



**DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA**

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2018  
elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2017 del Banco de España de 27 de noviembre, e  
Informe de Gestión

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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

- Balance de Situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estado de los Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Memoria de las cuentas anuales:

(1) Naturaleza, Actividades y Composición de la Entidad	11
(2) Criterios Aplicados y otra información	12
(3) Distribución de Resultados	18
(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	18
(5) Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	48
(6) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	48
(7) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	50
(8) Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	52
(9) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	52
(10) Activos financieros a coste amortizado	52
(11) Transparencia Informativa	63
(12) Derivados - Contabilidad de coberturas	67
(13) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	70
(14) Activo Tangible	72
(15) Activos y pasivos por impuestos	74
(16) Otros activos y pasivos	75
(17) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	75
(18) Pasivos financieros a coste amortizado	78
(19) 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"	81
(20) Provisiones	82
(21) Fondos Propios	84
(22) Otro resultado global acumulado - Patrimonio Neto	88
(23) Exposiciones fuera de Balance:	89
(24) Ingresos y gastos por intereses	91

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(25) Ingresos por dividendos	97
(26) Ingresos por comisiones	98
(27) Gastos por comisiones	99
(28) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros	99
(29) Diferencias de cambio, netas	101
(30) Otros ingresos y otros gastos de explotación	101
(31) Gastos de administración	102
(32) Provisiones o reversiones de provisiones	113
(33) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	113
(34) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones	115
(35) Ganancias o Pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	115
(36) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	115
(37) Información sobre el Medio Ambiente	121
(38) Servicio de Atención al Cliente	121
(39) Agentes Financieros	121
(40) Situación Fiscal	122
(41) Gestión de riesgos	126
(42) Valor razonable de los activos y pasivos financieros	139
(43) Información relativa a las cédulas hipotecarias emitidas por Deutsche Bank SAE	140
(44) Primera adopción de Circular 4/2017	147
(45) Hechos Posteriores	147
Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2018	148
Anexo II. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas	150
Anexo III. Mapa y listado de la red de oficinas de Deutsche Bank SAE	151
Anexo IV. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo	155
Anexo V. Primera adopción de Circular 4/2017	158
Informe de Gestión	161

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

**Balance a 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresado en miles de euros)

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)</b>	1.414.145	1.282.773
<b>Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)</b>	170.499	224.781
Derivados	170.499	224.781
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)</b>	4.226	4.818
Instrumentos de patrimonio	4.226	4.393
Valores representativos de deuda	---	425
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)</b>	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
<b>Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)</b>	15.224.825	14.622.211
Préstamos y anticipos	15.224.825	14.622.211
Bancos centrales	12.200	7.276
Entidades de crédito	1.971.130	1.852.953
Clientela	13.241.495	12.761.982
<b>Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)</b>	93.283	89.231
<b>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 13)</b>	11.457	13.059
Entidades del grupo	10.024	11.626
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades asociadas	---	---
<b>Activos tangibles (Nota 14)</b>	15.156	20.163
Inmovilizado material	15.156	20.163
De uso propio	15.156	20.163
<b>Activos por impuestos (Nota 15)</b>	245.887	245.307
Activos por impuestos corrientes	18.276	20.507
Activos por impuestos diferidos	227.611	224.800
<b>Otros activos (Nota 16)</b>	87.051	89.431
Resto de los otros activos	87.051	89.431
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 17)</b>	18.000	19.150
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.284.529</b>	<b>16.610.924</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2018

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

<b>PASIVO</b>	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)</b>	161.292	208.759
Derivados	161.292	208.759
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)</b>	---	---
Valores representativos de deuda emitidos	---	---
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)</b>	15.650.002	14.845.021
Depósitos	11.679.290	11.972.331
Bancos centrales	1.199.818	1.203.506
Entidades de crédito	774.305	2.155.190
Clientela	9.705.167	8.613.635
Valores representativos de deuda emitidos	3.516.396	2.493.644
Otros pasivos financieros	454.316	379.046
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	95.149	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)</b>	2.777	53.831
<b>Provisiones (Nota 20)</b>	90.214	121.870
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	20.673	11.720
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	---	---
Reestructuración	7.875	---
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	---	---
Compromisos y garantías concedidos	18.125	57.751
Restantes provisiones	43.541	52.399
<b>Pasivos por impuestos (Nota 15)</b>	17.733	19.116
Pasivos por impuestos corrientes	71	---
Pasivos por impuestos diferidos	17.662	19.116
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>	---	---
<b>Otros pasivos (Nota 16)</b>	170.184	178.349
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)</i>	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>16.092.202</b>	<b>15.426.946</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2018

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
<b>Fondos propios (Nota 21)</b>	1.153.137	1.139.556
<b>Capital</b>	109.988	109.988
Capital desembolsado	109.988	109.988
Capital no desembolsado exigido	---	---
<b>Prima de emisión</b>	545.944	545.944
<b>Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital</b>		
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	---	---
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	---	---
<b>Otros elementos de patrimonio neto</b>	---	---
<b>Ganancias acumuladas</b>	451.736	473.559
<b>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</b>	45.469	10.065
(-) Dividendos a cuenta	---	---
<b>Otro resultado global acumulado (Nota 22)</b>	39.190	44.422
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	(1.884)	(1.888)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.884)	(1.888)
<b>Elementos que pueden clasificarse en resultados</b>	41.074	46.310
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	---	---
Conversión de divisas	---	---
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	41.074	43.553
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	---	2.757
Instrumentos de patrimonio	---	2.757
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>1.192.327</u>	<u>1.183.978</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<u>17.284.529</u>	<u>16.610.924</u>
<i>Pro memoria: exposiciones fuera de balance (Nota 23)</i>		
Garantías financieras concedidas	22.345	43.550
Compromisos de préstamos concedidos	1.680.721	2.245.464
Otros compromisos concedidos	4.062.168	3.885.046

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2018

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias para los Ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017:**

(Expresado en miles de euros)

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Ingresos por intereses (Nota 24)	315.351	307.019
Gastos por intereses (Nota 24)	88.580	89.281
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>226.771</b>	<b>217.738</b>
Ingresos por dividendos (Nota 25)	686	1.452
Ingresos por comisiones (Nota 26)	297.654	271.366
Gastos por comisiones (Nota 27)	35.484	31.624
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 28)	---	17
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 28)	637	3.899
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 28)	1.327	955
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas (Nota 29)	11.452	16.048
Otros ingresos de explotación (Nota 30)	35.602	12.298
Otros gastos de explotación (Nota 30)	28.297	32.920
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>510.348</b>	<b>459.229</b>
Gastos de administración (Nota 31)	418.272	403.978
Gastos de personal	219.871	205.736
Otros gastos de administración	198.401	198.242
Amortización	4.749	5.561
Provisiones o (-) reversión de provisiones (Nota 32)	(37.234)	24.923
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 33)	71.816	30.886
Activos financieros valorados al coste	71.816	30.886
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>52.745</b>	<b>(6.119)</b>
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	1.602	2.092
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (Nota 34)	11.768	19.830
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 35)	2.046	2.611
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>64.957</b>	<b>14.230</b>
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (Nota 40)	19.488	4.165
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>45.469</b>	<b>10.065</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	---	---
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>45.469</b>	<b>10.065</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2018

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

**Estado de Ingresos y Gastos reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017:**

(Expresado en miles de euros)

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Resultado del ejercicio</b>	45.469	10.065
<b>Otro resultado global</b>	(2.475)	(25.181)
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	3	(3)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	5	(4)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	---	---
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	---	---
Resto de ajustes de valoración	---	---
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	(2)	1
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	(2.478)	(25.178)
Coberturas de flujo de efectivo (porción efectiva) (Nota 12)	(3.540)	(36.216)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(3.540)	(36.216)
Transferidos a resultados	---	---
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)	---	247
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	---	247
Transferidos a resultados	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta (Nota 17)	---	---
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	---	---
Transferidos a resultados	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	1.062	10.791
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>42.994</b>	<b>(15.116)</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2018

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

**Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2018:**

(Expresado en miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
							Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
<b>Saldo de apertura (antes de la reexpresión)</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>473.559</b>	<b>10.065</b>	---	<b>44.422</b>	---	---	<b>1.183.978</b>
Efectos de la corrección de errores	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Efecto de primera aplicación de Circular 4/2017	---	---	(25.586)	---	---	---	---	---	<b>(25.586)</b>
Impacto por pérdida esperada	---	---	(36.552)	---	---	---	---	---	(36.552)
Efecto fiscal	---	---	10.966	---	---	---	---	---	10.966
Transferencia entre componentes del patrimonio neto	---	---	2.757	---	---	(2.757)	---	---	---
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>450.730</b>	<b>10.065</b>	---	<b>41.665</b>	---	---	<b>1.158.392</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	---	---	---	<b>45.469</b>	---	<b>(2.475)</b>	---	---	<b>42.994</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	---	---	<b>1.006</b>	<b>(10.065)</b>	---	---	---	---	<b>(9.059)</b>
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	---	---	(9.059)	---	---	---	---	---	(9.059)
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	---	---	10.065	(10.065)	---	---	---	---	---
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocio	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>451.736</b>	<b>45.469</b>	---	<b>39.190</b>	---	---	<b>1.192.327</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2018

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

**Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2017:**

(Expresado en miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
							Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
<b>Saldo de apertura (antes de la reexpresión)</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>472.988</b>	<b>5.713</b>	---	<b>69.603</b>	---	---	<b>1.204.236</b>
Efectos de la corrección de errores	---	---		---	---	---	---	---	---
<b>Saldo a 1 de enero de 2017</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>472.988</b>	<b>5.713</b>	---	<b>69.603</b>	---	---	<b>1.204.236</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	---	---	---	10.065	---	(25.181)	---	---	<b>(15.116)</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	---	---	<b>571</b>	<b>(5.713)</b>	---	---	---	---	<b>(5.142)</b>
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	---	---	5.713	(5.713)	---	---	---	---	---
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	---	---	(5.142)	---	---	---	---	---	<b>(5.142)</b>
<i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>473.559</b>	<b>10.065</b>	---	<b>44.422</b>	---	---	<b>1.183.978</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2018

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

**Estado de Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017:**

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2018	31.12.2017
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	74.666	60.353
<b>Resultado del ejercicio</b>	45.469	10.065
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	5.922	7.134
Amortización	4.749	5.561
Otros Ajustes	1.173	1.573
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>	462.098	285.964
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	(54.282)	40.240
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)	(592)	---
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (nota 9)	3.939	---
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	566.335	379.079
Otros activos de explotación (Nota 16)	(53.302)	(133.355)
<b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>	487.675	309.341
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	(47.469)	53.315
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	1.022.752	(24.003)
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)	(312.771)	344.564
Otros pasivos de explotación (Nota 16)	(174.837)	(64.535)
<b>Cobros/ Pagos por impuesto sobre las ganancias</b>	(2.302)	19.777
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	(29.234)	8.915
<b>Pagos</b>	41.894	29.022
Activos tangibles (Nota 14)	22.505	8.902
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 13)	1.602	2.092
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 17)	114	162
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	17.673	17.866
<b>Cobros</b>	12.660	37.937
Activos tangibles (Nota 14)	5.011	23.693
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 17)	7.649	14.244
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	85.941	(145.235)
<b>Pagos</b>	9.059	145.235
Dividendos	9.059	5.141
Pasivos subordinados (Nota 18)	---	140.094
<b>Cobros</b>	95.000	---
Pasivos subordinados (Nota 18)	95.000	---
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	---	---
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<u>131.373</u>	<u>(75.967)</u>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	1.282.773	1.358.740
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	1.414.145	1.282.773

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2018

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### Memoria de las Cuentas Anuales:

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

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

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

Deutsche Bank S.A.E. fue constituido mediante escritura pública otorgada en España el 20 de mayo de 1950, con el nombre de Banco Comercial Trasatlántico S.A. El 1 de enero de 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 2018, en el 1% de los pasivos computables a tal efecto (1% al 31 de diciembre de 2017).
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo Único de Reestructuración, 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.
- Contribución anual al Fondo Único de Resolución, tomando en consideración la proporción que la entidad represente sobre el total agregado de las entidades y el perfil de riesgo de cada entidad.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es la cabecera de un grupo de sociedades dependientes, que realizan actividades financieras y bancarias complementarias a las del Banco desde la mera tenencia de bienes utilizados o no en la actividad bancaria, actividades inmobiliarias, etc., constituyendo todas ellas el Grupo Deutsche Bank en España (en adelante el Grupo) (véase nota 13). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, adicionalmente, las participaciones en negocios conjuntos (empresas multigrupo).

Los Administradores han formulado el 27 de marzo de 2019 las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank S.A.E. y Sociedades Dependientes que muestran unos beneficios de 45.383 miles de euros y un patrimonio neto de 1.193.392 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2018, la Entidad dispone de una red de 183 oficinas (221 en 2017), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía (véase Anexo III).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,82% (99,82% en 2017) del capital social del Banco. Por ello el Banco y sus sociedades dependientes forman parte del Grupo Deutsche Bank a nivel mundial.

Las cuentas individuales de la Entidad se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado "Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados". No obstante la gestión de las operaciones tanto de la Entidad como del resto del Grupo se efectúa en base consolidada, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de Deutsche Bank S.A.E. al 31 de diciembre de 2018 no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o el método de la participación, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, diferencias de cambio, dividendos, garantías, etcétera) las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### (2) Criterios Aplicados y otra información

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

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo del Banco durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las Cuentas Anuales del Banco del ejercicio 2018 se presentan de acuerdo a la Circular 4/2017 de Banco de España, de 27 de noviembre, y a la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, así como sus sucesivas modificaciones (en adelante, “Circular 4/2017” y “Circular 4/2004”, respectivamente); y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Banco. La mencionada Circular 4/2017 adapta el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de dos nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) – la NIIF 15 y la NIIF 9 – que modifican los criterios de contabilización de los ingresos ordinarios y de los instrumentos financieros, respectivamente. La publicación de la Circular 2/2018, de 21 de diciembre, del Banco de España, ha actualizado la Circular 4/2017 para adaptarla a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, manteniendo su plena compatibilidad con el marco contable conformado por las NIIF-UE.

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

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las Cuentas Anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Como requiere la normativa, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y la memoria muestran a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2017.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de Junio de 2018. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2018, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

#### b) Comparación de la información

La información contenida en estas Cuentas Anuales referida a 31 de diciembre de 2017 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de diciembre de 2018.

A partir del 1 de enero de 2018, entra en vigor la Circular 4/2017, la cual incluye modificaciones en los requerimientos para la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y la contabilidad de coberturas (ver Notas 33 y 12). El impacto de la primera aplicación se presenta en la Nota d).1 y Nota 44.

De acuerdo con lo permitido por la Circular 4/2017, la Entidad ha optado por no reexpresar la información comparativa del ejercicio 2017 aplicando los criterios de clasificación y medición de la Circular 4/2004 y, en su lugar, reconocer con fecha 1 de enero de 2018 el impacto derivado de la entrada en vigor de dicha norma en el patrimonio neto, por lo que la información comparativa del ejercicio 2017 desglosada en estas Cuentas Anuales ha sido objeto de ciertas modificaciones no significativas a efectos de mejorar la comparabilidad con las cifras del ejercicio 2018.

En el ejercicio 2018 se han reclasificado las cédulas hipotecarias emitidas por la Entidad, incluidas en el epígrafe de “Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados” al epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”. Como consecuencia de ello, se han reclasificado los ajustes derivados del cambio de valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto, incluidos en el epígrafe de “Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas” al epígrafe de “Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas”. A efectos comparativos con el ejercicio anterior, se ha procedido a reclasificarlas en el ejercicio 2017.

#### c) Principio de empresa en funcionamiento

El banco presenta rentabilidad positiva, el ratio de solvencia es superior al mínimo exigido por el regulador y además cuenta con el apoyo financiero del accionista mayoritario, Deutsche Bank AG (Frankfurt).

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

(Continúa)

d) Principios contables y normas de valoración

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

**d.1) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2018 aprobadas por el Banco de España**

En relación a la implementación de los cambios que emanan directamente de las modificaciones de la Circular 4/2017, los aspectos más relevantes son los siguientes:

- **Clasificación y valoración de activos financieros.** La norma exige que todos los activos financieros, excepto los instrumentos de patrimonio y derivados, se clasifiquen a partir de una combinación del modelo de negocio de la entidad y de las características contractuales de los flujos de efectivo de los instrumentos, determinando si los instrumentos son valorados sistemáticamente por su coste amortizado o por su valor razonable. Las tres nuevas clasificaciones para activos financieros de acuerdo con la Circular 4/2017 son las siguientes:
  - Activos financieros a coste amortizado. Los activos financieros deberán clasificarse en esta categoría cuando se gestionen con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.
  - Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global. Los activos financieros deberán clasificarse en esta categoría cuando se gestionen con un modelo de negocio cuyo objetivo combina la percepción de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros y la venta, y las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.
  - Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros deberán clasificarse obligatoriamente en esta categoría siempre que por el modelo de negocio de la entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las dos categorías anteriores.

En todo caso, la norma permite que las entidades designen activos financieros cuyo valor se mida a coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados si con ello se elimina o reduce significativamente alguna incongruencia de valoración o reconocimiento.

Los instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar se pueden presentar irrevocablemente a valor razonable con cambios en otro resultado global, sin reclasificación posterior de las ganancias o pérdidas en la venta a la cuenta de resultados.

En relación con este proceso de clasificación y valoración, el Banco ha establecido una política que contempla los siguientes Modelos de Negocio:

- Mantener activos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales;
- Mantener activos con el fin de cobrar flujos contractuales y vender activos financieros;
- Mantener activos para vender.

La política regula los aspectos generales, cualitativos y cuantitativos que justifican cada modelo, así como su seguimiento a través de los ratios de rotación y de permanencia media en balance, si es de aplicación, junto con la gobernanza en la aprobación de nuevos modelos de negocio y sus posibles cambios entre los ya existentes.

Adicionalmente, en cuanto al ámbito de verificación de las características contractuales de los instrumentos financieros a fin de garantizar su correcta clasificación en función de estas, el Banco ha establecido una política con los criterios a aplicar para contrastar el cumplimiento del criterio SPPI ("Solely Payments of Principal and Interests", por sus siglas en inglés).

Por otro lado, el Banco ha revisado su cartera actual de activos financieros para verificar el cumplimiento del criterio SPPI, considerándose que cumplen el criterio los instrumentos que contienen flujos de efectivo contractuales que sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente y, por tanto, congruentes con un acuerdo básico de préstamo. Estos serán aquellos donde el tipo de interés recoge principalmente la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo crediticio, así como otros riesgos básicos de préstamo (por ejemplo, riesgo de liquidez), costes (por ejemplo, administrativos) y un margen de beneficio.

- **Clasificación y valoración de pasivos financieros.** La clasificación y valoración de los pasivos financieros es, en gran medida, similar a los requerimientos de la Circular 4/2004. Sin embargo, existe un cambio en el tratamiento de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito propio de la entidad de los

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, que serán clasificados en otro resultado global. En todo caso, este cambio no tiene impacto en la clasificación y valoración de los pasivos financieros.

- **Deterioro de activos financieros.** La norma ha supuesto un cambio sustancial en el modelo de estimación de coberturas por riesgo de crédito, reemplazándose el enfoque de pérdida incurrida por un enfoque prospectivo de pérdida esperada (PE), que incluirá las previsiones sobre las condiciones económicas futuras (*forward looking*).

La PE estará basada en las pérdidas crediticias esperadas asociadas a la probabilidad de incumplimiento (default) en los próximos doce meses, salvo que se haya producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, en cuyo caso la estimación deberá considerar la probabilidad de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero. La evaluación respecto de si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito debe basarse en información razonable y fundamentada que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y que refleje información histórica, actual y prospectiva (*forward looking*).

De la comparación del nuevo modelo de pérdida esperada previsto en la Circular 4/2017 con el modelo anterior de pérdida incurrida previsto en la Circular 4/2004 conviene destacar lo siguiente:

- Bajo Circular 4/2017 se reconocen pérdidas por riesgo de crédito para todas las actividades típicas de préstamo y crédito, originadas por el Banco, así como para todos los títulos de renta fija que se clasifiquen como “a coste amortizado” o a “valor razonable con cambios en otro resultado global”.
- Existe un incremento en el juicio necesario para determinar la información prospectiva (*forward looking*) y los escenarios que puedan ocurrir durante la vida de las operaciones, y cómo estos escenarios se incorporan en la valoración de la pérdida esperada.

Los instrumentos financieros se agrupan en 3 categorías, considerando el incremento del riesgo crediticio desde su adquisición:

- Riesgo normal: en el reconocimiento inicial el Banco estima una provisión basada en pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.
- Riesgo normal en vigilancia especial: cuando un instrumento experimenta un incremento significativo en su riesgo crediticio, se deberá registrar una provisión para cubrir la pérdida crediticia esperada a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.
- Riesgo dudoso: se deben reconocer las pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida esperada de estos riesgos. En este caso, los ingresos por intereses deben reconocerse sobre el coste amortizado del préstamo neto de deterioro.

A continuación, se describe el criterio establecido que ha supuesto un elevado juicio por parte del Banco y cuyo impacto se ha considerado más significativo:

- Evaluación del aumento significativo del riesgo crediticio: El Banco compara el riesgo de impago estimado en la fecha de información con el riesgo de impago estimado en su originación, considerando indicadores clave de riesgo que se utilizan en los procesos de gestión de riesgos existentes en el Banco. Esta evaluación es simétrica, permitiendo el retorno del activo financiero a la “riesgo normal” en caso de reducirse el aumento significativo del riesgo crediticio.
- **Contabilidad de coberturas.** La Circular 4/2017 permite a las entidades continuar aplicando la contabilidad de coberturas de la Circular 4/2004 incluso cuando otros elementos de las normas son obligatorios a partir del 1 de enero de 2018.

La nueva norma alinea los criterios de gestión del riesgo con la contabilidad, manteniéndose los tres tipos de contabilidad de coberturas existentes en la Circular 4/2004, al tiempo que se amplían las posibilidades de designar partidas cubiertas e instrumentos de cobertura, simplificándose los requisitos en relación con las eficacias.

- **Transición.** Los requisitos de clasificación, valoración y deterioro han sido aplicados retrospectivamente ajustando los balances de apertura en la fecha de primera aplicación sin la necesidad de re-exresar las cifras comparativas, reconociendo los importes finales resultantes del cambio normativo en las reservas y otros resultados globales del patrimonio neto del Banco, según corresponda. El Banco ha optado por aplicar los requisitos recogidos por la Circular 4/2004 respecto a la contabilidad de coberturas, conforme a la opción recogida en la Circular 4/2017, que permite a las entidades continuar aplicando la contabilidad de coberturas de la Circular 4/2004.

