocal	Head of Legal Spain
Marc Daniel Cisneros	Vocal	Head of Credit Risk Management Iberia
José Antonio Morilla Pérez	Vocal	Head of GTB & Trade Finance Iberia
Arturo Abós Núñez de Celis	Vocal	Head of Finance Spain
Mariela Bickenbach	Vocal	Head of Human Resources Spain
Luis Ojeda de Puig	Vocal (sin derecho a voto)	Head of AWM Spain and Chairperson of DWS Investments (Spain) SGIIC, S.A.
Antonio Linares Rodríguez	Vocal (sin derecho a voto)	Head of Global Markets

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2015

Todos los miembros deben tener la experiencia necesaria para formar parte de dicho comité y deben notificar cuanto antes cualquier situación de conflicto de interés en la que puedan incurrir.

---

Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 31 de marzo de 2016.

Indique los consejeros o miembros del órgano de administración que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

No votos en contra ni abstenciones.



**KPMG Auditores S.L.**  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

**Informe de auditor referido a la “Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)” de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española correspondiente al ejercicio 2015**

A los Administradores de  
Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (en adelante, la Entidad) y con nuestra carta propuesta de fecha 12 de Enero de 2016, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la “Información relativa al SCIIF” adjunta de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española correspondiente al ejercicio 2015, en el que se resumen los procedimientos de control interno de la Entidad en relación a la información financiera anual.

El Consejo de Administración es responsable de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la Información relativa al SCIIF adjunta.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por la Entidad en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de las cuentas anuales y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno de la Entidad ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales de la Entidad. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación e indicados en la *Guía de Actuación sobre el Informe del auditor referido a la Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las entidades cotizadas*, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su página web, que establece el trabajo a realizar, el alcance mínimo del mismo, así como el contenido de este informe. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual de la Entidad correspondiente al ejercicio 2015 que se describe en la Información relativa al SCIIF adjunta. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados por la citada Guía o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.

Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

- 1 Lectura y entendimiento de la información preparada por la entidad en relación con el SCIIF – información de desglose incluida en el Informe de Gestión – y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida que seguirá el contenido mínimo descrito en el apartado F, relativo a la descripción del SCIIF, del modelo de IAGC según se establece en la Circular nº 7/2015 de 22 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- 2 Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
- 3 Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que comprenderá, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte al comité de auditoría.
- 4 Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
- 5 Lectura de actas de reuniones del consejo de administración, comité de auditoría y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
- 6 Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la Información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el contexto de los requerimientos establecidos por el artículo 540 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y por la Circular nº 7/2015, de 22 de diciembre de 2015, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

KPMG Auditores, S.L.



Albert Rosés Noguera

22 de abril de 2016

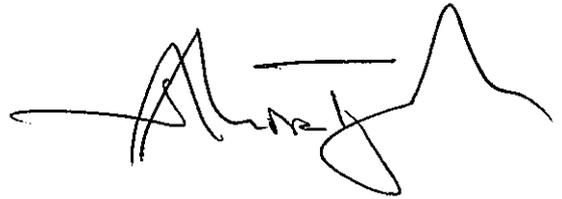
DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

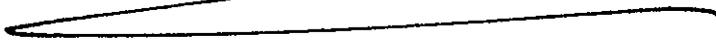
31 de diciembre de 2015

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 230 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 230 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 31 de marzo de 2016, 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, treinta y uno de marzo de dos mil dieciséis.



Guillermo Serró



Flaviana

Friedrich