El impacto por entrada en vigor de esta norma ha reducido el patrimonio en 25,6 millones de euros neto de impuestos a fecha 1 de enero de 2018, de acuerdo al siguiente detalle:

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- Impacto de la pérdida esperada sobre los activos financieros reconocidos: 40,9 millones de euros, registrado en el epígrafe Activo financiero a coste amortizado – Provisiones;
- impacto de la pérdida esperada sobre los activos financieros fuera del balance: -4,3 millones de euros, registrado en el epígrafe Provisiones – Compromisos y Garantías Concedidas;
- efecto fiscal de los importes mencionados anteriormente: 11,0m

Adicionalmente, sin considerar la aplicación de las disposiciones transitorias recogidas en el Reglamento 2017/2395 del Parlamento Europeo y del Consejo de 12 de diciembre de 2017, ha significado un impacto aproximado de -22 pbs en la ratio de capital ordinario de nivel 1 *phase in* y de 11 pbs en la ratio de apalancamiento *phase in* a fecha 1 de enero de 2018.

### **d.2) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2018 (aplicables del ejercicio 2019 en adelante) aprobadas por el Banco de España**

A continuación, se presentan las principales modificaciones introducidas por la Circular 2/2018 de 21 de Diciembre por el Banco de España de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural finalizado al 31 de diciembre de 2018 y que, por tanto, no han sido aplicadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas:

– Se sustituye la norma 33 de la Circular 4/2017, sobre arrendamientos, por un nuevo texto que recoge criterios contables compatibles con los de la NIIF 16 “Arrendamientos”. La principal diferencia con la normativa vigente reside en el tratamiento contable para el arrendatario, ya que la contabilización de estos contratos por el arrendador se mantiene sin cambios relevantes.

Con la normativa vigente, el arrendatario distingue entre arrendamientos financieros –por los que reconoce un activo por el bien arrendado y un pasivo por los pagos por arrendamiento comprometidos– y arrendamientos operativos –por los que reconoce un gasto imputado en resultados de acuerdo con el principio de devengo–. Con los nuevos criterios, el arrendatario registrará los contratos de arrendamiento en el balance, reconociendo un pasivo por arrendamiento y un activo por derecho de uso; esto es, siguiendo un criterio similar al que se venía utilizando hasta el momento para los arrendamientos financieros.

Las operaciones de venta con arrendamiento posterior (conocidas como «leasebacks») también experimentan cambios, fundamentalmente para adecuar su registro contable al nuevo tratamiento del arrendatario.

Los nuevos criterios de la norma 33, sobre arrendamientos, llevan aparejados cambios en los modelos de balance público –individual y consolidado–, en las normas de elaboración del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias públicos, y en los desgloses exigidos en la memoria, así como modificaciones menores para garantizar la coherencia interna de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre.

De acuerdo con lo anterior, el Banco ha registrado un pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019 por un importe de 138 millones de euros y un activo por un importe igual al del pasivo por arrendamiento. Consecuentemente, la primera aplicación de esta norma no ha tenido impacto en el patrimonio neto del banco.

El impacto estimado en términos de capital (CET1) del Banco asciende a 13 puntos básicos.

– Se modifica el Anejo IX de la Circular 4/2017, para establecer que las operaciones incluidas en un acuerdo especial de sostenibilidad de la deuda, que continuarán sin reclasificarse a la categoría de riesgo dudoso, se identificarán como operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas.

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

La preparación de estas cuentas anuales individuales de conformidad con la Circular 4/2017 y modificaciones posteriores del Banco de España requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de los criterios y principios contables y a los importes de activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor juicio, complejidad o en las que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales individuales.

Estimaciones contables relevantes e hipótesis para los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2018:

- Clasificación y medición de los instrumentos financieros, por lo que respecta al análisis del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales (Nota 4.d)).
- Establecimiento de criterios para la determinación sobre si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado de forma significativa y la metodología utilizada para la medición de la pérdida esperada, incluyendo la incorporación de información forward-looking (Nota 4.g)).

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Estimaciones contables relevantes e hipótesis para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véanse notas 6, 9, 10 y 16).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por pensiones (véase nota 30).
- Las pérdidas por deterioro de los activos tangibles (véanse notas 4.n y 14).
- Las estimaciones de vida útil de los activos tangibles (véanse notas 4.n y 14).
- Las estimaciones para el cálculo de provisiones (véase nota 20).
- Las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse notas 15 y 40).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales (véase nota 42).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2018 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

### f) Hechos inusuales y operaciones en curso

#### Financiación Intragrupa

**Financiación a través de DB AG:** Deutsche Bank S.A.E. obtiene parte de su financiación a través de Deutsche Bank AG Frankfurt. A 31 de diciembre 2018, la financiación ascendió a 588 millones de euros. El límite asignado a esta línea de financiación es de 5.000 millones de euros, sin variación respecto a 31 de diciembre de 2017. Dicho límite se enmarca dentro de la revisión que realizó la casa matriz de todas las líneas de crédito concedidas a sus filiales para adaptarlo a sus necesidades reales de financiación, aunque incluyendo un amplio margen para poder gestionar con holgura potenciales estrés de liquidez, muy por encima de lo demandado por el legislador.

Con fecha 18 de diciembre, la entidad recibe un préstamo subordinado de 95 millones de euros de DBAG, elegible como instrumento de capital nivel 2, desde la recepción de la carta del Banco Central Europeo de fecha 5 de febrero.

**Financiación Garantizada:** Durante 2018, y enmarcado en la política de gestión activa de la liquidez de la entidad legal, se amortizó anticipadamente el saldo total pendiente del repo con Deutsche Bank AG a 31 de diciembre de 2017, por importe de 1.413 millones de euros.

#### Financiación a través del Banco Central Europeo

Deutsche Bank S.A.E. participó el 29 de junio de 2016 en las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO), que son una de las herramientas de política monetaria no convencionales que utiliza el BCE, obteniendo 1.200 millones de euros. A 31 de diciembre de 2018 el saldo en cuenta es 1.200 millones de euros. En diciembre 2017 se devengó por primera vez la prima por intereses de 7,3 millones de euros, como resultado de la subvención del Banco Central Europeo por haber cumplido el crecimiento mínimo del 2,5% en el volumen de préstamos elegibles entre Febrero 2016 y Enero 2018. El importe acumulado a cierre de 2018 ha sido de 12,2 millones de euros. El cobro de los intereses se hará efectivo al final del período, el 24 de junio de 2020.

#### Financiación mayorista

Deutsche Bank S.A.E. llevó a cabo una emisión de cédulas hipotecarias durante el ejercicio 2018, por importe de 1.000 millones de euros, colocadas en mercado institucional.

#### Venta de oficinas

Durante el ejercicio 2018, se han vendido 24 oficinas, con posterior contrato de arrendamiento ("sale leaseback"), obteniéndose un beneficio extraordinario de 11 millones de euros.

### g) Coeficiente de Reservas Mínimas

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como a lo largo de los ejercicios 2018 y 2017, la Entidad cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que la Entidad mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España ascendía a 1.175.964 y 1.172.886 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. La obligación de la Entidad sujeta a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenido en dicha cuenta.

### h) 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.

Respecto a la aportación al Fondo correspondiente al ejercicio 2018, en su sesión de 12 de diciembre de 2018 la Comisión Gestora del Fondo acordó fijar la aportación anual al compartimento de garantía de depósitos en el 2 por mil (1,8 por mil a 31 de diciembre de 2017) de la base de cálculo de los depósitos efectivamente garantizados.

Las aportaciones devengadas en concepto de las aportaciones señaladas en los párrafos anteriores en los ejercicios 2018 y 2017 ascendieron a 10.083 y 10.702 miles de euros, respectivamente, habiéndose registrado el 31 de diciembre de cada año.

### i) Fondo Único de Resolución

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 son 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 2018, según comunicación recibida por parte del FROB, asciende a 4.928 miles de euros (3.866 miles de euros en el ejercicio 2017).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, 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	64.957
Impuesto sobre Sociedades	19.488
Remanente	---
Resultado neto distribuible	<u>45.469</u>
Dividendo activo	45.355
Reserva legal	114
Reservas voluntarias	---
Resultados negativos de ejercicios anteriores	---
Remanente	---

La distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, aprobada por la Junta General de Accionistas el 6 de junio de 2018 ha sido la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Resultado del ejercicio	14.230
Impuesto sobre Sociedades	4.165
Remanente	---
Resultado neto distribuible	<u>10.065</u>
Dividendo activo	9.058
Reserva legal	1.007
Reservas voluntarias	---
Resultados negativos de ejercicios anteriores	---
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 la Circular 4/2017 de Banco de España y modificaciones posteriores, la cual ha sustituido a la Circular 4/2004 a partir del 1 de enero de 2018.

Sin embargo, las cifras referidas al ejercicio 2017 que se presentan a efectos comparativos de estas Cuentas Anuales, se realizan siguiendo las políticas y criterios de valoración que entonces eran de aplicación y que venían establecidos por la Circular 4/2004 (ver Nota 2.b).

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Un resumen de los más principios contables 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 de la Entidad dominante.

(ii) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos 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 activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

c) Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista 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.

Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista están valorados a su coste amortizado.

d) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

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

### d.1 Clasificación y valoración de los activos financieros bajo Circular 4/2017

La Circular 4/2017 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: valorados a coste amortizado, valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, y valorados a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los instrumentos financieros en una categoría de coste amortizado o de valor razonable dependerá de dos factores: el modelo de negocio del Banco para gestionar estos activos y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo comúnmente conocido como el criterio SPPI.

#### Modelo de negocio

El modelo de negocio es la forma en que se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo, y se determina considerando cómo se gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo concreto. Por lo tanto, el modelo de negocio no depende de las intenciones de la Entidad para un instrumento individual sino que se determina para un conjunto de instrumentos.

A continuación se indican los modelos de negocio que utiliza la Entidad:

- Mantenido para percibir los flujos de efectivo contractuales (HTC, por sus siglas en inglés): bajo este modelo, los activos financieros se gestionan con el objetivo de cobrar sus flujos de efectivo contractuales. No obstante, se permiten enajenaciones anteriores al vencimiento de los activos bajo determinadas circunstancias. Entre las ventas que pueden ser coherentes con un modelo de mantener los activos para recibir flujos de efectivo contractuales se encuentran: las poco frecuentes o poco significativas, las de activos próximos al vencimiento, las motivadas por un incremento del riesgo de crédito y aquellas realizadas para gestionar el riesgo de concentración.
- Mantenido para vender (HTS, por sus siglas en inglés): bajo este modelo, los activos financieros se originen o adquieran con el objetivo de realizarlos a corto plazo.
- Combinación de los dos modelos de negocio anteriores (HTC&S, por sus siglas en inglés): este modelo de negocio implica la realización de ventas, siendo estas esenciales al modelo de negocio, pero siendo las mismas más frecuentes y de mayor valor que en el modelo de mantener los activos para recibir flujos de efectivo contractuales.

#### Características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros

Un activo financiero se debe clasificar en el momento inicial en una de las dos siguientes categorías:

- Aquellos cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo que consisten únicamente en pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Resto de activos financieros.

A efectos de esta clasificación, el principal de un activo financiero es su valor razonable en el momento del reconocimiento inicial, que puede cambiar a lo largo de la vida del activo financiero (si hay reembolsos de principal, por ejemplo). Por otra parte, se entiende por interés la suma de la contraprestación por el valor temporal del dinero, por los costes de financiación y estructura, y por el riesgo de crédito asociado al importe de principal pendiente de cobro durante un período concreto, más un margen de beneficio.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Los activos financieros se clasifican a efectos de su valoración en las siguientes carteras, en función del modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de los flujos de efectivo:

- **Activos financieros a coste amortizado**

Un instrumento financiero de deuda deberá valorarse al coste amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- Un modelo de negocio cuyo objetivo sea mantenerlos para percibir sus flujos de efectivo contractuales (HTC), y
- Condiciones contractuales que den lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que sean solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros, clasificados en esta categoría, se valoran a coste amortizado, el cual debe entenderse como el coste de adquisición corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, utilizando el método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

Además, el coste amortizado debe minorarse por cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora o partida compensadora de su valor.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.**

Un instrumento financiero de deuda deberá valorarse al valor razonable con cambios en otro resultado global si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- Se gestionen con un modelo de negocio cuyo objetivo combine la percepción de sus flujos de efectivo contractuales y su venta (HTC&S), y
- Las condiciones contractuales den lugar a flujos de efectivo en fechas específicas que sean solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Asimismo, el Banco puede optar, en el momento del reconocimiento inicial y de forma irrevocable, por incluir en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global las inversiones en instrumentos de patrimonio que no deban clasificarse como mantenidos para negociar y que se clasificarían, de otro modo, como activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. Esta opción se ejercita instrumento a instrumento.

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda, o las ganancias por su posterior recuperación, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias y, en el caso de instrumentos de patrimonio, en otro resultado global. Los restantes cambios de valor se registran en otro resultado global.

Cuando un instrumento de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, el importe por cambio de valor registrado en el epígrafe de "Otro resultado global" del patrimonio neto se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias. Sin embargo, cuando un instrumento de patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global se da de baja del balance, este importe no se reclasifica a la cuenta de pérdidas y ganancias, sino a una partida de reservas.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**

En general, los instrumentos financieros de patrimonio se valoran a valor razonable con cambios en resultados. No obstante, el Banco, tal como se menciona anteriormente, podría elegir de manera irrevocable en el momento del reconocimiento inicial presentar los cambios posteriores del valor razonable en otro resultado global.

Un instrumento financiero de deuda se clasificará a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio de la entidad para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en alguna de las otras carteras descritas.

Esta cartera se subdivide, a su vez, en:

- Activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros mantenidos para negociar son aquellos que se han adquirido con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o sean parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo. También se consideran activos

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

financieros mantenidos para negociar los instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.

- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. En esta cartera se clasifican el resto de los activos financieros valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

Los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### d.2 Clasificación y valoración de los activos financieros bajo Circular 4/2004

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

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

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

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

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

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

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

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

- Activos financieros disponibles para la venta: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se hayan clasificado en otra categoría.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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

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

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

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de la adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta, se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto de la Entidad, en el epígrafe "Patrimonio neto – Otro resultado global acumulado – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras (neto)", o, en caso de que se trate de instrumentos de capital que sean inversiones estratégicas para la Entidad, en el capítulo "Ganancias o pérdidas al dar de baja activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netos".

### d.3 Clasificación y valoración de los pasivos financieros bajo Circular 4/2017

Los pasivos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se tengan que presentar como "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta", o correspondan a "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés" o "Derivados – contabilidad de coberturas", que se muestran de forma independiente.

Los pasivos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- Pasivos financieros mantenidos para negociar: pasivos financieros emitidos, incurridos o asumidos, con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten los precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta así como los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable, y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo (posiciones cortas de valores).
- Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios a resultados: se incluyen los pasivos financieros en esta categoría cuando se obtenga información más relevante, ya sea porque con esto se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían en la valoración de los pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios, ya sea porque haya un grupo de pasivos financieros que se gestionen, y cuyo rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada, y se facilite información de este grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la Dirección del Banco. Los pasivos solo se pueden incluir en esta cartera en la fecha de emisión o creación.
- Pasivos financieros a coste amortizado: pasivos financieros que no se incluyen en ninguna de las categorías anteriores y que responden a las actividades típicas de captación de fondo de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

### d.4 Clasificación y valoración de los pasivos financieros bajo Circular 4/2004

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye los pasivos financieros asociados con activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos que se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Pasivos financieros a coste amortizado: En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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

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

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

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

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

- En primer lugar la Entidad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a vender o pasivos emitidos. Si la Entidad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones de venta.
- En caso contrario la Entidad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando datos procedentes del mercado o datos específicos de la Entidad.
- El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.
- Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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

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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- 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.

### 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 Banco periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de las operaciones.

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

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

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

#### g) Deterioro de valor de activos financieros

##### g.1 Deterioro de valor de activos financieros bajo Circular 4/2017

La Circular 4/2017 establece un modelo de deterioro de pérdida esperada, el cual se aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado y a los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, excepto para los instrumentos de patrimonio; y a las exposiciones fuera de balance. Igualmente, se excluyen del modelo de deterioro todos los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

La norma clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuyo riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial (riesgo normal o Stage 1), la segunda comprende las operaciones en las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (riesgo normal en vigilancia especial o Stage 2) y, la tercera, las operaciones deterioradas (riesgo dudoso o Stage 3).

### Clasificación contable en función del riesgo de crédito por insolvencia

El Banco ha establecido criterios que permiten identificar los activos financieros que presenten incremento significativo de riesgo o evidencia objetiva de deterioro y clasificarlos en función de su riesgo de crédito.

#### *Definición de las categorías de clasificación*

Las exposiciones crediticias, así como las exposiciones fuera de balance, se clasifican, en función del riesgo de crédito, en las siguientes categorías:

**Riesgo Normal:** comprende las operaciones que no cumplan los requisitos para clasificarlas en otras categorías.

**Riesgo normal en vigilancia especial:** comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, pero no presentan un evento de incumplimiento.

**Riesgo dudoso:** comprende aquellas operaciones con deterioro crediticio, esto es, que presentan un evento de incumplimiento. Estas operaciones, vencidas o no, en los que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlos en la categoría de riesgo fallido, presenten dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) por el titular, así como las exposiciones fuera de balance cuyo pago por el Banco sea probable y su recuperación dudosa.

Las operaciones se clasifican como riesgo dudoso por razones de morosidad del titular, es decir operaciones con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con carácter general, con más de 90 días de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría las garantías concedidas cuando el avalado haya incurrido en morosidad de la operación avalada. Asimismo, se incluyen los importes de todas las operaciones de un titular cuando las operaciones con importes vencidos con carácter general, según se ha indicado anteriormente, de más de 90 días de antigüedad, sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.

Asimismo, el Banco clasifica las operaciones como riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del titular, es decir, operaciones en las que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlas en las categorías de fallidos o dudosos por razón de la morosidad, se presenten dudas razonables sobre su reembolso total en los términos pactados contractualmente; así como las exposiciones fuera de balance no calificadas como dudosas por razón de la morosidad cuyo pago por el Banco sea probable y su recuperación dudosa.

**Riesgo fallido:** El Banco da de baja del balance aquellas operaciones que tras un análisis individualizado se consideren de muy difícil recuperación. Dentro de esta categoría se incluyen los riesgos de los clientes que están en concurso de acreedores con petición de liquidación, así como las operaciones clasificadas como dudosas por razones de morosidad con una antigüedad superior a los cuatro años, salvo aquellos saldos que cuenten con garantías eficaces suficientes. Igualmente se incluyen operaciones que, sin presentar ninguna de las dos situaciones anteriores, sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia.

#### *Operaciones compradas u originadas con deterioro crediticio*

La pérdida crediticia esperada en la compra u originación de estos activos no formará parte de la cobertura ni del importe en libros bruto en el reconocimiento inicial. Cuando una operación se compra u origina con deterioro crediticio, la cobertura será igual al importe acumulado de los cambios en las pérdidas crediticias esperadas en la vida de las operaciones posteriores al reconocimiento inicial y los ingresos por intereses de estos activos se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo ajustado por calidad crediticia al coste amortizado del activo financiero.

#### *Incremento significativo de Riesgo*

El Banco considera que existe un incremento significativo de riesgo de los instrumentos, en caso de que concurra alguna de las siguientes circunstancias:

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- impago de más de 30 días: de acuerdo con la Circular 4/2017, el incumplimiento de más de 30 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que el Banco considere, en base a información razonable y documentada, que tal impago no representa un incremento significativo del riesgo. A 31 de diciembre de 2018, el Banco no ha utilizado plazos superiores a 30 días para ninguna de las carteras más significativas;
- operaciones que muestran señales negativas en su calidad crediticia, aunque no existe evidencia objetiva de deterioro; y
- refinanciaciones o reestructuraciones que no muestran evidencia de deterioro.

### *Evidencia Objetiva de Deterioro*

El Banco considera que un activo financiero o una exposición crediticia se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento o el efecto combinado de los siguientes eventos:

- impago de más de 90 días; de acuerdo con la Circular 4/2017, el incumplimiento de los 90 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la Entidad considere, en base a información razonable y documentada, que es apropiado utilizar un plazo más extenso. A 31 de diciembre de 2018, el Banco no ha utilizado plazos superiores a 90 días para ninguna de las carteras más significativas.
- Existen dudas razonables sobre el reembolso total del instrumento.

Al respecto, un activo financiero presenta un deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Constituyen evidencia de que un activo financiero presenta un deterioro crediticio los datos observables sobre los siguientes eventos:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario,
- incumplimiento de las cláusulas contractuales, tal como un impago o un suceso de mora,
- concesiones o ventajas que el prestamista, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría facilitado en otras circunstancias, o
- probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera, entre otros.

En el caso de las exposiciones fuera de balance que comportan riesgo de crédito, que los flujos que se esperen recibir sean inferiores a los flujos de efectivo contractuales, en caso de disposición del compromiso o a los pagos que se espera realizar, en el caso de garantías financieras concedidas.

### *Criterios de clasificación de operaciones*

El Banco aplica una diversidad de criterios para clasificar los acreditados y las operaciones en las distintas categorías en función de su riesgo crediticio. Entre ellos, se encuentran:

- Criterios automáticos;
- Criterios específicos para las refinanciaciones; y
- Criterios basados en indicadores.

Como resultado de estos procedimientos, el Banco clasifica sus acreditados en las categorías de riesgo normal, en vigilancia especial o dudoso por razones de la morosidad del titular, o dudoso por razones distintas de la morosidad.

Las operaciones clasificadas como dudosas se reclasifican a riesgo normal cuando, como consecuencia del cobro total o parcial de los importes impagados en el caso de dudosos por razones de morosidad, o por haber superado el periodo de cura en el caso de dudosos por razones distintas de la morosidad, desaparezcan las causas que en su día motivaron su clasificación en dudoso, salvo que subsistan otras razones que aconsejen su mantenimiento en esta categoría.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### Clasificación individual:

La entidad ha establecido un umbral en términos de exposición para considerar a los acreditados como significativos, basado en niveles según el importe creditico bruto de la operación.

Para los acreditados significativos se establece un sistema de indicadores que permiten la identificación de debilidades o de indicios de deterioro. El equipo experto de analistas de riesgo de la Entidad analiza los acreditados y teniendo dichos indicadores concluyen sobre la existencia de incremento significativo del riesgo o de evidencia objetiva de deterioro y, para el caso de evidencia de deterioro, si ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de su grupo.

A estos efectos, el Banco ha definido una serie de circunstancias que se consideran indicios de deterioro. Estas circunstancias incorporan también factores automáticos de clasificación.

El Banco realiza una revisión anual de la razonabilidad de los umbrales y de las coberturas de análisis individualizado alcanzadas con su aplicación.

Los niveles definidos ubican por encima del umbral de significatividad, y por tanto, debiendo quedar sujetos a un análisis experto individualizado, un volumen de acreditados que permite una cobertura razonable sobre el total de exposición crediticia.

### Determinación de coberturas

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

#### 1) Estimaciones colectivas de las coberturas

Son objeto de estimación colectiva las siguientes:

- Las exposiciones clasificadas como riesgo normal (incluidas las clasificadas en vigilancia especial) para las que el Banco considera que se ha incurrido en la pérdida pero que ésta no ha sido comunicada ("cobertura IBNR"), al no haberse puesto de manifiesto el deterioro en operaciones individualmente consideradas.
- Las exposiciones clasificadas como dudosas que no se evalúen a través de la estimación individualizada de coberturas.

Al realizar el cálculo de la pérdida por deterioro colectiva, el Banco tiene en cuenta todas las exposiciones crediticias, y utiliza los métodos y porcentajes de cobertura establecidos por Banco de España en el Anejo IX de la Circular 4/2017, en base a los datos y modelos estadísticos que agregan el comportamiento medio de las entidades del sector bancario en España.

#### 2) Estimaciones individualizadas de las coberturas

Son objeto de estimación individualizada:

- Las coberturas de las operaciones clasificadas en los stages 2 y 3 de los acreditados individualmente significativos.
- En su caso, las operaciones o acreditados cuyas características no permitan un cálculo colectivo de deterioro.
- Las coberturas de las operaciones identificadas como sin riesgo apreciable clasificadas en el stage 3.

La Entidad ha desarrollado una metodología para la estimación de dichas coberturas, calculando la diferencia entre el importe en libros bruto de la operación y el valor actualizado de la estimación de los flujos de efectivo que se espera cobrar, descontados utilizando el tipo de interés efectivo. Para ello se tienen en cuenta las garantías eficaces recibidas.

Se establecen tres métodos para el cálculo del valor recuperable en activos evaluados a nivel individual:

- Enfoque de descuento de flujos de caja: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros con el desarrollo del propio negocio permitiendo, mediante el desarrollo de la actividad y la estructura económica-financiera de la compañía, la devolución de parte o de la totalidad de la deuda contraída. Implica la estimación de cash flows obtenidos por el acreditado en el desarrollo de su negocio.
- Enfoque de recuperación de garantías reales: deudores sin capacidad de generar flujos de caja con el desarrollo de su propio negocio, viéndose obligados a liquidar activos para hacer frente al pago de sus deudas. Implica la estimación de cash flows en base a la ejecución de garantías.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- Enfoque mixto: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros y adicionalmente disponen de activos extrafuncionales. Los citados flujos pueden ser complementados con potenciales ventas de activos patrimoniales no funcionales, en la medida en que no sean necesarios para el desarrollo de su actividad y, en consecuencia, para la generación de los mencionados flujos de caja futuros.

En relación a las garantías, para el cálculo del valor actualizado de los flujos, se deberán tener en cuenta los flujos derivados de la venta de los activos que garantizan la operación, descontados al tipo de interés efectivo original de la operación, aplicando un descuento por los costes de obtención y venta. El descuento aplicado a las garantías se basa en datos históricos internos y externos de recuperaciones, así como en juicio experto en base al análisis individualizado y será como mínimo el establecido por el Banco de España.

El tipo de interés efectivo aplicado en el descuento será:

- Para operaciones a interés fijo, el tipo de la operación.
- Para operaciones a interés variable, el que sea efectivo en el momento de realizar el cálculo.
- Para refinanciaciones o reestructuraciones, el de la operación de origen.

Al usar el descuento de flujos como método de cálculo de las provisiones, el mismo se ajusta periódicamente mediante el Unwinding que recoge la diferencia sobre los flujos actualizados a valor presente (en dos momentos temporales diferentes) con los que se calcularon en la revisión anterior; de manera que asumiendo que los flujos esperados se mantuvieran sin cambios, el paso del tiempo, que supone un acercamiento de las fechas de cobro, hace que el importe actualizado a presente de los flujos esperados aumente, y por tanto, la provisión necesaria disminuya.

### Clasificación y cobertura por riesgo de crédito por razón de riesgo país

Por riesgo país se considera el riesgo que concurre en las contrapartes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual (riesgo soberano, riesgo de transferencia o riesgos derivados de la actividad financiera internacional). El Banco 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, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

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 resultan significativos en relación con las coberturas por deterioro constituidas por el Banco.

1. Deterioro de valor de instrumentos de deuda clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global:

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global 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 a valor razonable con cambios en otro resultado global» 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.

2. Deterioro de valor de instrumentos de capital clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global:

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global 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.

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio se registran en otro resultado global.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### g.2 Deterioro de valor de activos financieros bajo Circular 4/2004

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 actualizada por la Circular 4/2016.

Entre las situaciones que constituyen para la Entidad una evidencia objetiva del posible deterioro de un instrumento financiero se encuentran las siguientes:

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

### 3. 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.

El Banco ha establecido criterios que permiten identificar los acreditados que presenten debilidades o evidencias objetivas de deterioro y clasificarlos en función de su riesgo de crédito. En los siguientes apartados se desarrollan los principios y la metodología de clasificación utilizados por el Banco.

- Definición de las categorías de clasificación

Los instrumentos de deuda no incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, así como las exposiciones fuera de balance, se clasifican, en función del riesgo de crédito por insolvencia, en:

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- 1) Riesgo normal: son operaciones que no cumplen los requisitos para clasificarlas en otras categorías. Dentro del riesgo normal, se hace una distinción especial:

Riesgo normal en vigilancia especial: operaciones que, sin cumplir con los criterios para clasificarlas individualmente como riesgo dudoso o fallido, presentan debilidades que pueden suponer pérdidas superiores a las de otras operaciones similares clasificadas como riesgo normal.

- 2) Riesgo dudoso:

- a) Por razón de la morosidad del titular: operaciones con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con carácter general, con más de 90 días de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría las garantías concedidas cuando el avalado haya incurrido en morosidad de la operación avalada. Asimismo, se incluyen los importes de todas las operaciones de un titular cuando las operaciones con importes vencidos con carácter general, según se ha indicado anteriormente, de más de 90 días de antigüedad, sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.
- b) Por razones distintas de la morosidad del titular: operaciones en las que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlas en las categorías de fallidos o dudosos por razón de la morosidad, se presenten dudas razonables sobre su reembolso total en los términos pactados contractualmente; así como las exposiciones fuera de balance no calificadas como dudosas por razón de la morosidad cuyo pago por el Banco sea probable y su recuperación dudosa.

- 3) Riesgo fallido:

El Banco da de baja del balance aquellas operaciones que tras un análisis individualizado se consideren de muy difícil recuperación. Dentro de esta categoría se incluyen los riesgos de los clientes que están en concurso de acreedores con petición de liquidación, así como las operaciones clasificadas como dudosas por razones de morosidad con una antigüedad superior a los cuatro años, salvo aquellos saldos que cuenten con garantías eficaces suficientes. Igualmente se incluyen operaciones que, sin presentar ninguna de las dos situaciones anteriores, sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia.

En las situaciones anteriores, el Banco da de baja del balance cualquier importe registrado junto con su provisión, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevarse a cabo para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente los derechos a percibirlo, ya sea por prescripción, condonación u otras causas.

- Criterios de clasificación de operaciones:

El Banco aplica una diversidad de criterios para clasificar los acreditados y las operaciones en las distintas categorías en función de su riesgo crediticio. Entre ellos, se encuentran:

- Criterios automáticos;
- Criterios específicos para las refinanciaciones; y
- Criterios basados en indicadores.

Como resultado de estos procedimientos, el Banco clasifica sus acreditados en las categorías de riesgo normal, en vigilancia especial o dudosa por razones de la morosidad del titular, o dudoso por razones distintas de la morosidad.

Las operaciones clasificadas como dudosas se reclasifican a riesgo normal cuando, como consecuencia del cobro total o parcial de los importes impagados en el caso de dudosos por razones de morosidad, o por haber superado el periodo de cura en el caso de dudosos por razones distintas de la morosidad, desaparezcan las causas que en su día motivaron su clasificación en dudoso, salvo que subsistan otras razones que aconsejen su mantenimiento en esta categoría.

Clasificación individual:

La entidad ha establecido un umbral en términos de exposición para considerar a los acreditados como significativos, basado en niveles según el importe crediticio bruto de la operación.

Para los acreditados significativos se establece un sistema de indicadores que permiten la identificación de debilidades o de indicios de deterioro. El equipo experto de analistas de riesgo de la Entidad analiza los acreditados y teniendo dichos indicadores concluyen sobre la existencia de debilidades o de evidencia objetiva de deterioro y, para el caso de evidencia de deterioro, si ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de su grupo.

A estos efectos, el Banco ha definido una serie de circunstancias que se consideran indicios de deterioro. Estas circunstancias incorporan también factores automáticos de clasificación.



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

El Banco realiza una revisión anual de la razonabilidad de los umbrales y de las coberturas de análisis individualizado alcanzadas con su aplicación.

Los niveles definidos ubican por encima del umbral de significatividad, y por tanto, debiendo quedar sujetos a un análisis experto individualizado, un volumen de acreditados que permite una cobertura razonable sobre el total de exposición crediticia.

Clasificación colectiva:

Para los acreditados que no superan el umbral de significatividad el Banco los considera de manera colectiva para el cálculo de las coberturas.

- Determinación de coberturas:

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

### 3) Estimaciones colectivas de las coberturas

Son objeto de estimación colectiva las siguientes:

- Las exposiciones clasificadas como riesgo normal (incluidas las clasificadas en vigilancia especial) para las que el banco considera que se ha incurrido en la pérdida pero que ésta no ha sido comunicada ("cobertura IBNR"), al no haberse puesto de manifiesto el deterioro en operaciones individualmente consideradas.
- Las exposiciones clasificadas como dudosas que no se evalúen a través de la estimación individualizada de coberturas.

Al realizar el cálculo de la pérdida por deterioro colectiva, el Banco tiene en cuenta todas las exposiciones crediticias, y utiliza los métodos y porcentajes de cobertura establecidos por Banco de España en el Anejo IX de la Circular 4/2004, en base a los datos y modelos estadísticos que agregan el comportamiento medio de las entidades del sector bancario en España.

### 4) Estimaciones individualizadas de las coberturas

Son objeto de estimación individualizada:

- Las coberturas de las operaciones dudosas de los acreditados individualmente significativos.
- En su caso, las operaciones o acreditados cuyas características no permitan un cálculo colectivo de deterioro.
- Las coberturas de las operaciones identificadas como sin riesgo apreciable, clasificadas como dudosas, tanto por razón de la morosidad como por razones distintas de esta.

La provisión se calcula como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se espera obtener, descontados al tipo de interés de efectivo original de la operación.

El valor del activo es el importe por el cual se encuentra registrado en el balance. Los flujos a tener en cuenta son todos los flujos relacionados con la operación que se está evaluando y que se espera obtener, incluyendo los que derivan de la garantía.

En relación a las garantías, para el cálculo del valor actualizado de los flujos, se deberán tener en cuenta los flujos derivados de la venta de los activos que garantizan la operación, descontados al tipo de interés efectivo original de la operación, aplicando un descuento por los costes de obtención y venta. El descuento aplicado a las garantías se basa en datos históricos internos y externos de recuperaciones, así como en juicio experto en base al análisis individualizado y será como mínimo el establecido por el Banco de España.

El tipo de interés efectivo aplicado en el descuento será:

- Para operaciones a interés fijo, el tipo de la operación.
- Para operaciones a interés variable, el que sea efectivo en el momento de realizar el cálculo
- Para refinanciaciones o reestructuraciones, el de la operación de origen

Al usar el descuento de flujos como método de cálculo de las provisiones, el mismo se ajusta periódicamente mediante el Unwinding que recoge la diferencia sobre los flujos actualizados a valor presente (en dos momentos temporales diferentes) con los que se calcularon en la revisión anterior; de manera que asumiendo que los flujos esperados se mantuvieran sin cambios, el paso del tiempo, que supone un acercamiento de las fechas de cobro, hace que el importe actualizado a presente de los flujos esperados aumente, y por tanto, la provisión necesaria disminuya.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### 5) Estimaciones de las coberturas por riesgo de crédito por razón de riesgo país

Por riesgo país se considera el riesgo que concurre en las contrapartes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual (riesgo soberano, riesgo de transferencia o riesgos derivados de la actividad financiera internacional). El banco 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, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

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 resultan significativos en relación con las coberturas por deterioro constituidas por el Banco.

### 4. 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.

### 5. 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.

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 «Otro resultado global acumulado – Activos financieros disponibles para la venta».

### 6. 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.

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

De acuerdo con lo establecido por la normativa, estas operaciones corresponden a aquellas en las que el cliente ha presentado, o se prevé que pueda presentar, dificultades financieras para atender sus obligaciones de pago en los términos contractuales vigentes y, por dicho motivo, se ha procedido a modificar, cancelar y/o incluso formalizar una nueva operación.

Estas operaciones se podrán materializar a través de:

- La concesión de una nueva operación (operación de refinanciación) con la que se cancelan total o parcialmente otras operaciones (operaciones refinanciadas) que fueron previamente concedidas por el Banco al mismo titular, pasando a estar al corriente de pagos los riesgos previamente vencidos.
- La modificación de las condiciones contractuales de operación existente (operaciones reestructuradas) de forma que varíe su cuadro de amortización (carencias, aumento del plazo, rebaja del tipo de interés, modificación del cuadro de amortización, aplazamiento de todo o parte del capital al vencimiento, etc).
- La activación de cláusulas contractuales pactadas en origen que dilaten el reembolso de la deuda (carencia flexible).

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- La cancelación parcial de la deuda sin que se haya aporte de fondos del cliente (adjudicación, compra o dación de las garantías, o condonación de capital, intereses, comisiones o cualquier otro gasto derivado del crédito otorgado al cliente).

La existencia de impagos previos es un indicio de dificultades financieras. Se presume, salvo prueba en contrario, que existe una reestructuración o refinanciación cuando la modificación de las condiciones contractuales afecte a operaciones que han estado vencidas durante más de 30 días al menos una vez en los tres meses anteriores a su modificación. No obstante, no es condición necesaria la existencia de impagos previos para que una operación se considere de refinanciación o reestructurada.

La cancelación de operaciones, modificación de condiciones contractuales o activación de cláusulas que dilaten el reembolso ante la imposibilidad de hacer frente a vencimientos futuros constituye también una refinanciación/reestructuración.

Frente a las anteriores, las renovaciones y renegociaciones se conceden sin que el prestatario tenga, o se prevea que pueda tener en el futuro, dificultades financieras; es decir, se formalizan por motivos comerciales y no con el fin de facilitar el pago en la concesión de la operación.

Para que una operación pueda considerarse como tal, los titulares deben tener capacidad para obtener en el mercado, en la fecha, operaciones por un importe y con unas condiciones financieras análogas a las que le aplique la entidad. Estas condiciones, a su vez, deben estar ajustadas a las que se concedan en esa fecha a titulares con similar perfil de riesgo.

Como norma general, las operaciones refinanciadas o reestructuradas y las nuevas operaciones realizadas para su refinanciación se clasifican en la categoría de riesgo normal en vigilancia especial. Sin embargo, atendiendo a las características concretas de la operación se clasifican en riesgo dudoso cuando cumplen con los criterios generales para clasificar como tales a los instrumentos de deuda y en particular i) operaciones sustentadas en un plan de negocio inadecuado, ii) operaciones que incluyan cláusulas contractuales que dilaten el reembolso como periodos de carencia superiores a 24 meses, y iii) operaciones que presenten importes dados de baja del balance por estimarse irrecuperables que superen las coberturas que resultasen de aplicar los porcentajes establecidos para riesgo normal en vigilancia especial.

Las operaciones refinanciadas o reestructuradas y las nuevas operaciones realizadas para su refinanciación permanecen identificadas como en vigilancia especial durante un período de prueba hasta que se cumplan todos los siguientes requisitos:

- Que se haya concluido, después de una revisión de la situación patrimonial y financiera del titular, que no es previsible que pueda tener dificultades financieras y que, por tanto, resulta altamente probable que pueda cumplir con sus obligaciones frente a la entidad en tiempo y forma.
- Que haya transcurrido un plazo mínimo de dos años desde la fecha de formalización de la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de riesgo dudoso.
- Que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de dudoso. Adicionalmente, es necesario: i) que el titular haya satisfecho mediante pagos regulares un importe equivalente a todos los importes (principal e intereses) que se hallasen vencidos en la fecha de la operación de reestructuración o refinanciación, o que se dieron de baja como consecuencia de ella; ii) o bien, cuando resulte más adecuado atendiendo a las características de las operaciones, que se hayan verificado otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular.
- La existencia de cláusulas contractuales que dilaten el reembolso, tales como periodos de carencia para el principal, implica que la operación permanezca identificada como riesgo normal en vigilancia especial hasta que se cumplan todos los criterios.
- Que el titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos más de 30 días al final del período de prueba.

Cuando se cumplan todos los requisitos anteriores, las operaciones dejan de estar identificadas en los estados financieros como operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas.

Durante el anterior período de prueba, una nueva refinanciación o reestructuración de las operaciones de refinanciación, refinanciadas, o reestructuradas, o la existencia de importes vencidos en dichas operaciones con una antigüedad superior a los 30 días, supone la reclasificación de estas operaciones a la categoría de riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad, siempre que estuvieran clasificadas en la categoría de riesgo dudoso antes del inicio del período de prueba.

Las operaciones refinanciadas o reestructuradas y las nuevas operaciones realizadas para su refinanciación permanecen identificadas como riesgo dudoso hasta que se verifiquen los criterios generales para los instrumentos de deuda y en particular los siguientes requisitos:

- Que haya transcurrido un período de un año desde la fecha de refinanciación o reestructuración.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- Que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses (esto es, al corriente de pago) reduciendo el principal renegociado, desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior desde la fecha de reclasificación de aquella a la categoría de dudoso.
- Que se haya satisfecho mediante pagos regulares un importe equivalente a todos los importes, principal e intereses, que se hallasen vencidos a la fecha de la operación de reestructuración o refinanciación, o que se dieron de baja como consecuencia de ella, o bien, cuando resulte más adecuado atendiendo a las características de las operaciones, que se hayan verificado otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular.
- El titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos en más de 90 días en la fecha de reclasificación a la categoría de riesgo normal en vigilancia especial de la operación de refinanciación, refinanciada o reestructurada.

En el ejercicio de 2018 las operaciones de refinanciación / reestructuración se han considerado como refinanciación / reestructuración hasta su vencimiento no contemplándose circunstancias para dejar de considerarlas como tales.

Con objeto de la aplicación de la Circular 4/2017, el Banco, en el caso de que una operación de refinanciación no da lugar a una baja en cuentas del activo financiero, recalcula el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce una ganancia o pérdida por modificación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidado.

### i) Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros

#### i.1 Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros bajo Circular 4/2017

Únicamente si el Banco decidiera cambiar su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, reclasificaría todos los activos financieros afectados según los requerimientos dispuestos en la Circular 4/2017. Dicha reclasificación se realizaría de forma prospectiva desde la fecha de la reclasificación. De acuerdo con el enfoque de Circular 4/2017, con carácter general los cambios en el modelo de negocio ocurren con muy poca frecuencia. Los pasivos financieros no pueden reclasificarse entre carteras.

#### i.2 Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros bajo Circular 4/2004

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 resultados” 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 coste amortizado, se reclasifica a la categoría de “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”. En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de coste amortizado, 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 el ejercicio 2017 no se ha realizado ninguna venta o reclasificación de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

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

Durante el ejercicio 2017 no se realizó 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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- 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 "Activos financieros mantenidos para negociar".

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, durante el ejercicio 2017 no se realizó ninguna reclasificación de instrumentos financieros como los indicados en el párrafo anterior.

j) Operaciones de cobertura para reducción de riesgos: Coberturas contables

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

Al inicio de la cobertura, el Banco designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el 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 Banco presenta y valora las coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura) atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

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

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

- 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 financiero o con una transacción prevista. El Banco 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 la Entidad no espera que la totalidad o parte de una pérdida reconocida en resultado global o patrimonio neto va a ser recuperada en uno o más ejercicios futuros, el importe que no se va a recuperar se reclasifica a resultados como ingresos o gastos financieros.

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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 – Otro resultado global" del patrimonio neto del balance, permanecerá registrado en dicho epígrafe hasta que la transacción prevista cubierta ocurra, momento en el cual se procederá a imputar a la cuenta de pérdidas o ganancias, o bien corregirá el coste de adquisición del activo o pasivo a registrar, en el caso de que la partida cubierta sea una transacción prevista que culmine con el registro de un activo o pasivo no financiero.

### k) Baja y modificación de activos financieros

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

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

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado; o, en caso de que se cumplan los requisitos anteriormente indicados para su clasificación como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, a su valor razonable, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados para esta categoría de pasivos financieros.
  - Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
  - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

### l) Bajas y modificación de pasivos financieros

#### l.1. Bajas y modificación de pasivos financieros bajo Circular 4/2017

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

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Banco y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

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

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

El Banco recalcula el importe en libros bruto del activo financiero (o el coste amortizado del pasivo financiero) descontando los flujos de efectivo contractuales modificados a la tasa de interés efectiva original, y reconocerá cualquier ajuste resultante como una ganancia o pérdida de modificación en resultados.

### 1.2. Bajas y modificación de pasivos financieros bajo Circular 4/2004

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

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

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

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

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

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Préstamos y anticipos en entidades de crédito" o "Préstamos y anticipos 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 tangibles

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Con ocasión de cada cierre contable, la Entidad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

### o) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

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

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

#### • Entidades dependientes

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

Esta capacidad de control se manifiesta cuando:

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

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

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

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

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

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

#### • Entidades Multigrupo



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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

### p) Compensación de saldos

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

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

### q) Arrendamientos

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

#### Arrendamientos financieros

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

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

- El hecho de que el contrato de arrendamiento cubra la mayor parte de la vida útil del activo, considerándose a estos efectos, el parámetro indicativo establecido en otras normativas no específicamente aplicables a la Entidad, de que la duración del contrato supere el 75% de la vida útil del activo;
- El hecho de que el precio de ejercicio de la opción de compra sea inferior al valor razonable del valor residual del bien cuando termine el contrato.
- El que el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento al principio del arrendamiento sea equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo arrendado, utilizándose de manera indicativa a estos efectos, el criterio establecido en otras normativas no específicamente aplicables a la Entidad de que este valor actual supere el 90% del valor razonable del activo arrendado.
- El hecho de que la utilidad del bien esté restringida al arrendatario del bien.

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

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

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

#### Arrendamientos operativos

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el epígrafe “Otros ingresos de explotación”.

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

r) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

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

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

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

El valor inicial de reconocimiento de los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas se considera en base al menor valor entre el importe en libros del activo financiero aplicado, teniendo en cuenta la estimación de las coberturas de pérdidas por riesgo de crédito y considerando como garantía el activo adjudicado o recibido y el valor de tasación del activo recibido, menos un ajuste que recoja la estimación de la caída del valor del activo en el momento de la venta (valor de tasación ajustado) y menos los costes de venta estimados.

Posteriormente los activos deben valorarse como mínimo cada año, utilizando tasaciones individuales completas, en las que se indique expresamente que la valoración se emite para este fin. La entidad se basa en las tablas de referencia sobre el valor de las garantías aportadas como solución alternativa por el Banco de España. Adicionalmente, se incluye la posibilidad de “liberar” coberturas en el momento de adjudicación del activo si la estimación de su valor de tasación ajustado obtenido por la entidad, en función de su experiencia ventas y rotación de la cartera, así lo justifica.

Los resultados procedentes de la venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se presentan en el capítulo “Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Por otra parte, los ingresos y gastos de las operaciones en interrupción, cuando estos sean significativos, se presentan, cualquiera que sea su naturaleza, netos de su efecto impositivo, como un único importe en el epígrafe “Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

s) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Durante el ejercicio 2000, el Banco procedió a externalizar 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 con la política de reconocimiento de pérdidas y ganancias actuariales, al valorar la provisión por fondo de pensiones de compromisos post-empleo, las pérdidas y ganancias actuariales que se manifiestan en el transcurso del ejercicio se reconocen directamente contra reservas, a través del estado de ingresos y gastos reconocidos. En este caso, no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias (en el ejercicio ni en ninguno posterior).

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

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 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 DBGS 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 2018 y 2017 (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).

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Entidad	2018		2017	
	Número de Acciones	Importe razonable (en miles de euros)	Número de Acciones	Importe razonable (en miles de euros)
DB SAE	373.446	6.472	175.608	3.387
	<b>373.446</b>	<b>6.472</b>	<b>175.608</b>	<b>3.387</b>

Indemnizaciones por despido

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

t) Provisiones y pasivos contingentes

La Entidad diferencia entre:

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

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario (véase nota 19). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos (véase nota 22).

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

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

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

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

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

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

(i) Provisiones por contratos onerosos

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

(ii) Provisiones por reestructuraciones

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por la Entidad a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

### u) Reconocimiento de ingresos ordinarios

#### (i) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, definido por la Circular 4/2017 de Banco de España, y modificaciones posteriores. El cálculo incluye las comisiones y puntos básicos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, así como los costes de transacción y cualquier otra prima o descuento. En aquellos casos en los que el Banco no puede estimar con fiabilidad los flujos de efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero, se utilizan los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo.

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

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

#### (ii) Venta de bienes

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

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

#### (iii) Venta de inversiones inmobiliarias

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

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

#### (iv) Prestación de servicios

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### v) Impuesto sobre los beneficios

El Banco realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con determinadas sociedades del Grupo.

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 impositivas 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 impositivas 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 impositivas

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

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

#### (ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases impositivas 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 impositivas futuras positivas para compensar las diferencias;

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

#### (iii) Valoración

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### (iv) Compensación y clasificación

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

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

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

### w) Recursos de clientes fuera de balance

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

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

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

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 «Activos financieros a coste amortizado – 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 «Ingresos por intereses» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Las provisiones constituidas se contabilizan en el epígrafe «Provisiones» del pasivo del balance. Las dotaciones y recuperaciones de las provisiones se registran con contrapartida en el capítulo «Provisiones o reversión de provisiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

La Entidad ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado (“Cuenta de pérdidas y ganancias”) y un segundo estado que, partiendo del resultado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en las cuentas anuales como “Estado de ingresos y gastos totales reconocidos”, aplicando la denominación de la Circular 4/2017 del Banco de España, y modificaciones posteriores.

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

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

Por tanto, en este estado se presenta:

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como otro resultado global acumulado se desglosan en:

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

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

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

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

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

### z) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la nota d anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Entidad considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad de la Entidad, el cual se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista” del balance. El importe del efectivo propiedad de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 ascendía a 1.414.415 miles de euros (1.282.773 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

(5) Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El detalle de efectivo y bancos centrales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista</b>		
Efectivo	44.491	48.530
Saldos en efectivo en bancos centrales	1.175.964	1.172.886
Otros depósitos a la vista	193.690	61.357
	<u>1.414.145</u>	<u>1.282.773</u>
En Euros	1.375.049	1.230.227
En Moneda Extranjera	39.096	52.546
	<u>1.414.145</u>	<u>1.282.773</u>

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2018 y 2017, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de -0,40% y -0,38% respectivamente.

(6) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

La composición del saldo de estos epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		
Derivados	170.499	224.781
	<u>170.499</u>	<u>224.781</u>
En Euros	170.037	224.381
En Moneda Extranjera	462	400
	<u>170.499</u>	<u>224.781</u>

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		
Derivados	161.292	208.759
	<u>161.292</u>	<u>208.759</u>
En Euros	160.909	208.530
En Moneda Extranjera	383	229
	<u>161.292</u>	<u>208.759</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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 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 2018 y 2017 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.

A continuación, se presenta un desglose, por tipo de riesgo y tipo de producto o mercado, del valor razonable así como los nominales relacionados, de los derivados financieros de negociación, registrados en el balance adjunto, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y no organizados a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

A 31 de diciembre de 2018	<i>Miles de euros</i>			
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Importe nominal - Total	
			Total:	Del cual: vendido
<b>Tipo de interés</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	129	129	171.140	85.570
Otros OTC	17.709	11.156	22.960.827	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	<u>17.838</u>	<u>11.285</u>	<u>23.131.967</u>	<u>85.570</u>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	---	---	---	---
Otros OTC	2.654	---	1.284	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	<u>2.654</u>	<u>---</u>	<u>1.284</u>	<u>---</u>
<b>Divisas y oro</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	100.514	100.514	5.479.448	---
Otros OTC	49.493	49.493	3.134.163	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	<u>150.007</u>	<u>150.007</u>	<u>8.613.611</u>	<u>---</u>
	<u>170.499</u>	<u>161.292</u>	<u>31.746.862</u>	<u>85.570</u>
<b>DERIVADOS</b>				
De los cuales: OTC - entidades de crédito	47.258	95.017	26.952.978	---
De los cuales: OTC - otras sociedades financieras	---	---	---	---
De los cuales: OTC - resto	123.241	66.275	4.793.884	---
	<u>170.499</u>	<u>161.292</u>	<u>31.746.862</u>	<u>85.570</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A 31 de diciembre de 2017	<i>Miles de euros</i>			
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Importe notional - Total	
			Total:	Del cual: vendido
<b>Tipo de interés</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	
Opciones OTC	196	196	236.339	121.795
Otros OTC	23.600	9.533	25.458.765	
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	23.796	9.729	25.695.105	121.795
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	
Opciones OTC	---	---	---	---
Otros OTC	1.955	---	1.284	
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	1.955	---	1.284	---
<b>Divisas y oro</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	
Opciones OTC	145.981	145.993	5.565.171	---
Otros OTC	53.049	53.037	2.643.328	
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	199.030	199.030	8.208.499	---
	224.781	208.759	33.904.888	121.795
<b>DERIVADOS</b>				
De los cuales: OTC - entidades de crédito	64.957	158.551	29.577.866	---
De los cuales: OTC - otras sociedades financieras	---	---	---	---
De los cuales: OTC - resto	159.824	50.208	4.327.022	---
	224.781	208.759	33.904.888	121.795

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, en la gestión del balance.

(7) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

La composición del saldo de este capítulo de los balances individuales adjuntos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Instrumentos de patrimonio	4.226	4.393
Valores representativos de deuda	---	425
	4.226	4.818
En Euros	4.226	4.818
En Moneda Extranjera	---	---
	4.226	4.818

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

El saldo del epígrafe está compuesto mayoritariamente por inversiones en instrumentos de patrimonio de la sociedad CESCE (Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A.) por valor de 3.654 miles de euros (3.858 miles de euros al cierre del ejercicio 2017).

A 31 de diciembre de 2018, la Entidad no presenta valores representativos de deuda clasificados como activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

El detalle de los activos deteriorado de los valores representativos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, por tipo de emisor, a 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
<b>A 31 de diciembre de 2017</b>	Importe de los activos deteriorados
<b>Valores representativos de deuda</b>	
Sociedades no financieras	<u>425</u>
	<u>425</u>

En el epígrafe de Valores Representativos de Deuda se incluía una emisión de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("Sareb"), Obligaciones Subordinadas - Cupón 8%, con un precio de adquisición de 4.249 miles de euros, provisionada en su totalidad por importe de 4.249 miles de euros.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(8) Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la entidad no presenta saldo clasificado como activo y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

(9) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la entidad no presenta saldo clasificado como activo financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

(10) Activos financieros a coste amortizado

A continuación se presenta la composición del saldo de los Activos financieros a coste amortizado a cobrar del balance individual adjunto, atendiendo a la contrapartida del instrumento financiero en el que tiene su origen a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		
Préstamos y anticipos	15.224.825	14.622.211
Bancos centrales	12.200	7.276
Administraciones públicas	484.568	560.386
Entidades de crédito	1.971.130	1.852.953
Otras sociedades financieras	203.742	164.886
Sociedades no financieras	3.849.239	3.463.146
Hogares	8.703.946	8.573.564
	<u>15.224.825</u>	<u>14.622.211</u>
En Euros	13.751.720	13.649.654
En Moneda Extranjera	<u>1.473.105</u>	<u>972.557</u>
	<u>15.224.825</u>	<u>14.622.211</u>

En la Nota 42 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la Nota 41 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.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A continuación, se muestra un detalle de los subepígrafos que componen del capítulo de Activos financieros a coste amortizado, por sector de actividad y tipo de producto a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31.12.2018	Miles de euros 31.12.2017
<b>Bancos Centrales</b>	<b>12.200</b>	<b>7.276</b>
Anticipos distintos de préstamos	12.200	7.276
<b>Préstamos y anticipos en Administraciones Públicas</b>	<b>484.568</b>	<b>560.386</b>
Cartera comercial	288.907	539.574
Otros préstamos a plazo	182.951	7.925
Anticipos distintos de préstamos	12.710	12.887
<b>Préstamos y anticipos en Entidades de Crédito</b>	<b>1.971.130</b>	<b>1.852.953</b>
Cartera comercial	169	54.592
Otros préstamos a plazo	1.909.315	1.777.986
Anticipos distintos de préstamos	61.646	20.375
<b>Préstamos y anticipos en otras Sociedades financieras</b>	<b>203.742</b>	<b>164.886</b>
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	73.754	85.579
Deuda por tarjetas de crédito	22	28
Cartera comercial	99.710	39.715
Arrendamientos financieros	85	73
Otros préstamos a plazo	24.959	34.206
Anticipos distintos de préstamos	5.212	5.285
Préstamos y anticipos:		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i>	14.024	1.676
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	8.091	8.971
<b>Préstamos y anticipos en Sociedades no financieras</b>	<b>3.849.239</b>	<b>3.463.146</b>
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	577.939	441.640
Deuda por tarjetas de crédito	1.922	2.032
Cartera comercial	2.058.999	1.711.509
Arrendamientos financieros	49.356	46.272
Otros préstamos a plazo	1.095.553	1.195.312
Anticipos distintos de préstamos	65.470	66.381
Préstamos y anticipos:		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i>	2.481.152	300.624
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	186.012	127.317
<b>Préstamos y anticipos en Hogares</b>	<b>8.703.946</b>	<b>8.573.564</b>
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	80.393	144.723
Deuda por tarjetas de crédito	104.335	100.435
Cartera comercial	5.512	3.657
Arrendamientos financieros	2.986	2.832
Otros préstamos a plazo	8.331.144	8.139.842
Anticipos distintos de préstamos	179.576	182.075
	<b>15.224.825</b>	<b>14.622.211</b>
Préstamos y anticipos:		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i>	4.999.869	7.274.708
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	194.066	245.877
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	255.406	229.509
<i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>	7.033.516	7.046.314
<i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>	15.212.625	14.614.935

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Arrendamiento financiero

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento	46.922	45.352
Valor residual	2.673	2.319
Inversión bruta en el arrendamiento	49.595	47.671

El detalle de los Activos financieros a coste amortizado a 31 de diciembre de 2018 y 2017, por actividad, cuyo valor no se ha deteriorado, cuyo valor se ha deteriorado, y las consiguientes correcciones de valor, es el siguiente:

	Importe en libros bruto			Deterioro de valor acumulado			
	Importe en libros	Activos sin un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (fase 3)	Activos sin un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (fase 3)
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>							
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>							
<b>Préstamos y anticipos</b>							
Bancos centrales	12.200	12.200	---	---	---	---	---
Administraciones Públicas	484.570	335.470	---	150.817	(402)	---	(1.315)
Entidades de crédito	1.971.130	1.926.500	---	44.844	---	---	(215)
Otras sociedades financieras	203.741	187.410	1.270	23.811	(250)	(70)	(8.429)
Sociedades no financieras	3.849.238	3.624.533	176.416	290.436	(24.595)	(14.331)	(203.221)
Hogares	8.703.946	8.180.118	390.563	251.584	(15.883)	(15.889)	(86.547)
	15.224.825	14.266.231	568.249	761.492	(41.130)	(30.290)	(299.727)

	<i>Miles de euros</i>					Importe en libros
	Activos cuyo valor no se ha deteriorado	Activos cuyo valor se ha deteriorado	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente	Correcciones de valor para pérdidas incurridas pero no comunicadas	
<b>A 31 de diciembre de 2017</b>						
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>						
<b>Préstamos y anticipos</b>						
Bancos centrales		7.276	---	---	---	7.276
Administraciones públicas		550.445	13.999	(120)	(1.838)	560.386
Entidades de crédito		1.852.864	540	---	(451)	1.852.953
Otras sociedades financieras		158.162	16.781	(5.754)	(3.748)	164.886
Sociedades no financieras		3.388.126	261.427	(44.290)	(116.600)	3.463.146
Hogares		8.450.894	242.001	(3.733)	(85.430)	8.573.564
		14.407.767	534.748	(53.897)	(208.067)	14.622.211

Debido a la entrada en vigor de la Circular 4/2017 y a la distinta clasificación de las operaciones por riesgo de crédito de los instrumentos financieros que ha implicado, la Entidad ha modificado la presentación de la información anterior correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 con respecto a la del 31 de diciembre de 2017.

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

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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. Con la frecuencia mínima de un año, la entidad deberá verificar la existencia de indicios de caídas significativas en sus valoraciones de referencia para operaciones clasificadas como riesgo normal con garantías inmobiliarias. Solo en el caso de que existan evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

A continuación se presenta el detalle de los préstamos y anticipos en función de las garantías reales y personales importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de estas garantías, a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

A 31 de diciembre de 2018	<i>Miles de euros</i>				
	Préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]		Otros préstamos con garantías reales		Total
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	Efectivo [instrumentos de deuda emitidos]	Resto	
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>7.297.446</b>	<b>197.599</b>	<b>310.661</b>	<b>77.508</b>	<b>7.883.214</b>
De las cuales: Otras sociedades financieras	---	1.035	6.475	1.616	9.126
De las cuales: Sociedades no financieras	---	183.078	148.870	37.142	369.090
De las cuales: Hogares	7.297.446	13.486	155.316	38.750	7.504.998

A 31 de diciembre de 2017	<i>Miles de euros</i>				
	Préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]		Otros préstamos con garantías reales		Total
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	Efectivo [instrumentos de deuda emitidos]	Resto	
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>7.251.752</b>	<b>325.256</b>	<b>274.687</b>	<b>107.478</b>	<b>7.959.173</b>
De las cuales: Otras sociedades financieras	---	1.676	6.448	2.523	10.647
De las cuales: Sociedades no financieras	---	300.624	91.511	35.806	427.941
De las cuales: Hogares	7.251.752	22.956	176.728	69.149	7.520.585



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A continuación se presenta el detalle de la distribución de los préstamos y anticipos a la clientela por actividad, así como el detalle de las garantías en función del tipo, a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Total 31 de diciembre de 2018	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Miles de euros				
				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% (090)
Administraciones Públicas	484.568	---	---	---	---	---	---	---
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	203.742	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	3.849.238	270.786	290.378	48.554	41.063	155.260	59.935	256.350
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	215.410	36.858	4.230	2.054	4.109	12.326	16.435	6.163
Construcción de obra civil	95.496	---	---	---	---	---	---	---
Resto de finalidades	3.538.332	233.928	286.148	46.500	36.954	142.934	43.500	250.187
Grandes empresas	2.847.045	210.535	262.797	31.580	18.396	133.068	42.107	248.181
Pymes y empresarios individuales	691.287	23.393	23.351	14.920	18.558	9.866	1.393	2.006
Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	8.703.947	7.072.208	310.662	2.257.393	2.854.414	1.741.185	226.331	303.545
Viviendas	7.072.208	7.072.208	---	2.257.393	2.807.815	1.492.656	210.798	303.545
Consumo	255.405	---	---	---	---	---	---	---
Otros fines	1.376.334	---	310.662	---	46.599	248.529	15.533	---
<b>Subtotal</b>	<b>13.241.495</b>	<b>7.342.994</b>	<b>601.040</b>	<b>2.305.947</b>	<b>2.895.477</b>	<b>1.896.445</b>	<b>286.266</b>	<b>559.895</b>
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Total</b>	<b>13.241.495</b>							
<i>Pro-Memoria</i>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	351.597	348.555	3.041	1.945	550	26	32	349.043

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Miles de euros

	Total 31 de diciembre de 2017	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (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% (090)
Administraciones Públicas	560.386	0	0	0	0	0	0	---
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	164.887	0	0	0	0	0	0	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	3.463.145	298.737	216.869	78.870	20.034	158.690	65.593	192.419
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	207.575	45.205	3.910	2.456	4.911	14.734	19.646	7.367
Construcción de obra civil	35.701	0	0	0	0	0	0	---
Resto de finalidades	3.219.869	253.532	212.959	76.414	15.123	143.956	45.947	185.052
Grandes empresas	2.876.323	228.179	191.663	34.227	13.417	143.654	45.636	182.909
Pymes y empresarios individuales	343.546	25.353	21.296	42.188	1.706	302	311	2.143
Resto de hogares (desglosado según la	8.573.564	7.269.219	274.687	6.573.986	307.093	266.788	62.125	333.913
Viviendas	7.269.219	7.269.219	0	6.573.986	265.890	47.039	48.391	333.913
Consumo	229.509	0	0	0	0	0	0	---
Otros fines	1.074.836	0	274.687	0	41.203	219.749	13.734	---
Subtotal	12.761.982	7.567.956	491.556	6.652.856	327.127	425.478	127.718	526.332
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	---							
<b>Total</b>	<b>12.761.982</b>							
<i>Pro-Memoria</i>								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	589.333	272.746	316.587	67.698	96.246	122.117	88.540	214.731

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A 31 de diciembre de 2018, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 761.492 miles de euros. A 31 de diciembre de 2017, el importe por el mismo concepto ascendía a 538.997 miles de euros. Dichos importes no incluyen las garantías concedidas que al 31 de diciembre de 2018 ascienden a 178.300 miles de euros (78.734 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). En el apartado de Activos financieros a coste amortizado, se incluyen 568.249 miles de euros (610.152 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) correspondientes a riesgos normales en vigilancia especial.

A continuación, se muestra el detalle de los Activos financieros a coste amortizado, por tipo de producto, clasificados en función de si se consideran o no dudosos; y de estos, si lo son, por razón de la morosidad o dudosos por razón distinta a la morosidad, a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Miles de euros														
A 31 de diciembre de 2018	Importe en libros bruto	Sin incumplimiento			Con incumplimientos								Importe en libros neto	
		No vencidas o vencidas <= 30 días	Vencidas > 30 días <= 90 días	Total	Improbable que se paguen que no están vencidas o están vencidas <= 90 días	Vencidas > 90 días <= 180 días	Vencidas > 180 días <= 1 año	Vencidas > 1 año <= 5 años	Vencidas > 5 años	Total	De las cuales: con impago	De las cuales: deteriorado		Deterioro de valor acumulado, cambios en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones
<b>Préstamos y anticipos</b>														
Bancos Centrales	12.200	12.200	---	12.200	---	---	---	---	---	---	---	---	---	12.200
Administraciones públicas	486.285	335.470	---	335.470	150.751	---	28	37	---	150.816	5.963	150.817	(1.717)	484.568
Entidades de crédito	1.971.344	1.926.500	---	1.926.500	44.844	---	---	---	---	44.844	---	44.844	(214)	1.971.130
Otras sociedades financieras	212.491	188.673	7	188.680	21.669	2	---	2.029	111	23.811	2.159	23.810	(8.749)	203.742
Sociedades no financieras	4.091.385	3.797.743	3.206	3.800.949	140.966	13.950	20.223	72.031	43.265	290.435	214.141	290.436	(242.146)	3.849.239
<i>De los cuales: pequeñas y medianas empresas</i>	2.532.720	2.289.934	3.124	2.293.058	107.638	12.562	17.622	66.219	35.622	239.663	193.406	239.663	(204.922)	2.327.798
<i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales</i>	80.203	58.735	---	58.735	16.051	529	947	1.471	2.469	21.467	13.870	21.468	(9.380)	70.823
Hogares	8.822.266	8.568.637	2.044	8.570.681	112.490	21.198	17.003	68.718	32.176	251.585	171.339	251.584	(118.320)	8.703.946
<i>De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales</i>	7.190.357	7.001.102	558	7.001.660	98.304	16.532	11.221	38.479	24.161	188.697	119.663	188.697	(50.991)	7.139.366
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	269.206	254.734	---	254.734	279	1.483	2.179	9.297	1.234	14.472	14.268	14.473	(13.801)	255.405
	15.595.971	14.865.603	5.257	14.834.480	470.720	35.150	37.254	142.815	75.552	761.491	393.602	761.491	(371.146)	15.224.825

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2017	Sin incumplimiento			Con incumplimientos						Deterioro de valor acumulado, cambios en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones	Importe en libros neto	
	Importe en libros bruto	No vencidas o vencidas <= 30 días	Vencidas > 30 días <= 90 días	Total	Improbable que se paguen que no están vencidas o están vencidas <= 90 días	Vencidas > 90 días <= 180 días	Vencidas > 180 días <= 1 año	Vencidas > 1 año	Total			De las cuales: con impago
<b>Préstamos y anticipos</b>												
Bancos Centrales	7.276	7.276	---	7.276	0	0	0	0	---	0	---	7.276
Administraciones públicas	564.444	550.445	---	550.445	13.140	166	218	475	13.999	4.578	(4.058)	560.386
Entidades de crédito	1.853.404	1.852.864	---	1.852.864	540	0	0	0	540	0	(451)	1.852.953
Otras sociedades financieras	174.943	158.035	127	158.162	12.596	0	0	4.185	16.781	4.185	(10.057)	164.886
Sociedades no financieras	3.649.553	3.385.401	2.725	3.388.126	110.521	6.919	15.112	128.874	261.426	161.157	(186.407)	3.463.146
<i>De los cuales: pequeñas y medianas empresas</i>	2.145.307	1.932.797	1.556	1.934.353	72.574	6.682	11.404	120.295	210.955	148.067	(159.462)	1.985.845
<i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales</i>	83.007	46.551	37	46.588	26.445	0	69	9.904	36.418	10.321	(15.251)	67.756
Hogares	8.692.895	8.444.096	6.797	8.450.893	100.255	11.003	13.316	117.427	242.001	179.290	(119.331)	8.573.564
<i>De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales</i>	7.348.823	7.154.357	5.760	7.160.117	88.146	8.337	8.169	84.055	188.707	135.728	(60.407)	7.288.416
<i>De los cuales: crédito al consumo</i>	247.568	230.988	186	231.174	239	1.523	2.484	12.148	16.394	16.300	(16.538)	231.030
	14.942.515	14.398.117	9.649	14.407.766	237.052	18.088	28.646	250.961	534.747	349.210	(320.304)	14.622.211

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A continuación se presenta el valor en libros, por contraparte y garantía, de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones, a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<i>Miles de euros</i>														
A 31 de diciembre de 2018	TOTAL							De los cuales: con incumplimientos/ dudosos						
	Sin garantía real		Con garantía real					Sin garantía real		Con garantía real				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales						Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	35	23.782	---	---	---	---	(8.250)	27	23.629	---	---	---	---	(8.240)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1.348	174.549	7000	10.644	2.728	---	(94.449)	912	142.112	5000	10.481	2.712	---	(90.684)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	53	16.313	3000	10.325	2.691	---	(16.415)	46	12.481	3000	10.325	2.691	---	(5.499)
Resto de hogares	3.600	290.411	6.000	686	584	---	(45.776)	1.866	142.653	2.000	287	270	---	(40.373)
<b>Total</b>	<b>4.983</b>	<b>488.742</b>	<b>13.000</b>	<b>11.330</b>	<b>3.312</b>	<b>---</b>	<b>(148.475)</b>	<b>2.805</b>	<b>308.394</b>	<b>7.000</b>	<b>10.768</b>	<b>2.982</b>	<b>---</b>	<b>(139.297)</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2017	TOTAL							De los cuales: con incumplimientos/ dudosos						
	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Sin garantía real		Con garantía real			Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito		
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	29	12.852	20	17.592	1.363	---	(8.397)	23	12.768	9	2.617	321	---	(8.057)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	971	91.618	414	132.369	45.848	765	(103.642)	627	70.237	318	107.318	31.844	557	(100.442)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	19	2.759	53	31.793	10.397	50	(21.502)	17	2.651	46	26.274	7.175	50	(17.896)
Resto de hogares	2.351	25.570	3.493	476.359	359.482	91	(54.989)	1.358	15.533	855	133.823	86.645	1	(44.621)
Total	3.351	130.040	3.927	626.320	406.693	856	(167.028)	2.008	98.538	1.182	243.758	118.810	558	(153.120)

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

El importe de las operaciones que, con posterioridad a la refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio 2018 asciende a 55 millones de euros (de los cuales 37,4 millones de euros correspondiente a operaciones con garantía real). En el ejercicio 2017 este importe fue de 8,6 millones de euros.

La política de modificación de operaciones Deutsche Bank S.A.E. establece el marco global para la definición, identificación, clasificación contable, seguimiento y revisión de las refinanciaciones en Deutsche Bank S.A.E. de acuerdo con los requerimientos regulatorios del Banco de España, así como los roles y responsabilidades de las funciones involucradas.

Dicha política, un instrumento necesario para la gestión eficiente de la exposición a clientes que atraviesan dificultades financieras transitorias, al disponer de unos criterios y procedimientos orientados a conseguir una mayor homogeneidad de las políticas de refinanciación aplicadas (condiciones, garantías y revisiones ulteriores de la evolución del riesgo), la clasificación contable y el estricto cumplimiento de los criterios establecidos.

Todas las operaciones de refinanciación se identifican y monitorizan a través de un transaccional específico a tal efecto, y se revisan individualmente para verificar que están correctamente identificadas y clasificadas como refinanciación. Por defecto, las operaciones se clasificarán como riesgo normal en vigilancia especial, salvo que cumplan los criterios para clasificarlas como riesgo dudoso, establecido en la circular del Banco de España. En cuanto a las curas de refinanciaciones se realizan siguiendo los criterios de reclasificación a normal en vigilancia especial desde dudoso o a normal desde normal en vigilancia especial.

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.
- 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 Circular 4/2017 del Banco de España y modificaciones posteriores, 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.

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.

El movimiento durante el ejercicio correspondiente de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según hayan sido valoradas individual o colectivamente, ha sido el siguiente:

### A 31 de diciembre de 2018:

	<i>Miles de euros</i>			
	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	(53.897)	(208.067)	(58.340)	(320.304)
Impacto primera aplicación Circular 4/2017	(9.949)	(30.905)	---	(40.854)
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	(63.846)	(238.972)	(58.340)	(361.158)
Aumentos por originación y adquisición	(47.772)	(104.938)	---	(152.710)
Disminuciones por baja en cuentas	11.753	50.214	---	61.967
Cambios por actualización del método de estimación de la entidad (neto)	888	12	---	900
Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	9.003	35.716	---	44.719
Otros ajustes	8.012	27.124	---	35.136
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	(81.962)	(230.844)	(58.340)	(371.146)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A 31 de diciembre de 2017:

	<i>Miles de euros</i>			
	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	<b>Total</b>
<b>Saldo a 1 de enero de 2017</b>	(115.368)	(382.364)	(53.024)	(550.756)
Aumentos por dotaciones para pérdidas por préstamos estimadas durante el periodo	(22.359)	(72.626)	(77.697)	(172.682)
Disminuciones por importes para pérdidas crediticias estimadas durante el periodo	35.618	31.931	72.381	139.930
Disminuciones por importes utilizados con cargo a correcciones de valor	16.968	37.057	---	54.025
Transferencias entre correcciones de valor	---	---	---	---
Otros ajustes	31.244	177.935	---	209.179
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(53.897)</b>	<b>(208.067)</b>	<b>(58.340)</b>	<b>(320.304)</b>

(11) 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

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

a) Sector de la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación se presentan los detalles de la financiación concedida por el Banco destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria y sus correspondientes coberturas por riesgo de crédito realizadas, 31 de diciembre de 2018 y 2017:

**Sector de la construcción y promoción inmobiliaria (a)**

<i>Miles de euros</i>			
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	181.819	26.171	(28.415)
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	33.475	15.760	(24.584)
<i>Pro memoria:</i>			
Activos fallidos	(15.556)	---	---
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	12.506.668	---	---
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	17.284.529	---	---
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	82.934	---	---

**Sector de la construcción y promoción inmobiliaria (a)**

<i>Miles de euros</i>			
<b>A 31 de diciembre de 2017</b>	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	181.501	38.005	(34.094)
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	41.708	25.517	(30.754)
<i>Pro memoria:</i>			
Activos fallidos	(12.762)	---	---
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	12.201.596	---	---
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	16.610.924	---	---
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	70.285	---	---

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria del Banco a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Sin garantía inmobiliaria	90.600	76.402
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	91.219	105.099
<b>Total</b>	<b>181.819</b>	<b>181.501</b>
Edificios y otras construcciones terminados	79.044	90.614
<i>Vivienda</i>	65.841	65.363
<i>Resto</i>	13.203	25.251
Suelo	12.175	14.485
<i>Suelo urbano consolidado</i>	11.521	13.788
<i>Resto de suelo</i>	654	697
<b>Total</b>	<b>181.819</b>	<b>181.501</b>

A continuación se presenta un detalle de las operaciones de financiación para adquisiciones de vivienda realizadas por el Banco a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	<i>Miles de euros</i>	
	Importe en libros bruto	De los cuales: Con incumplimientos/ dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	7.072.208	102.245
Sin hipoteca inmobiliaria	157.830	9.880
Con hipoteca inmobiliaria	6.914.378	92.364

<b>A 31 de diciembre de 2017</b>	<i>Miles de euros</i>	
	Importe en libros bruto	De los cuales: Con incumplimientos/ dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	7.269.219	196.506
Sin hipoteca inmobiliaria	53.235	303
Con hipoteca inmobiliaria	7.215.984	196.203

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) del Banco a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					Total
	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%	
Importe en libros bruto	2.257.393	2.179.934	1.756.066	281.064	439.920	6.914.377
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	2.507	4.219	5.325	13.535	66.779	92.365

<b>A 31 de diciembre de 2017</b>	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					Total
	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%	
Importe en libros bruto	6.573.986	38.204	55.339	64.522	483.932	7.215.983
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	5.201	8.126	12.779	16.786	153.310	196.202

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

b) Activos Adjudicados

El desglose de los activos adjudicados del Banco (negocios en España) a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	<i>Miles de euros</i>		
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Total
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	22.528	(8.459)	14.069
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	3.231	(1.254)	1.977
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	30.916	(24.977)	5.939
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	5.482	(55)	5.427

<b>A 31 de diciembre de 2017</b>	<i>Miles de euros</i>		
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Total
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	26.172	(10.620)	15.552
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	2.729	(1.085)	1.644
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	30.916	(23.375)	7.541
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	4.723	(47)	4.676

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(12) Derivados - Contabilidad de coberturas

El Grupo establece estrategias de cobertura de riesgo de tipo de interés de las posiciones que no forman parte de la cartera de negociación como herramienta fundamental del riesgo de tipo de interés. Para ello se utilizan instrumentos derivados, que se designan como coberturas de valor razonable o de flujos de efectivo en función de las partidas cubiertas.

El Grupo ha establecido las siguientes tipologías de macrocoberturas (coberturas destinadas a mitigar el riesgo de masa de balance) y microcoberturas (coberturas destinadas a mitigar el riesgo de un activo o pasivo en particular) destinadas a mitigar el riesgo estructural de tipo de interés:

- microcoberturas de valor razonable: coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de pasivos reconocidos en el balance, o bien de una porción identificada de dichos pasivos, que sea atribuible al riesgo de tipo de interés. Son utilizadas para mantener estable el valor económico.
- macrocoberturas de flujos de efectivo: coberturas de la exposición a los cambios en los flujos de fondos de activos reconocidos en el balance, o bien de una porción identificada de dichos activos, que sea atribuible al riesgo de tipo de interés. Son utilizadas para reducir la volatilidad del margen de interés, siendo, los activos cubiertos son préstamos a tipo variable recogidos en la cartera de inversión crediticia.

Un detalle de los derivados de cobertura distinguiendo por productos y tipo de mercado, del valor razonable, así como los notacionales de los derivados financieros de cobertura registrados en el balance individual adjunto a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Importe en libros bruto</b>		<i>Miles de euros</i>
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Importe notional</b>
			<b>Total coberturas</b>
<b>COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	75.948	444	1.762.142
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	75.948	444	1.762.142
<b>COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE</b>	17.334	2.333	4.822.354
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	17.334	2.333	4.822.354
<b>TOTAL DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>	<b>93.283</b>	<b>2.777</b>	<b>6.584.496</b>
De los cuales: OTC - entidades de crédito	92.580	1.565	6.462.142
De los cuales: OTC - resto (*)	703	1.212	122.354

(\*) Operaciones CARI

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A 31 de diciembre de 2017	Importe en libros bruto		Miles de euros
	Activo	Pasivo	Importe nocional
			Total coberturas
<b>COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	80.555	3.933	1.569.642
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	80.555	3.933	1.569.642
<b>COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE</b>	8.676	49.898	3.820.040
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	8.676	49.898	3.820.040
<b>TOTAL DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>	89.231	53.831	5.389.682
De los cuales: OTC - entidades de crédito	89.231	16.371	5.269.642
De los cuales: OTC - resto (*)	---	37.460	120.040

(\*) Operaciones CARI

En la nota 42 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 41 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.

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, utilizando una permuta de tipo de interés o 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 ineffectividad de la cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.

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

Coberturas del valor razonable

Cobertura del TLTRO II

En junio de 2016, el Grupo obtuvo 1.200 millones de euros a través de las targeted longer-term refinancing operations (conocidas como TLTRO II) con vencimiento a junio de 2020. Dicha toma, realizada a través de Banco de España, es a tipo de interés fijo de 0%. Con el objetivo de mitigar riesgo de tipo de interés de balance, Deutsche Bank SAE ha realizado una transacción de microcobertura con el Deutsche Bank AG.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### Cobertura de la emisión de cédulas

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene colocadas en mercado institucional 3.500 millones de euros de cédulas hipotecarias a través de tres emisiones. Todas las emisiones son a cupón fijo y para mitigar el riesgo de tipo de interés de balance, cada emisión tiene su correspondiente operación de microcobertura.

### Contrato de Ajuste Recíproco de Intereses (Operaciones CARI)

El Banco comercializa préstamos con convenio de ajuste recíproco de intereses con el Instituto de Crédito Oficial (ICO), que sirve para garantizar un apoyo financiero oficial a las exportaciones españolas de bienes y servicios y mediante el cual se incentiva la concesión, por parte de las entidades financieras, de créditos a la exportación a largo plazo (2 o más años) y a tipos de interés fijos. Mediante el Convenio de Ajuste Recíproco de Intereses, el ICO se obligará por cuenta del Estado, a satisfacer a la entidad financiera que concede el crédito a la exportación el resultado neto de la operación de ajuste de intereses, cuando éste sea positivo, y recíprocamente la entidad financiera se obligará a satisfacer al ICO el referido resultado neto de la operación de ajuste de interés, cuando éste sea negativo.

La Entidad tiene transacciones de microcobertura que suponen una cobertura perfecta de tipo de interés de los préstamos CARI por la propia naturaleza de las operaciones. El riesgo de crédito de los mismos está cubierto por garantías CESCE.

### Determinación de la efectividad de cobertura

- Efectividad de cobertura esperada

La Circular 4/2017 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, tanto retrospectiva como prospectivamente, el Grupo realiza un análisis de regresión, llevándose a cabo un análisis estadístico del movimiento de los tipos durante los últimos 120 meses.

A estos efectos, el análisis se ha realizado utilizando métodos de valoración generalmente aceptados que incluyen datos observables del mercado (véase nota 42) para la valoración de los derivados de cobertura.

### Pérdidas y Ganancias Reconocidas

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>			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
<b>Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés</b>				
Microcoberturas	1.743	55	11	2.953
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.743	---	11	---
<i>Préstamos y anticipos</i>	---	---	---	---
<i>Depósitos</i>	---	55	---	2.953
Cobertura de carteras	42.059	---	46.300	---
	<b>43.802</b>	<b>55</b>	<b>46.311</b>	<b>2.953</b>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Un detalle del importe de los beneficios o pérdidas, así como la ineffectividad en resultados de las coberturas resultantes de la contabilidad de coberturas, reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Cambios del valor razonable del instrumento de cobertura [incluidas actividades interrumpidas]	17.020	(24.334)
Cambios del valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto	(17.613)	24.371
Ineficacia en resultados de las coberturas de flujos de efectivo	1920	918
<b>Ganancias o (-) Pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas</b>	<b>1.327</b>	<b>955</b>

(13) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

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

	31.12.2018	31.12.2017
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades del grupo	10.024	11.626
	<b>11.457</b>	<b>13.059</b>
En euros	11.457	13.059
En moneda extranjera	---	---
	<b>11.457</b>	<b>13.059</b>

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

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

31 de diciembre de 2018	%Participación			Euros		Miles de euros								
	Domicilio	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	100,00%	0,00%	100%	28.204	100,00	2.820	28.095	(24.206)	(771)	---	5.938	30.916	5.939
Deutsche Asset Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	99,99%	0,01%	100%	189.999	16,00	3.040	---	1.396	(303)	---	4.133	3.064	3.064
DB O.S. Interactivos, AIE	Barcelona	99,25%	0,73%	100%	148.000	6,01	896	---	---	---	---	896	889	889
NAF I Manager	Luxemburgo	100,00%	0,00%	100%	125	26,81	13	---	19	25	---	57	335	---
MEF I Manager	Luxemburgo	100,00%	0,00%	100%	125	10,01	13	---	138	16	---	167	125	132
												<b>Total</b>		<b>10.024</b>

El detalle de las sociedades multigrupo a 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

31 de diciembre de 2018	%Participación			Euros		Miles de euros								
	Domicilio	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
Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, SA	Barcelona	50,00%	0,00%	50%	366.667	3,91	2.867	---	1.296	565	---	4.728	1.433	1.433

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de integración global a 31 de diciembre de 2017 era el siguiente:

31 de diciembre de 2017	%Participación			Euros		Miles de euros								
	Domicilio	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	(21.283)	(2.923)	---	6.709	30.916	7.541
Deutsche Asset Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	100%	0%	100%	189.999	16,00	3.040	---	1.779	17	(400)	4.436	3.064	3.064
DB O.S. Interactivos, AIE	Barcelona	99%	1%	100%	148.000	6,01	896	---	---	---	---	896	889	889
IVAF I Manager	Luxemburgo	100%	0%	100%	125	26,81	13	---	(21)	60	---	52	335	---
MEF I Manager	Luxemburgo	100%	0%	100%	125	10,01	13	---	175	(37)	---	151	125	132
<b>Total</b>													<b>11.626</b>	

El detalle de las sociedades multigrupo a 31 de diciembre de 2017 era el siguiente:

31 de diciembre de 2017	%Participación			Euros		Miles de euros								
	Domicilio	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
D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones	Barcelona	50%	0%	50%	366.667	3,91	1.434	---	648	403	---	2.485	1.433	1.433

Los rendimientos de instrumentos de capital por tipo de sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Sociedad Dependiente	---	400
Cotizada	---	---
No cotizada	---	400
Sociedad Multigrupo	403	724
Cotizada	---	---
No cotizada	403	724
Sociedad Asociada	---	---
Cotizada	---	---
No cotizada	---	---
	<b>403</b>	<b>1.124</b>

Los intereses por dividendos más significativos procedentes de sociedades dependientes vienen motivados principalmente por el reparto de dividendos en Deutsche Asset Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A. y Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondo de Pensiones, S.A.



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(14) Activo Tangible

A continuación se muestra la composición del saldo del activo tangible tal y como se muestra en el balance individual adjunto, a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activo Tangible</b>		
Inmovilizado Material	15.156	20.163
De uso propio	15.156	20.163
Cedido en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	---	---
<u>Pro memoria:</u>		
Adquirido en arrendamiento financiero	---	---
	<u>15.156</u>	<u>20.163</u>
En Euros	15.156	20.163
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>15.156</u>	<u>20.163</u>

a) De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.17	Altas	Bajas	31.12.18
<u>Coste</u>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	25.787	204	(2.887)	23.104
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	116.115	2.039	(18.288)	99.866
Edificios	3.501	300	(3.286)	515
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	<u>145.403</u>	<u>2.543</u>	<u>(24.461)</u>	<u>123.485</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	(23.502)	(904)	2.828	(21.578)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(99.525)	(3.839)	16.726	(86.638)
Edificios	(2.213)	(7)	2.107	(113)
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	<u>(125.240)</u>	<u>(4.750)</u>	<u>21.661</u>	<u>(108.329)</u>
Saldo neto	<u>20.163</u>	<u>(2.207)</u>	<u>(2.800)</u>	<u>15.156</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

*Miles de euros*

	31.12.16	Altas	Bajas	31.12.17
<u>Coste</u>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	25.575	817	(605)	25.787
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	121.258	3.038	(8.181)	116.115
Edificios	7.339	66	(3.904)	3.501
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	<u>154.172</u>	<u>3.921</u>	<u>(12.690)</u>	<u>145.403</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	(22.589)	(1.455)	542	(23.502)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(102.926)	(4.037)	7.437	(99.525)
Edificios	(4.630)	(70)	2.488	(2.212)
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	<u>(130.145)</u>	<u>(5.562)</u>	<u>10.467</u>	<u>(125.239)</u>
Saldo neto	<u>24.027</u>	<u>(1.641)</u>	<u>(2.223)</u>	<u>20.163</u>

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2018 y que se encuentran operativos asciende a 93.602 miles de euros (98.236 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

El detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2018 y 2017 por la venta de activos materiales de uso propio se plasma en la Nota 34, Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tiene activos tangibles, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimientos de deudas.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2018 y 2017, 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.

b) Inversiones inmobiliarias

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el banco no tiene activos tangibles clasificados como inversiones inmobiliarias.

Arrendamientos operativos- Arrendador

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tiene inmuebles en renta.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(15) Activos y pasivos por impuestos

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Activos por impuestos</b>		
Activos por impuestos corrientes	18.276	20.507
Activos por impuestos diferidos	227.611	224.800
	<u>245.887</u>	<u>245.307</u>
En Euros	245.887	245.307
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>245.887</u>	<u>245.307</u>
	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pasivos por impuestos</b>		
Pasivos por impuestos corrientes	71	---
Pasivos por impuestos diferidos	17.662	19.116
	<u>17.733</u>	<u>19.116</u>
En Euros	17.733	19.116
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>17.733</u>	<u>19.116</u>

El detalle de los activos y pasivos por impuestos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activos		Pasivos	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>Corrientes</b>	18.275	20.507	71	---
Impuesto de Sociedades	18.269	20.506	71	---
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	6	1	---	---
<b>Diferidos</b>	227.611	224.800	17.662	19.116
Impuesto de Sociedades	227.611	224.800	17.662	19.116
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
	<u>245.887</u>	<u>245.307</u>	<u>17.733</u>	<u>19.116</u>
En euros	245.887	245.307	17.733	19.116
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<u>245.887</u>	<u>245.307</u>	<u>17.733</u>	<u>19.116</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(16) Otros activos y pasivos

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Otros activos</b>		
Resto de los otros activos	87.051	89.431
Periodificaciones	71.347	81.069
Operaciones en camino	5.207	4.238
Otros conceptos	10.497	4.124
	<u>87.051</u>	<u>89.431</u>
En Euros	86.582	88.979
En Moneda Extranjera	469	452
	<u>87.051</u>	<u>89.431</u>
	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Otros pasivos</b>		
De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	---	---
Periodificaciones	148.419	154.683
Resto de los otros pasivos	21.765	23.666
	<u>170.184</u>	<u>178.349</u>
En Euros	170.184	178.349
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>170.184</u>	<u>178.349</u>

(17) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Activo material que se han clasificado como mantenidos para la venta	27.713	32.707
Resto de activos	---	---
Amortización acumulada	---	(1.852)
Deterioro del valor	(9.713)	(11.705)
	<u>18.000</u>	<u>19.150</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

El detalle y movimiento de los Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>					
	<b>Activo material</b>		<b>Inversiones Inmobiliarias</b>		<b>Total</b>	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<u>Coste</u>						
Saldo al inicio	28.901	38.489	1.954	1.954	30.855	40.443
Altas	4.344	9.400	---	---	4.344	9.400
Ajustes por fusión	---	---	---	---	---	---
Bajas	7.486	18.988	---	---	7.486	18.988
Otros Ajustes	---	---	---	---	---	---
Saldo al final	<u>25.759</u>	<u>28.901</u>	<u>1.954</u>	<u>1.954</u>	<u>27.713</u>	<u>30.855</u>
<u>Deterioro de valor</u>						
Saldo al inicio	11.705	16.169	---	---	11.705	16.169
Altas	497	2.754	---	---	497	2.754
Ajustes por fusión	---	---	---	---	---	---
Ajustes de valoración	---	---	---	---	---	---
Bajas	2.489	7.218	---	---	2.489	7.218
Otros Ajustes	---	---	---	---	---	---
Saldo al final	<u>9.713</u>	<u>11.705</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>9.713</u>	<u>11.705</u>
Saldo neto al final	<u>16.046</u>	<u>17.196</u>	<u>1.954</u>	<u>1.954</u>	<u>18.000</u>	<u>19.150</u>

El valor razonable de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Edificios	29.720	36.546
Terrenos	890	2.988
Instrumentos de Capital	---	---
	<u>30.610</u>	<u>39.534</u>

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

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

- JLL Valoraciones, S.A.
- Ibertasa, S.A.
- Gesvalt S.A.
- Valtecnic S.A.
- THIRSA

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

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

El Banco mantiene una política activa para la enajenación de todos los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, siendo superiores las tasaciones obtenidas que el valor en libros.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, 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 2018 y 2017 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 1.583 y 3.075 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2018 era del 78,7% del precio de venta de los mismos (84% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2017).

Asimismo, durante el ejercicio 2017, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta a los propios empleados del Banco. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante el ejercicio 2018 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 106 miles de euros. En el ejercicio 2017 ascendió a 273 miles de euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ha sido del 93,9% y 94,6% del precio de venta de los mismos, respectivamente.

Una clasificación por categorías y por plazo medio de permanencia en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es el siguiente:

	Activos residenciales		Terrenos		Instrumentos de Capital		Totales	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Hasta 12 meses	5.706	4.612	25	---	---	---	5.731	4.612
Más de 12, sin exceder d	3.618	2.773	23	---	---	---	3.641	2.773
Más de 24, sin exceder d	2.999	4.740	---	---	---	---	2.999	4.740
Más de 36 meses	5.535	6.846	94	179	---	---	5.629	7.025
	17.858	18.971	142	179	---	---	18.000	19.150

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2018 y 2017 por la venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es como sigue:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Edificios	274	3.534	365	8.488
Dotacion por Deterioro activos	---	840	---	2.754
Recuperacion Dot por Deterioro activos	5.905	---	13.488	---
	6.179	4.374	13.853	11.242

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 2017 pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(18) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Depósitos	11.679.290	11.972.331
Bancos centrales	1.199.818	1.203.506
Entidades de crédito	774.305	2.155.190
Clientela	9.705.167	8.613.635
Valores representativos de deuda emitidos	3.516.396	2.493.644
Otros pasivos financieros	454.316	379.046
	<u>15.650.002</u>	<u>14.845.021</u>
<u>Pro memoria:</u>		
<i>Pasivos subordinados</i>	95.149	---
En Euros	14.254.749	13.833.285
En Moneda Extranjera	1.395.253	1.011.736
	<u>15.650.002</u>	<u>14.845.021</u>

En la Nota 42 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la Nota 41 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 de efectivo.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

a) Depósitos

El desglose del saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto, por tipos de instrumentos financieros, se muestra a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Depósitos</b>		
Bancos Centrales	1.199.818	1.203.506
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	---	---
Depósitos a plazo	1.199.818	1.203.506
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Entidades de crédito	774.305	2.155.190
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	89.410	27.319
Depósitos a plazo	684.895	714.750
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	1.413.121
Administraciones públicas	730.379	257.669
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	730.078	257.669
Depósitos a plazo	301	---
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Otras sociedades financieras	878.433	853.550
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	696.783	655.539
Depósitos a plazo	181.650	198.011
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Sociedades no financieras	2.917.206	2.754.526
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	2.487.201	2.492.187
Depósitos a plazo	430.005	262.339
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Hogares	5.179.149	4.747.890
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	4.482.290	4.105.823
Depósitos a plazo	696.859	642.067
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
	<u>11.679.290</u>	<u>11.972.331</u>

La entidad inició su participación en la segunda serie del programa de operaciones de financiación a plazo más largo (TLTRO II) durante el mes de junio del ejercicio 2016. Deutsche Bank S.A.E. recibió un total de 1.200 millones de euros por parte del Banco Central Europeo, a un tipo de interés fijo del 0%. Paralelamente, la entidad llevó a cabo un SWAP de cobertura a tipo variable con la matriz del Grupo, cubriendo el tipo fijo del 0% de la financiación del Banco Central Europeo. El importe de financiación recibida se contabiliza como "Depósitos en Bancos Centrales-Depósitos a plazo" por un valor de 1.199 millones de euros.



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Adicionalmente, en 2016, la Entidad llevó a cabo una operación de pacto de recompra (REPO) con la matriz del Grupo por un valor de 2.200 millones de euros. De esta forma, la financiación entre entidades del grupo pasa a estar colateralizada.

Durante el año 2017, como resultado de la política de gestión activa de la liquidez de la entidad legal, se hizo un ajuste de 40 millones de euros, dejando el saldo vivo del REPO a 31 de diciembre de 2017 en 1.413 millones de euros.

Con fecha 18 de diciembre, la Entidad recibió un préstamo subordinado de 95 millones de euros de DBAG, elegible como instrumento de capital nivel 2, desde la recepción de la carta del Banco Central Europeo de fecha 5 de febrero. Asimismo, durante 2018, y enmarcado en la política de gestión activa de la liquidez de la Entidad legal, se amortizó anticipadamente el saldo total pendiente del repo con Deutsche Bank AG a 31 de diciembre de 2017, por importe de 1.413 millones de euros.

### b) Valores representativos de deuda

La composición del saldo de este capítulo de los balances individuales adjuntos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<b>Valores representativos de deuda emitidos</b>		
Bonos garantizados	<u>3.516.396</u>	<u>2.493.644</u>
	<u>3.516.396</u>	<u>2.493.644</u>

Con fecha 25 de noviembre de 2015, la Sociedad realizó una emisión de cédulas hipotecarias por un importe nominal de 1.000 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,625% y vencimiento 25 de noviembre de 2020. Paralelamente, la Sociedad 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.

Con fecha 13 de enero de 2016, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias por un importe nominal de 500.000 miles de euros a un tipo de interés fijo del 1,125% pagadero anualmente y con vencimiento 20 de enero de 2023. Dicha emisión fue suscrita íntegramente por inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,453%. A su vez, el Grupo contrató con Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el nominal de la operación, con el objetivo de cubrir el valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

Posteriormente, con fecha 15 de diciembre de 2016, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias adicional por un importe de 1.000 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,625% pagadero anualmente y con vencimiento a 15 de diciembre de 2021. Dicha emisión fue suscrita por inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,608%. Paralelamente, el Grupo contrató con Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el nominal de la operación, con el objetivo de cubrir el valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

Deutsche Bank S.A.E. llevó a cabo una emisión de cédulas hipotecarias durante el ejercicio 2018, por importe de 1.000 millones de euros, colocadas en mercado institucional.

Con fecha 11 de septiembre de 2018, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias adicional por un importe de 1.000 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,5% pagadero anualmente y con vencimiento a 11 de marzo de 2024. Dicha emisión fue suscrita por inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,37%. Paralelamente, el Grupo contrató con Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el nominal de la operación, con el objetivo de cubrir el valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A continuación se muestra el detalle de las emisiones vigentes a 31 de diciembre de 2018:

A 31 de diciembre de 2018		<i>Miles de euros</i>		
Emisión	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Cédulas hipotecarias septiembre 2018	1.000.000	1.000.000	0,50%	11/03/2024
	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>		

c) 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>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Obligaciones a pagar	5.487	24.054
Fianzas recibidas	1.125	2.536
Cámaras de compensación	1.236	---
Cuentas de recaudación	79.063	88.990
Cuentas especiales	205.999	214.729
Garantías Financieras	439	569
Otros conceptos	160.967	48.168
	<u>454.316</u>	<u>379.046</u>
En Euros	319.731	305.385
En Moneda Extranjera	134.585	73.661
	<u>454.316</u>	<u>379.046</u>

(19) 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).

En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio, los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance de 2018 y 2017 son los siguientes:

Pagos realizados y pendientes en la fecha de cierre del balance	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Total pagos realizados	140.354	180.746
Total pagos pendientes	4.795	2.593
Total pagos del ejercicio	<u>145.149</u>	<u>183.339</u>
Periodo medio de pago y ratios de pago a proveedores	<i>Días</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Periodo medio de pago a proveedores	46,46	49,31
Periodo medio de pago a proveedores de las operaciones pagadas	46,25	57,06
Periodo medio de pago a proveedores de las operaciones pendientes de pago	52,37	49,42

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

En los ejercicios 2018 y 2017 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.

(20) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Provisiones</b>		
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	20.673	11.720
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	---	---
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	---	---
Compromisos y garantías concedidos	18.125	57.751
Restantes provisiones	51.416	52.399
Reestructuración	7.875	10.000
Otras provisiones	43.541	42.399
	<u>90.214</u>	<u>121.870</u>
En Euros	87.367	117.584
En Moneda Extranjera	2.847	4.286
	<u>90.214</u>	<u>121.870</u>

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>						<b>Total</b>
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Reestructuración	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Otras provisiones	
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	11.720	---	10.000	---	57.751	42.399	121.870
Impacto Circular 4/2017	---	---	---	---	-4.301	---	-4.301
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	11.720	---	10.000	---	53.450	42.399	117.569
Adiciones, incluidos los aumentos de provisiones existentes	19.884	---	24.468	---	4.055	10.403	58.810
(-) Importes utilizados	-10.701	---	-26.593	---	---	-6.157	-43.451
(-) Importes no utilizados revertidos durante el periodo	---	---	---	---	-43.529	-3.104	-46.633
Aumento de importe descontado (por el paso del tiempo) y efecto de las variaciones del tipo de descuento	-230	---	---	---	---	---	-230
Otros movimientos	---	---	---	---	4.149	---	4.149
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<u>20.673</u>	<u>---</u>	<u>7.875</u>	<u>---</u>	<u>18.125</u>	<u>43.541</u>	<u>90.214</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

*Miles de euros*

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Reestructuración	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Otras provisiones	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2017</b>	182	19.941	---	---	33.750	61.771	115.644
Adiciones, incluidos los aumentos de provisiones existentes	1.696	---	10.000	---	45.882	15.560	73.138
(-) Importes utilizados	(10.004)	---	---	---	---	(5.803)	(15.807)
(-) Importes no utilizados revertidos durante el periodo	---	---	---	---	(17.385)	(29.129)	(46.514)
Aumento de importe descontado (por el paso del tiempo) y efecto de las variaciones del tipo de descuento	(96)	---	---	---	---	---	(96)
Otros movimientos	19.942	(19.941)	---	---	(4.496)	---	(4.495)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	11.720	---	10.000	---	57.751	42.399	121.870

a) Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y otras retribuciones a los empleados a largo plazo

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 2 y 3 años.

El Grupo realiza contribuciones a dos planes de prestación definida, un plan para los empleados jubilados y un plan para empleados en activo.

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

*Miles de euros*

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post- empleo		Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Total
	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Interno Complementario		
<b>Saldo al 31.12.17</b>	190	---	11.530	11.720
Coste por intereses	3	---	12	15
Costes por servicios pasados	---	---	19.868	19.868
Prestaciones pagadas	---	---	(10.701)	(10.701)
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---
Pérdidas (+) y ganancias (-) actuariales	(5)	---	(224)	(229)
<b>Mejor estimación de obligaciones al 31.12.18</b>	188	---	20.485	20.673

*Miles de euros*

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post- empleo		Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Total
	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Interno Complementario		
<b>Saldo al 31.12.16</b>	182	---	19.941	20.123
Coste por intereses	3	---	23	26
Costes por servicios pasados	---	---	1.670	1.670
Prestaciones pagadas	---	---	(10.004)	(10.004)
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---
Pérdidas y ganancias actuariales	5	---	(100)	(95)
<b>Mejor estimación de obligaciones al 31.12.17</b>	190	---	11.530	11.720

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### b) Provisiones para compromisos y garantías concedidos

Provisiones para compromisos y garantías concedidos recoge al 31 de diciembre de 2018 fondos genéricos por 10.314 miles de euros (10.514 miles de euros en 2017), fondos por riesgo país por 1.440 miles de euros (1.384 miles de euros en 2017) y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 6.370 miles de euros (45.853 miles de euros en 2017).

### c) Restantes provisiones

El epígrafe Otras provisiones recoge las provisiones por litigios y el resto de provisiones no recogidas en los epígrafes anteriores.

Los administradores del Banco no esperan que la resolución de dichos litigios pueda afectar de forma significativa a los estados financieros.

### (21) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios de la Entidad en los ejercicios 2018 y 2017 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

#### a) Capital

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 109.988 miles de euros (109.988 miles de euros en 2017) representado por 18.331.249 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (18.331.249 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una en 2017), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E. en reunión celebrada el día 14 de junio de 2016, haciendo uso de la facultad concedida por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 2 de junio de 2016 acordó aumentar el capital social por importe de 8.460.576 euros. Dicha ampliación se realizó mediante la emisión y puesta en circulación de 1.410.096 nuevas acciones ordinarias de 6 euros de valor nominal cada una, representadas por medio de títulos. A fecha 31 de diciembre de 2018 y 2017 las acciones nominativas de la Entidad ascienden a 18.331.249 acciones.

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

En detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>		<u>Porcentaje de participación</u>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	109.988	109.988	99,82%	99,82%
	<u>109.988</u>	<u>109.988</u>	<u>99,82%</u>	<u>99,82%</u>

#### b) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2018, el saldo de este epígrafe del balance individual asciende a 545.944 miles de euros (545.944 miles de euros en 2017).

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

c) Ganancias acumuladas

Un detalle de este epígrafe del balance individual al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Ganancias (pérdidas) acumuladas		
Reserva legal	21.883	20.876
Reservas voluntarias	517.333	517.333
Reserva especial e indisponible	114	114
Reserva por fusión	18.521	18.521
Reserva voluntarias	486.468	486.468
Reserva voluntarias especiales	12.230	12.230
Perdidas de Ejercicios anteriores	(140.010)	(140.010)
Impacto adopción C. 04/2017	(22.830)	---
Reserva por aplicación C. 04/2004	75.360	75.360
	451.736	473.559

▪ Reserva Legal:

De acuerdo con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar el 10% del mismo a la reserva legal hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas circunstancias se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

▪ Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

▪ Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	21.883	20.876
Reserva especial e indisponible	114	114
Reservas de revaloraciones legales	---	---
Reserva para acciones de la Sociedad dominante	---	---
Diferencias por redenominación del capital social a euros	---	---
Importes relacionados con pagos basados en acciones	---	---
	21.997	20.990

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### 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 2018 y 2017, el beneficio por acción es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Resultado del ejercicio (miles de euros)	45.469	10.065
Número de acciones	18.331.249	18.331.249
Beneficios por acción (euros)	2,48	0,55

### e) Dividendos y retribuciones

La Junta General de Accionistas celebrada el día 6 de junio de 2018, aprobó la distribución de un dividendo con cargo al beneficio del ejercicio 2017 por un importe efectivo de 9.058.518 euros.

Durante el ejercicio 2017 la Junta General de Accionistas celebrada el día 7 de junio de 2017, aprobó la distribución de un dividendo con cargo al beneficio del ejercicio 2016 por un importe efectivo de 5.141.272 euros.

### f) Recursos Propios

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

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

El Reglamento (UE) 575/2013 (CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012.

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

Esta Directiva CRD-IV ha sido parcialmente implementada en España a través de (i) el RD-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación al derecho español a la normativa de la 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 quedaron derogadas las disposiciones de la Circular 3/2008 del Banco de España que vayan en contra de la normativa europea antes mencionada.

Los recursos de capital se clasifican en categorías en función de su capacidad de absorción de pérdidas, su grado de permanencia y su grado de subordinación. Las categorías de capital, ordenadas de mayor a menor permanencia,

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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.

En el siguiente cuadro se detallan los recursos propios computables del Grupo Deutsche Bank a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Importe	en %	Importe	en %
Fondos Propios Contables	1.154.200		1.139.404	
Capital o fondo de dotación	109.988		109.988	
Reservas y prima de emisión	998.830		1.021.537	
Otros instrumentos de capital	---		---	
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo pagado	45.382		7.879	
- Previsión de dividendos	---		---	
+ Intereses minoritarios y ajustes por valoración	---		44.596	
- Elementos no computables	---		(51.432)	
<b>Instrumentos de Capital</b>	<b>1.154.200</b>		<b>1.132.568</b>	
- Deducciones de CET1	---		---	
- Cobertura Tier 1	---		---	
<b>CET1</b>	<b>1.154.200</b>	<b>11,46%</b>	<b>1.132.568</b>	<b>11,20%</b>
+ Instrumentos de Tier 1 adicional	---		---	
- Deducciones de recursos propios básicos	---		---	
+ Cobertura Tier 1	---		---	
<b>Recursos Propios Básicos (Tier 1)</b>	<b>1.154.200</b>	<b>11,46%</b>	<b>1.132.568</b>	<b>11,20%</b>
+ Financiaciones subordinadas	---		---	
+ Cobertura genérica computable	---		---	
- Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría	---		---	
<b>Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)</b>	<b>---</b>	<b>0,00%</b>	<b>---</b>	<b>0,00%</b>
<b>Recursos Propios Totales (Tier Total)</b>	<b>1.154.200</b>	<b>11,46%</b>	<b>1.132.568</b>	<b>11,20%</b>
<b>Excedente de CET1</b>				
<b>Excedente de Recursos Propios</b>				
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo	10.885.948		10.173.272	
<i>Riesgo de crédito</i>	9.694.743		8.934.543	
<i>Riesgo accionarial</i>	---		---	
<i>Riesgo operacional</i>	969.171		1.015.929	
<i>Riesgo de mercado</i>	222.033		222.800	



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(22) Otro resultado global acumulado - Patrimonio Neto

El detalle del otro resultado global acumulado (Patrimonio Neto) durante el ejercicio 2018 y 2017 por tipos de instrumentos es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Otro resultado global acumulado- Patrimonio Neto</b>		
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.884)	(1.888)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.884)	(1.888)
Elementos que pueden clasificarse en resultados	41.074	46.310
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	41.074	43.553
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	---	2.757
Instrumentos de deuda	---	---
Instrumentos de patrimonio	---	2.757
	39.190	44.422

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2018 y 2017, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante dichos ejercicios.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el Patrimonio Neto como otro resultado global acumulado, se deben a las ganancias por valoración de la cartera propia clasificada como activos financieros disponibles para la venta; el importe de las ganancias como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva) y la valoración de planes de pensiones de prestaciones definidas que suponen pérdidas actuariales.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(23) Exposiciones fuera de Balance:

a) Compromisos de préstamos, garantías financieras y otros compromisos concedidos y recibidos

La composición del saldo de estos importes del balance adjunto a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Compromisos de préstamos concedidos</b>	<b>1.680.721</b>	<b>1.573.327</b>
<i>De los cuales: con incumplimientos:</i>	29.817	---
Bancos centrales	---	---
Administraciones públicas	72.424	85.474
Entidades de crédito	880	6.385
Otras sociedades financieras	436.114	379.036
Sociedades no financieras	849.648	732.636
Hogares	321.655	369.796
<b>Garantías financieras concedidas</b>	<b>22.345</b>	<b>43.550</b>
<i>De los cuales: con incumplimientos:</i>	176	---
Bancos centrales	---	---
Administraciones públicas	---	---
Entidades de crédito	584	1.515
Otras sociedades financieras	8	8
Sociedades no financieras	21.401	41.597
Hogares	352	430
<b>Otros compromisos concedidos</b>	<b>4.062.168</b>	<b>3.855.046</b>
<i>De los cuales: con incumplimientos:</i>	28.881	78.734
Bancos centrales	---	---
Administraciones públicas	121	98
Entidades de crédito	776.001	751.332
Otras sociedades financieras	229.191	24.112
Sociedades no financieras	3.035.654	3.060.581
Hogares	21.201	18.923

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Importe máximo de la garantía	Nominal	Importe máximo de la garantía	Nominal
<b>Compromisos de préstamos recibidos</b>	---	<b>12.227</b>	---	<b>24.668</b>
Entidades de crédito	---	12.227	---	29.864
<b>Garantías financieras recibidas</b>	<b>5.057.796</b>	---	<b>4.783.820</b>	---
Bancos centrales	---	---	---	---
Administraciones públicas	1.259.040	---	1.166.777	---
Entidades de crédito	592.663	---	717.967	---
Otras sociedades financieras	518.336	---	557.097	---
Sociedades no financieras	2.436.653	---	2.122.217	---
Hogares	251.104	---	219.762	---

b) Otras Cuentas de Orden

Además, el Banco tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Derivados financieros	38.331.358	39.294.570
Riesgo de tipo de cambio	8.613.611	8.208.500
Riesgo de tipo de interés	29.716.462	31.084.787
Riesgo sobre acciones	1.284	1.283
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares	20.673	11.720
Planes de prestación definida	20.673	11.720
Planes de aportación definida	---	---
Otros compromisos	---	---
Operaciones por cuenta de terceros	98.593.447	120.885.570
Otras cuentas de orden	35.702.598	42.464.348
	<b>172.648.076</b>	<b>202.656.208</b>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(24) Ingresos y gastos por intereses

a) Ingresos por intereses

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por los activos financieros cuyo rendimiento implícito o explícito se obtiene al aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

A continuación, se detalla el origen de los ingresos por intereses registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Activos financieros mantenidos para negociar	32.013	31.669
<i>De los cuales: Derivados- negociación</i>	32.013	31.669
Activos financieros a coste amortizado	237.922	227.129
<i>De las cuales: Préstamos y anticipos</i>	237.894	227.015
Otros activos	958	884
Derivados- contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	43.802	46.311
Ingresos por intereses de pasivos	656	1.026
	<u>315.351</u>	<u>307.019</u>
En Euros	274.596	275.132
En Moneda Extranjera	40.755	31.887
	<u>315.351</u>	<u>307.019</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Un detalle de los ingresos por intereses de los préstamos y anticipos por instrumentos y sectores de la contraparte a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

*Miles de euros*

A 31 de diciembre de 2018	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Bancos Centrales	Sociedades no financieras		Hogares		Total
					Total	De las cuales: pymes	Total	Hogares excluidas ISFLSH (actividad no empresarial)	
No dudosos	18.800	3.905	10	4.924	56.272	35.451	153.983	153.983	237.894
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	---	226	---	---	2.728	1.719	---	---	2.954
Deuda por tarjetas de crédito	---	---	---	---	---	---	10.889	10.889	10.889
Cartera comercial	1.732	---	---	---	3.259	2.053	---	---	4.991
Cartera comercial con recurso	---	---	---	---	184	116	---	---	184
Cartera comercial sin recurso	1.732	---	---	---	3.075	1.937	---	---	4.807
Arrendamientos financieros	---	---	---	---	1.061	668	---	---	1.061
Préstamos de recompra inversa	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros préstamos a plazo	17.068	3.679	10	4.924	49.224	31.011	143.094	143.094	217.999
Anticipos distintos de préstamos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dudosos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
	18.800	3.905	10	4.924	56.272	35.451	153.983	153.983	237.894
En Euros	8.278	3.050	10	4.924	27.957	17.612	151.668	151.668	195.887
En moneda extranjera	10.522	855	---	---	28.315	17.839	2.315	2.315	42.007
	18.800	3.905	10	4.924	56.272	35.451	153.983	153.983	237.894

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2017

	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Bancos Centrales	Sociedades no financieras		Hogares		Total
				Total	De las cuales: pymes	Total	Hogares excluidas ISFLSH (actividad no empresarial)	
<b>Préstamos y anticipos</b>								
No dudosos	16.757	3.368	7.276	50.094	31.559	149.520	149.520	227.015
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	---	87	---	1.966	1.238	---	---	2.053
Deuda por tarjetas de crédito	---	---	---	---	---	10.434	10.434	10.434
Cartera comercial	308	---	---	3.347	2.109	---	---	3.655
Cartera comercial con recurso	---	---	---	224	141	---	---	224
Cartera comercial sin recurso	308	---	---	3.123	1.968	---	---	3.431
Arrendamientos financieros	---	---	---	1.080	680	---	---	1.080
Préstamos de recompra inversa	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros préstamos a plazo	16.449	3.281	7.276	43.701	27.532	139.086	139.086	209.793
Anticipos distintos de préstamos	---	---	---	---	---	---	---	---
Dudosos	---	---	---	---	---	---	---	---
	<b>16.757</b>	<b>3.368</b>	<b>7.276</b>	<b>50.094</b>	<b>31.559</b>	<b>149.520</b>	<b>149.520</b>	<b>227.015</b>
En Euros	7.653	3.168	7.276	29.239	18.421	147.913	147.913	195.249
En moneda extranjera	9.104	200	---	20.855	13.138	1.607	1.607	31.766
	<b>16.757</b>	<b>3.368</b>	<b>7.276</b>	<b>50.094</b>	<b>31.559</b>	<b>149.520</b>	<b>149.520</b>	<b>227.015</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

b) Gastos por intereses

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones del coste como consecuencia de coberturas contables.

A continuación, se detalla el origen de los gastos por intereses registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Pasivos financieros mantenidos para negociar	28.880	38.219
<i>De los cuales: Derivados- negociación</i>	28.880	38.219
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	50.385	38.912
<i>De los cuales: depósitos</i>	24.260	19.286
<i>De los cuales: valores representativos de deuda emitidos</i>	26.108	19.406
<i>De los cuales: otros pasivos financieros</i>	17	220
Otros Pasivos	---	---
Gastos por intereses de activos	9.260	9.197
Derivados- contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	55	2.953
	<u>88.580</u>	<u>89.281</u>
En Euros	86.844	82.337
En Moneda Extranjera	1.736	6.944
	<u>88.580</u>	<u>89.281</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Un detalle de los gastos por intereses de los depósitos, por instrumentos y sectores de la contraparte a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

		<i>Miles de euros</i>						
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>		Bancos Centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras Sociedades financieras	Hogares	Total	
							Total	<i>De los cuales: hogares excluidas ISFLSH</i>
<b>Depósitos</b>								
Depósitos a la vista		---	---	---	---	1.768	1.768	1.768
Depósitos a plazo		---	---	10.612	5.006	6.874	6.874	22.492
<i>De los cuales: cédulas hipotecarias</i>		---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: resto de cédulas</i>		---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: participaciones emitidas</i>		---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos híbridos con capital garantizado</i>		---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos híbridos sin capital garantizado</i>		---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos subordinados</i>		---	---	---	---	---	---	---
Depósitos disponibles con preaviso		---	---	---	---	---	---	---
Pactos de recompra		---	---	---	---	---	---	---
		---	---	10.612	5.006	8.642	8.642	24.260
En Euros		---	---	10.612	609	3.100	3.100	14.321
En moneda extranjera		---	---	---	4.397	5.542	5.542	9.939
		---	---	10.612	5.006	8.642	8.642	24.260

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A 31 de diciembre de 2017	<i>Miles de euros</i>						
	Bancos Centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras Sociedades financieras	Hogares	Total	
					Total	<i>De los cuales: hogares excluidas ISFLSH</i>	
<b>Depósitos</b>							
Depósitos a la vista	---	---	---	---	1.411	1.411	1.411
Depósitos a plazo	---	---	12.770	476	4.629	4.629	17.875
<i>De los cuales: cédulas hipotecarias</i>	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: resto de cédulas</i>	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: participaciones emitidas</i>	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos híbridos con capital garantizado</i>	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos híbridos sin capital garantizado</i>	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos subordinados</i>	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos disponibles con preaviso	---	---	---	---	---	---	---
Pactos de recompra	---	---	---	---	---	---	---
	---	---	12.770	476	6.040	6.040	19.286
En Euros	---	---	8.870	1	3.476	3.476	12.347
En moneda extranjera	---	---	3.900	475	2.564	2.564	6.939
	---	---	12.770	476	6.040	6.040	19.286

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(25) Ingresos por dividendos

Comprende los dividendos y retribuciones de instrumentos de patrimonio correspondientes a beneficios generados por entidades participadas:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
<b>Ingresos por dividendos</b>		
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	283	328
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	403	1.124
Entidades del grupo	403	1.124
	<u>686</u>	<u>1.452</u>
En Euros	686	1.452
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>686</u>	<u>1.452</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(26) Ingresos por comisiones

Comprende el importe de las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias individual a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Valores	34.865	107.355
Emisiones	---	---
Órdenes de transferencia	---	---
Otros	34.865	107.355
Compensación y liquidación	4.471	3.406
Gestión de activos	---	---
Custodia (por tipos de clientes)	8.738	11.040
Inversión colectiva	1.934	3.547
Otros	6.804	7.493
Servicios administrativos centrales de inversión colectiva	---	---
Operaciones fiduciarias	247	1.007
Servicios de pago	46.826	39.786
Recursos de clientes distribuidos pero no gestionados (por tipos de productos)	60.801	61.690
Inversión colectiva	46.847	49.506
Productos de seguro	13.954	12.184
Otros	---	---
Financiación estructurada	2.435	4.221
Servicios de administración de actividades de titulización	---	---
Compromisos de préstamos concedidos	10.579	8.564
Garantías financieras concedidas	19.867	18.960
Otros	108.825	15.337
	<u>297.654</u>	<u>271.366</u>
En Euros	291.216	265.500
En Moneda Extranjera	6.438	5.866
	<u>297.654</u>	<u>271.366</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(27) Gastos por comisiones

Comprende el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias individual a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Gastos por comisiones</b>		
Compensación y liquidación	865	738
Custodia	6.901	6.032
Servicios de administración de actividades de titulización	---	---
Compromisos de préstamo recibidos	5.721	7.226
Garantías financieras recibidas	1.904	2.419
Otros	20.093	15.209
	<b>35.484</b>	<b>31.624</b>
En Euros	35.484	31.624
En Moneda Extranjera	---	---
	<b>35.484</b>	<b>31.624</b>

(28) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros

Dentro de esta Nota se agrupan los epígrafes “Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas”, “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas”, “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas” y “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas”.

El desglose de los saldos de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros</b>		
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	---	17
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	---	17
	---	17

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- a) Un detalle del epígrafe "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas" por instrumentos, a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		
Derivados	635	673
Instrumentos de patrimonio	2	---
Valores representativos de deuda	---	3.226
	<u>637</u>	<u>3.899</u>

- b) Un detalle del epígrafe "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas</b>		
Cambios del valor razonable del instrumento de cobertura (incluidas actividades interrumpidas)	(593)	37
Cambios del valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto	---	---
Ineficacia en resultados de las coberturas de flujos de efectivo	1.920	918
Ineficacia en resultados de las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
	<u>1.327</u>	<u>955</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(29) Diferencias de cambio, netas

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

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2018, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 11.452 miles de euros (16.048 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación del Banco denominados en las monedas más significativas, expresados en euros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	1.318.694	1.322.340	879.009	893.011
Franco Suizo	30.806	42.297	33.262	39.954
Libra Esterlina	89.124	89.321	18.377	21.754
Yen Japonés	43.507	44.283	52.227	53.027
Otras	31.915	31.981	24.001	23.874
	<b>1.514.046</b>	<b>1.530.222</b>	<b>1.006.876</b>	<b>1.031.620</b>

(30) Otros ingresos y otros gastos de explotación

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2018		31.12.2017	
	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
<b>Otros ingresos y otros gastos de explotación</b>				
Cambios en el valor razonable de activos tangibles valorados según el modelo del valor razonable	---	---	---	---
Inversiones inmobiliarias	455	50	479	205
Arrendamientos operativos distintos de inversiones inmobiliarias	---	---	---	---
Otros	35.147	28.247	11.819	32.715
	<b>35.602</b>	<b>28.297</b>	<b>12.298</b>	<b>32.920</b>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(31) Gastos de administración

a) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018 y 2017, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Sueldos y gratificaciones al personal activo	135.784	140.008
Cuotas de la Seguridad Social	28.639	29.796
Dotaciones a planes de prestación definida	26.254	962
Dotaciones a planes de aportación definida	6.458	9.273
Indemnizaciones por despidos	4.826	7.509
Gastos de formación	4.399	4.817
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	---	---
Otros gastos de personal	13.511	13.371
	<u>219.871</u>	<u>205.736</u>

El número de empleados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se distribuye como sigue:

	31.12.2018 (*)			31.12.2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	200	116	316	195	118	313
Técnicos	782	832	1.614	922	878	1.800
Administrativos	57	72	129	48	57	105
	<u>1.039</u>	<u>1.020</u>	<u>2.059</u>	<u>1.165</u>	<u>1.053</u>	<u>2.218</u>

(\*) A 31 de diciembre de 2018 la Entidad tiene 30 empleados con un grado de discapacidad entre el 33% y el 65% (26 empleados a 31 de diciembre de 2017).

El Banco concede anticipos de nómina, al 0% de tipo de interés anual, a los empleados que cumpliendo determinados requisitos así lo soliciten siendo el importe de dichos anticipos limitado a un número determinado de nóminas.

Los préstamos con tipo de interés menor al de mercado corresponden a productos para empleados concedidos bajo las condiciones estipuladas en el Convenio Colectivo de Banca.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco mantiene compromisos por pensiones y/u obligaciones similares con los siguientes colectivos:

	<i>Número de Empleados</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada	---	---
Resto de empleados en activo	2.059	2.218
Jubilados	1.347	1.386
Prejubilados	207	143
	<u>3.613</u>	<u>3.747</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:

	31.12.2018	31.12.2017
Mortalidad:	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)
Supervivencia		
Varones:	GRM-95	GRM-95
Mujeres:	GRF-95	GRF-95
Invalidez:	IAPITP2000	IAPITP2000

En relación al tipo de interés, por la parte devengada al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

	31.12.2018		31.12.2017	
Prestaciones garantizadas por la parte de:	6,09%(40 primeros años)	2,50%	6,09%(40 primeros años)	2,50%
Compañía de seguros: Zurich Vida,	4,25% - 3,20%		4,25% - 3,20%	
Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	(27 primeros años)	2,50%	(27 primeros años)	2,50%

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2018 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada, igual a fecha 31 de diciembre de 2017.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Valor actual de los compromisos a cubrir	-	-
Compromisos por pensiones causadas	-	-
Riesgos devengados por pensiones no causadas	-	-
Riesgos por pensiones no causadas	-	-
Patrimonio de Planes de Pensiones	139.787	160.573
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	-	-
Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)	368	384

Adicionalmente, el Banco realiza aportaciones al plan de pensiones de aportación definida para el resto de empleados en activo.

For internal use only



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- Jubilados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las prestaciones ya causadas por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad, derivadas de los compromisos por pensiones asumidos por Deutsche Bank, S.A.E. con el personal pasivo, están cubiertas a través de pólizas de seguro suscritas con Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. - Sociedad Unipersonal. Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	31.12.2018	31.12.2017
Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)	127.586	128.879
Patrimonio de planes de pensiones	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros)	---	---
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 2018 y 2017, el Banco acometió procesos de prejubilación de empleados causando respectivamente 144 y 108 prejubilaciones, respectivamente. 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 2018 y 2017 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2018	31.12.2017
Supervivencia:		
Varones	PERM 2000 p	PERM 2000 p
Mujeres	PERF 2000 p	PERF 2000 p
Tipo de actualización:	0,15%	0,15%
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	1,00%	1,00%
Fase jubilación		
Crecimiento salarial:	---	---
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 2018 y 2017, se han considerado el mismo tipo de descuento que el mencionado anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

En relación a los tipos de interés para la fase de jubilación y prejubilación son los siguientes:

	31.12.2018	31.12.2017
Prejubilados - FI (fase prejubilación)	0,15%	0,15%
Prejubilados - FI (fase post jubilación)	1,84%	1,63%
Prejubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

En cuanto al personal jubilado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los tipos de descuento aplicados en la valoración han sido los siguientes:

	31.12.2018	31.12.2017
Jubilados - FI (fase post jubilación)	1.84%	1.63%
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 2018 y 2017 son los siguientes:

	31.12.2018		31.12.2017	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas:	20.485	---	11.530	---
	20.485	---	11.530	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	---	188	---	190
Riesgos por pensiones no causadas:				
Patrimonio de Planes de Pensiones:				
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos:	---	---	---	---

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018, y para los cuatro ejercicios anteriores, el valor actual de los compromisos de prestación definida en materia de retribuciones post-empleo y otras prestaciones de largo plazo asumidos por el Banco atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Valores Actuales de los compromisos: ("Compromisos a Cubrir" en A3)	148.259	140.599
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos ("Activos del Plan" en Estado A-3)	127.586	128.879
Déficit resultante	20.673	11.720
Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios	--	--
Déficit resultante ("Provisiones constituidas menos los activos no reconocidos" indicados en el Estado A-3)	20.673	11.720

El detalle a 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los valores actuales de los compromisos son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Valores Actuales de los compromisos:		
Pensiones no causadas	188	190
Pensiones causadas	148.071	140.409
	148.259	140.599
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	127.586	128.879
Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios	-	-
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	20.673	11.720

El desglose de las pensiones no causadas (188 miles de euros) se corresponde con:

- Riesgos devengados con el personal activo y prejubilado que se encuentran asegurados o provisionados en fondo interno (188 miles de euros).
- Riesgos no devengados con el personal activo (0 miles de euros).

El desglose de las pensiones causadas (148.071 miles de euros) 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.

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Fondo de pensiones externo		
Activos en régimen de prestación definida	127.586	128.879
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	---	---
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---	---
<b>Total</b>	<b>127.586</b>	<b>128.879</b>

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Valor Razonable	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2018		31.12.2017	
	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)	127.586	100%	128.879	100%
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---	---	---
	<b>127.586</b>	<b>100%</b>	<b>128.879</b>	<b>100%</b>

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	31.12.2017	31.12.2016
Tipo de actualización	0,15%-1,63%	0,15%-1,75%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	PERMF 2000p	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	N/A

La tasa esperada de rendimiento total de los activos (tasa de actualización), se ha determinado en base al tipo de interés garantizado por la póliza de seguros contratada.

- b) La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera en la que tienen derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2018 y 2017 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	140.599
Coste de los servicios del ejercicio corriente	---
Coste por intereses	6.304
Coste por servicios pasados	19.868
Pérdidas y (ganancias) actuariales	6.482
Perdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo	(224)
Reduccion del Plan	---
Prestaciones pagadas	(24.770)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>148.259</u>

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	155.183
Coste de los servicios del ejercicio corriente	---
Coste por intereses	6.886
Coste por servicios pasados	1.670
Pérdidas y (ganancias) actuariales	1.099
Perdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo	(100)
Reduccion del Plan	---
Prestaciones pagadas	(24.140)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>140.599</u>

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2018 y 2017 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 2017	128.879
Rendimiento esperado de los activos del plan	6.288
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	6.514
(Pérdidas) y ganancias actuariales	(26)
Prestaciones pagadas	(14.069)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2018	<u>127.586</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	135.060
Rendimiento esperado de los activos del plan	6.860
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	1.094
(Pérdidas) y ganancias actuariales	---
Prestaciones pagadas	(14.136)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2017	<u>128.879</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	148.259
Valor razonable de los activos afectos	(127.586)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>20.673</u>
	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	140.599
Valor razonable de los activos afectos	(128.879)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>11.720</u>

A continuación se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2017	(2.698)
(Pérdidas) y ganancias actuariales activos	6.487
(Pérdidas) y ganancias actuariales pasivos	(6.482)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(2.693)</u>
	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(2.693)
(Pérdidas) y ganancias actuariales activos	4.621
(Pérdidas) y ganancias actuariales pasivos	(4.626)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(2.698)</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

A continuación detallamos el gasto contable durante el ejercicio 2018 y 2017:

Gasto contable de 2018	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	---
Coste por intereses	6.304
Rendimiento esperado de los activos del plan	(6.288)
Coste por servicios pasados	19.868
Reduccion de los Planes	---
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	(224)
<b>Gasto total</b>	<b>19.660</b>
<b>Gasto contable de 2017</b>	<b>Miles de euros</b>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	---
Coste por intereses	6.886
Rendimiento esperado de los activos del plan	(6.860)
Coste por servicios pasados	1.670
Reduccion de los Planes	---
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	(100)
<b>Gasto total</b>	<b>1.595</b>

A cierre de ejercicio 2017, no es posible realizar una estimación de las aportaciones que se espera pagar en el ejercicio 2018 para los compromisos de prestación definida asegurados en Zurich y Generali.

Respecto a la estimación de la aportación al Fondo Interno por Complemento Inferior a Pensión Mínima, no se espera realizar ninguna aportación durante 2018, 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 2018 es de 6.491 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 59.000 euros.
- Zürich: No dispone de información de activos por número de póliza, sino por cartera o grupo homogéneo de pólizas (tal como establece el ROSSP de la DGS):

1. Las pólizas con fecha de efecto anterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Antiguas (código 12010).

2. Las pólizas con fecha de efecto posterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Nuevas (código 12011).

La rentabilidad según "Weighted Purchase Yield o TIR de compra ponderada" de los activos en cartera a 31.12.2018 y 31.12.2017 ha sido:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
* 12010 Rentas Colectivas Antigua.....	4,95%	4,95%
* 12011 Rentas Colectivas Nuevas.....	5,19%	5,19%

No hay derechos de reembolso reconocidos en el plan.

For internal use only

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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 NIC 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.

### b) Otros Gastos de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2017	31.12.2017
Inmuebles, instalaciones y material	33.202	30.519
Informática	98.425	94.935
Comunicaciones	7.168	8.194
Publicidad y propaganda	6.058	7.623
Gastos judiciales y de letrados	2.230	2.546
Informes técnicos	3.825	5.986
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.986	2.538
Primas de seguros y autoseguro	339	704
Por órganos de gobierno y control	210	261
Representación y desplazamiento del personal	516	582
Cuotas de asociaciones	133	47
Servicios administrativos subcontratados	5.553	5.448
Contribuciones e impuestos	3.130	3.465
Dotaciones a fundaciones	117	111
Otros	35.509	35.283
	<u>198.401</u>	<u>198.242</u>



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

b.1) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<i>Miles de euros</i>	
	KPMG Auditores S.L.	
	31.12.2018	31.12.2017
Por servicios de auditoría	389	480
Por otros servicios de verificación contable	64	64
Por otros servicios	---	---
	<u>453</u>	<u>544</u>

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2018 y 2017, con independencia del momento de su facturación.

Otros servicios de verificación contable, se corresponden con informes de procedimientos acordados y el informe sobre información relativa al sistema de control interno sobre la información financiera (SCIIF) prestados por KPMG Auditores, S.L. a Deutsche Bank, S.A.E. durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La información relativa a los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. a las sociedades controladas por Deutsche Bank, S.A.E. durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank, S.A.E. y sociedades dependientes de 31 de diciembre de 2018.

No ha habido otras entidades afiliadas a KPMG International que hayan facturado a la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, honorarios y gastos por servicios profesionales.

b.2) Arrendamientos operativos - Arrendatario

El Banco tiene arrendado a terceros locales comerciales y oficinas en régimen de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Pagos por arrendamiento	24.279	22.884
Cuotas contingentes	---	---
Cuotas de subarriendo	549	412
	<u>23.433</u>	<u>23.296</u>

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir	757	13
	<u>757</u>	<u>13</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Hasta un año	20.617	13.476
Entre uno y cinco años	65.165	23.638
Más de cinco años	53.815	12.713
	139.597	49.827

(32) Provisiones o reversiones de provisiones

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias individual fue el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
<b>Provisiones o (reversión) de provisiones</b>		
Compromisos y garantías concedidos	(39.509)	28.497
Otras provisiones	2.275	(3.574)
	(37.234)	24.923

A 31 de diciembre de 2018, la mayor parte del importe del subepígrafe "Otras provisiones" se corresponde con dotaciones de litigios.

(33) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosados por la naturaleza de dichos activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Ejercicio a 31 de diciembre de 2018:

	<i>Miles de euros</i>						
	Saldo de apertura	Aumentos durante el período debidos a dotaciones para pérdidas crediticias estimadas	Disminuciones debidas a importes para pérdidas crediticias estimadas durante el período revertidos	Otros ajustes	Saldo de cierre	Recuperaciones registradas directamente en el estado de resultados	Ajustes de valor registrados directamente en el estado de resultados
<b>Correcciones por activos financieros sin aumento del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)</b>	<b>(32.608)</b>	<b>(7.264)</b>	<b>1.356</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>(2.612)</b>	<b>(41.128)</b>
Préstamos y anticipos	(32.608)	(7.264)	1.356	---	---	(2.612)	(41.128)
Administraciones Públicas	---	(342)	64	---	---	(123)	(401)
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---
Otras sociedades financieras	(201)	(42)	8	---	---	(15)	(250)
Sociedades no financieras	(17.408)	(6.126)	1.143	---	---	(2.203)	(24.594)
Hogares	(14.999)	(754)	141	---	---	(271)	(15.883)
<b>Correcciones por instrumentos de deuda con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)</b>	<b>(43.363)</b>	<b>(8.779)</b>	<b>14.154</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>7.699</b>	<b>(30.289)</b>
Préstamos y anticipos	(43.363)	(8.779)	14.154	---	---	7.699	(30.289)
Administraciones Públicas	(3.807)	---	---	---	---	3.807	---
Otras sociedades financieras	(622)	(20)	33	---	---	540	(69)
Sociedades no financieras	(12.945)	(4.154)	6.697	---	---	(3.929)	(14.331)
Hogares	(25.989)	(4.605)	7.424	---	---	7.281	(15.889)
<b>Correcciones por instrumentos de deuda con deterioro crediticio (fase 3)</b>	<b>(289.009)</b>	<b>(136.668)</b>	<b>50.282</b>	<b>898</b>	<b>44.719</b>	<b>30.049</b>	<b>(299.729)</b>
Valores representativos de deuda	(3.824)	---	---	---	---	3.824	---
Sociedades no financieras	(3.824)	---	---	---	---	3.824	---
Préstamos y anticipos	(285.185)	(136.668)	50.282	898	44.719	26.225	(299.729)
Administraciones Públicas	(4.043)	(1.306)	1.938	11	---	2.085	(1.315)
Entidades de crédito	(1.311)	(214)	451	---	---	860	(214)
Otras sociedades financieras	(10.239)	(3.206)	2.232	274	1.773	738	(8.428)
Sociedades no financieras	(173.387)	(102.805)	28.274	613	31.109	12.975	(203.221)
Hogares	(96.205)	(29.137)	17.387	---	11.837	9.567	(86.551)
<b>Total correcciones por deterioro</b>	<b>(364.980)</b>	<b>(152.711)</b>	<b>65.792</b>	<b>898</b>	<b>44.719</b>	<b>35.136</b>	<b>(371.146)</b>

Ejercicio al 31 de diciembre de 2017:

**Deterioro del valor o (-) reversión del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados a 31 de diciembre de 2017**

	Ganancias	(Pérdidas)	Total neto de las ganancias y pérdidas
Activos financieros contabilizados al coste	---	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	---	---	---
Préstamos y partidas a cobrar	117.122	(86.236)	30.886
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	---	---	---
	117.122	(86.236)	30.886

Debido a la entrada en vigor de la Circular 4/2017 y a la distinta clasificación de las operaciones por riesgo de crédito de los instrumentos financieros que ha implicado, la Entidad ha modificado la presentación de la información anterior correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 con respecto a la del 31 de diciembre de 2017.

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(34) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones

El detalle de las pérdidas netas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

<b>Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros</b>	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Inversiones inmobiliarias	---	---
Activos intangibles	---	---
Otros activos	11.768	19.830
	<u>11.768</u>	<u>19.830</u>

(35) Ganancias o Pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias individuales a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es:

	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.2018			31.12.2017		
	Total	Ganancias	Perdidas	Total	Ganancias	Perdidas
Activos tangibles adjudicados	2.046	4.938	(2.892)	2.611	5.992	(3.381)
	<u>2.046</u>	<u>4.938</u>	<u>(2.892)</u>	<u>2.611</u>	<u>5.992</u>	<u>(3.381)</u>

(36) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

• Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2018 por los Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 4.612 miles de euros (en 2017 fueron 4.871 miles de euros), cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Retribuciones	2.317	2.282
Retribuciones Salariales Fijas	2.236	2.229
Retribuciones Salariales Variables (1)	81	53
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	1.796	2.088
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	499	501
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---
Total	<u>4.612</u>	<u>4.871</u>

(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

For internal use only

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Asimismo, durante los ejercicios 2018 y 2017, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones a excepción de los consejeros independientes. En este sentido, la retribución de los consejeros independientes consiste en una asignación fija anual que es distribuida por el Consejo de Administración de la manera que éste determina (teniendo en cuenta y valorando las funciones y responsabilidades que le son atribuidas por el Consejo y su pertenencia a las distintas Comisiones).

Ana Cristina Peralta Moreno cesó voluntariamente como miembro del Consejo de Administración en Abril de 2018. Maria Teresa Corzo Santamaria fue nombrada Consejera Independiente en Agosto 2018. Borja Juan Martos Blazquez se incorporó a Deutsche Bank SAE como Head de PWM España, formando parte del Comité Ejecutivo desde Marzo de 2018.

Las remuneraciones de los Directores Generales de la Entidad y personas que desempeñan funciones asimiladas – excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) – devengadas durante los ejercicios 2018 y 2017 se resumen de la forma siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Número de personas	9	9
Retribuciones	2.952	2.474
Retribuciones Salariales Fijas	2.337	2.112
Retribuciones Salariales Variables (1)	615	362
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	937	870
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	184	191
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros		
Total	<u>4.074</u>	<u>3.536</u>

(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

Las indemnizaciones abonadas en el ejercicio a Directores Generales de la Entidad o personas que desempeñan funciones asimiladas – excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) en el ejercicio 2018 ascendieron a 239 miles de euros (en 2017 fueron 4.551 miles de euros).

En aplicación de la Norma 40 de la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013, se informa que durante el ejercicio 2018 se han abonado 1.660 miles de euros (en 2017 5.436 miles de euros) en concepto de pagos por resolución anticipada de contrato que superen el importe correspondiente a dos anualidades de la remuneración fija (a los que se refiere el artículo 34.1.h) de la Ley 10/2014), quedando pendientes de abono en ejercicios posteriores 658 miles de euros (en 2017 fueron 532 miles de euros).

Sergio Escorial Diez y Andres Eugenio Molina Morenes cesaron durante el ejercicio 2018 como Director de Área de PCC Marketing/Segmento Privados y Corporate Finance Originator respectivamente.

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

### Decisiones de Compensación para 2018

Para determinar el importe total de Compensación Variable para el ejercicio 2018, el Management Board de Deutsche Bank AG ha considerado diversos factores (como la capacidad y el rendimiento a nivel de grupo y divisional). Sin

For internal use only

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

embargo, la evaluación del rendimiento se ha de complementar con otros aspectos clave, incluyendo el foco continuo en la consecución de los objetivos estratégicos del banco, los requerimientos regulatorios, el impacto de posicionamiento competitivo para retener y motivar empleados, y un equilibrio sostenible entre los intereses de accionistas y empleados, tal como requiere la "Compensation Strategy" del banco.

El SECC ha monitorizado la capacidad de la Compensación Variable durante 2018. Ha concluido que las posiciones del banco de capital y liquidez se mantienen confortables por encima de los requerimientos regulatorios mínimos y, por tanto, que los parámetros de capacidad se han cumplido. Además, los resultados financieros del banco para 2018 y los objetivos para los ejercicios 2019 y 2020 exceden tanto las métricas de riesgo interna s como los requerimientos regulatorios mínimos.

En este contexto y, teniendo en cuenta los primeros beneficios netos de Deutsche Bank desde 2014, el Management Board de Deutsche Bank AG ha determinado un importe total de Compensación Variable basada en desempeño (incluyendo la Componente Individual de VC, la Componente de Grupo de VC, Recognition Award, etc.)

### **Estrategia de Compensación**

Deutsche Bank reconoce que su sistema de compensación juega un rol vital en dar soporte a objetivos estratégicos. Permite a Deutsche Bank atraer y retener a los empleados requeridos para conseguir los objetivos del banco. La Estrategia de Compensación del Grupo ("Group Compensation Strategy") está alineada con la estrategia de negocio, de riesgo y los valores y creencias de la compañía.

La Política de Compensación del Grupo informa a los empleados sobre la implementación de la Estrategia de Compensación, el proceso de gobernanza así como la estructura y prácticas de compensación. Todos los documentos relevantes están disponibles para los empleados en la intranet de la Entidad.

### **Estructura de Compensación Variable**

Las estructuras de compensación de Deutsche Bank están diseñadas para proporcionar un mecanismo que promueva y dé soporte al rendimiento a largo plazo de empleados y del banco. Mientras una porción del VC se paga "upfront", estas estructuras requieren que una parte se difiera con el objetivo de asegurar alineación con el rendimiento sostenible del Grupo.

Por otra parte, el uso de acciones o instrumentos basados en acciones para la compensación diferida es una vía efectiva de alinear la compensación con el rendimiento sostenible de DB y los intereses de los accionistas. Mediante la concesión de acciones Deutsche Bank, el valor de la remuneración variable individual está ligado al precio de la acción durante los periodos de entrega y retención.

Para los Material Risk Takers, se ha aplicado un umbral de diferimiento de la Compensación Variable de 50.000€. Los MRTs están sujetos a ratios de diferimiento de 40% como mínimo (60% para Senior Management), tal como se requiere por InstVV.

For internal use only

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Como se detalla en la tabla inferior, el periodo de diferimiento varía entre 3 y 5 años, dependiendo del tipo de empleados.

### Estructura de la Compensación Variable y Vehículos 2018

Tipo de Comp. Variable	Descripción	Beneficiarios	Periodo de diferimiento	Periodo de retención	Proporción
Compensación Variable en efectivo ("Cash VC")	Pago en efectivo de la parte "upfront" proporcional	Todos los empleados	No aplicable	No aplicable	MRTs: 50% de la parte "upfront" (no diferido) No MRTs: 100% de la parte "upfront" (no diferido)
Equity Upfront Award ("EUA")	Concesión en acciones de la parte proporcional "upfront". El valor del EUA está vinculado al precio de las acciones del Banco.	Todos los MRTs con una Compensación Variable $\geq$ 50,000€	No aplicable	12 meses	MRTs: 50% de la parte "upfront" (no diferido)
Restricted Incentive Award ("RIA")	Porción no basada en acciones (compensación en efectivo diferida)	Todos los empleados con Compensación Variable diferida	Entrega pro rata en 3 años (excepto CIB, 4 años).  Senior Management: Entrega pro rata en 5 años.	No aplicable	50 % de la compensación diferida
Restricted Equity Award ("REA")	Porción basada en acciones. El valor del EUA está vinculado al precio de las acciones del Banco, mas alla de la entrega y periodo de retención	Todos los empleados con Compensación Variable diferida	Entrega pro rata en 3 años (excepto CIB, 4 años).  Senior Management: Entrega pro rata en 5 años	12 meses para InstVV MRTs	50 % de la compensación diferida

#### Ajustes ex-post de la Compensación Variable

DB tiene el convencimiento de que la conducta y rendimiento futuro de nuestros empleados es un elemento clave de la Compensación Variable. Como resultado, todos los planes diferidos están sujetos a requerimientos de cumplimiento de condiciones y "forfeiture".

#### Tipologías de Empleados con Estructuras de Compensación específicas

Para ciertas áreas del banco, se aplican estructuras de compensación que se desvían (dentro de las delimitaciones regulatorias) en algunos aspectos de la "Group Compensation Framework".

#### Control Functions

En línea con el InstVV, el banco ha definido funciones de control que están sujetas a requerimientos regulatorios específicos. Estas funciones son Risk, Compliance, Anti-Financial Crime, Group Audit, y parte de Recursos Humanos. Para prevenir conflictos de interés, los parámetros utilizados para determinar el VC individual de estas funciones de control no siguen los mismos parámetros utilizados para el resto de negocios que supervisan. Basados en su perfil de riesgo, estas funciones están sujetas a un ratio de remuneración fijo a variable de 2:1.

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Adicionalmente, para algunas funciones corporativas que realizan funciones de control (p.ej., Legal, Group Finance, Group Tax, Regulation, y otras partes de Human Resources), el banco ha determinado una aplicación voluntaria de un ratio de 1:1, mientras que las funciones de control definidas por InstVV están sujetas a una proporción de 2: 1 con respecto a los componentes de remuneración fija a variable.

	<i>Miles de euros</i>		<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018		31.12.2017	
	Administradores	Personal clave	Administradores	Personal clave
RIA	671	268	852	239
REA	671	268	852	239
EUA	81	284	53	275
KRP - Cash	186	58	165	59
KRP - Equity	186	58	165	59
<b>Total</b>	<b>1.796</b>	<b>937</b>	<b>2.088</b>	<b>870</b>

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

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos a consejeros es de 9 años en 2018 (9,1 años en 2017) y los tipos de interés en todos los casos es el 0% (era 0% en 2017)

Todos los préstamos concedidos a consejeros y personal clave de la dirección se han aprobado siguiendo lo establecido en la Política de autorización y comunicación de créditos a altos cargos de DB SAE, conforme a lo establecido en la Ley 10/2014 de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito ('LOSS'), el RDL 84/2015 de desarrollo de la misma y la Circular 2/2016 del Banco de España.

La regulación establece una diferenciación en las operaciones que requieren autorización previa del Banco de España y las que únicamente requieren comunicación con posterioridad a su concesión.

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 durante el ejercicio a los Administradores de la Sociedad y al personal clave de la dirección son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2018		31.12.2017	
	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	---	---	---	---
Riesgos de Firma	---	---	---	---
<b>Total personal clave de la dirección</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	800	---	687	---
Riesgos de Firma	---	---	---	---
<b>Total Administradores de la Sociedad</b>	<b>800</b>	<b>---</b>	<b>687</b>	<b>---</b>

For internal use only



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	4 a 28 años	---	4 a 28 años
Tipo de interés anual	---	0%	---	0%

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	7 a 30 años	---	7 a 30 años
Tipo de interés anual	---	0% a 0,16%	---	0%

Las posiciones en la entidad del personal clave de la dirección y de los Administradores de la Sociedad, son las siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Activo	8.738	8.996
Pasivo	2.523	2.491

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 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

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### (37) Información sobre el 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”). 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.

En el año 2018, Deutsche Bank ha realizado una fuerte inversión en la actualización de los siguientes equipos:

- Instalación de equipos de aire acondicionado VRV en varias sucursales. Estos equipos tienen tecnología Inverter, lo que permiten que sean más eficientes que los anteriormente instalados, reduciendo además su consumo eléctrico.
- Debido al cambio de los rótulos en varias sucursales se ha cambiado la tecnología de las luminarias a tecnología LED reduciendo considerablemente el consumo energético.

Todas estas iniciativas han ahorrado un total de 64.203,3 kWh y 14.666,9 kg 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.

### (38) 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 2018 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 4.658 quejas y reclamaciones (11.570 en 2017). De ellas, 197 fueron tramitadas a través del Defensor del Cliente, mientras que en el año anterior se tramitaron 165 a través de dicho organismo.

En 2018, el Servicio de Atención al Cliente ha contestado 5.185 quejas y reclamaciones recibidas tanto en 2018 como a finales de 2017, de las que en 1.786 se reclamaba devolución de un importe económico, en total 7.865.270,73 euros. En 369 reclamaciones, hubo un importe de retrocesión o quebranto a favor del cliente, en total 3.209.481,81 euros (se incluyen las reclamaciones sobre hipotecas multidivisa).

### (39) Agentes Financieros

Deutsche Bank S.A.E. opera al 31 de diciembre de 2018 con una red de 225 agentes (incluidos Agentes Financieros, Agentes DB y Agentes AM).

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

En cumplimiento del artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(40) Situación Fiscal

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Deutsche Bank, S.A.E. (Representante)

DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Sucursal en España

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2018 y 2017 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	64.957	14.230
Diferencias permanentes	(139)	(347)
Base contable del impuesto	64.818	13.883
Diferencias temporarias	10.382	12.562
Base imponible fiscal	75.200	26.445
Cuota al 30%	22.560	7.935
	22.560	7.935
Retenciones y pagos a cuenta	22.463	15.789
Deducciones y bonificaciones	26	25
Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver	71	(7.880)

Diferencias temporarias del 2018 en miles de euros, recoge aportaciones a planes de pensiones (7.293), desarrollos informáticos (2.171), provisiones por insolvencias (-21.430), fondos específicos (-825), provisiones para prejubilaciones (19.657), planes de compensación (3.355), provisiones por reestructuración y deterioros no deducibles (307), amortizaciones (-1.459) y primera aplicación de la Circular 4/2017 de 27 de noviembre (1.313). Diferencias permanentes del 2018 recoge fundamentalmente exenciones por doble imposición (-403) y deducciones por donaciones (-26).

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2018 y 2017 se calcula como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	19.488	4.165
Base contable al 30%	19.514	4.190
Bonificaciones y deducciones	(26)	(25)
Otros ajustes	---	---
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	---	---
Diferencia ISS Ejercicio anterior	---	---
	19.488	4.165

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

Con fecha 18 de abril de 2016, la entidad recibió notificación de inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance parcial limitándose tales actuaciones a la comprobación de los ajustes declarados por el grupo en virtud del artículo 19.13 y disposición adicional 21 del Real-Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, respecto de los periodos impositivos 2013 y 2014.

Con fecha 7 de marzo de 2017 se amplió la extensión de las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación con carácter parcial a la comprobación de la regularización del error detectado en la contabilización de macro coberturas de flujos de efectivo, y respecto a los periodos impositivos del Impuesto sobre sociedades del 2012 al 2015.

Con fecha 21 de abril de 2017 se firmó acta en conformidad por el citado Impuesto, conceptos y ejercicios, El 28 de abril de 2017 se dicta acuerdo confirmando la liquidación de carácter provisional propuesta en el acta por un importe neto a devolver de 823 mil euros (628 mil euros incluyendo intereses de demora) como consecuencia de la regularización en el Impuesto sobre Sociedades del citado error contable.

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 2018, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales, con carácter general, los impuestos principales presentados que le son aplicables desde el 1 de enero de 2015 si bien en el Impuesto sobre Sociedades, como resultado de las actuaciones de Inspección y comprobación de carácter parcial descritos en los apartados anteriores, las sociedades integrantes del Grupo Fiscal tienen abierto a Inspección de las autoridades fiscales el Impuesto sobre Sociedades desde el 1 de enero de 2012. 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 2018, 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 periodos impositivos siguientes con el límite del 25% 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.

Por otra parte, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, establece lo siguiente:

- 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 25% de la base imponible positiva previa a su integración y a la aplicación de la reserva de capitalización y a la compensación de bases imponibles negativas.

Los activos por impuesto diferido correspondientes a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los derivados de dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, 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

For internal use only

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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.

Por su parte, la Ley 48/2015, de 29 de octubre, ha introducido en la Ley del Impuesto sobre Sociedades nuevas condiciones para que los activos por impuesto diferido generados a partir de 1 de enero de 2016 puedan adquirir el derecho a su conversión en un crédito exigible frente a la Hacienda Pública. Asimismo, los activos por impuesto diferido generados con anterioridad que no satisfagan las nuevas condiciones podrán mantener el derecho a la conversión, si bien quedan, en tal caso, obligados al pago de una prestación patrimonial. Hasta la fecha, la entidad no ha tenido que hacer frente a la citada prestación.

El Real Decreto Ley 27/2018, de 28 de diciembre, por el que se adoptan determinadas medidas en materia tributaria y catastral, añade una disposición transitoria trigésima novena a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, en relación con la integración en la base imponible de los ajustes contables por la primera aplicación de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. La citada disposición establece que los cargos y abonos a cuentas de reservas, que tengan la consideración de gastos o ingresos, respectivamente, en cuanto tengan efectos fiscales de acuerdo con lo establecido en la misma, como consecuencia de la primera aplicación de la citada Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, se integrarán por partes iguales en la base imponible correspondiente a cada uno de los tres primeros períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2018, sin que por dicha integración resulte de aplicación lo establecido en el artículo 130 de la Ley.

Asimismo, en la memoria de las cuentas anuales de los ejercicios correspondientes a dichos períodos impositivos deberán mencionarse las cantidades integradas en la base imponible y las pendientes de integrar. De acuerdo con ello, a 31 de diciembre de 2018 la entidad ha integrado en su base imponible un importe de 1.313 miles de euros, quedando pendiente de integrar un importe de 2,626 miles de euros, todo ello sin perjuicio la determinación definitiva de estos importes en el momento de la presentación de la declaración del impuesto.

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:

<i>Miles de euros</i>		
Ejercicio esperado de reversión	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2018	19.645	---
2019	19.715	---
2020	14.815	---
2021	15.765	---
>2022	157.671	17.662
	<u>227.611</u>	<u>17.662</u>

Estas cifras recogen el efecto derivado de la reducción progresiva del tipo general del Impuesto sobre Sociedades que pasará del 35% aplicable durante 2006, al 32,5% aplicable durante 2007, y al 30% aplicable a partir de 2008.

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2018 y 2017 se muestran en el siguiente cuadro:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
En cuota impositiva		
Deducciones por inversiones	---	---
Deducciones por doble imposición <sup>(1)</sup>	1	---
Deducción por gastos de formación	---	---
Deducción por aportaciones planes de pensiones	---	---
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	---	---
Deducción por donativos a entidades	25	25
	<u>26</u>	<u>25</u>

<sup>(1)</sup> Dividendos cobrados por la Entidad de otras entidades del Grupo consolidado en España, de otras entidades extranjeras y otras participaciones minoritarias.

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>					
	Activos		Pasivos		Netos	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Inmovilizado material	940	1.047	---	---	940	1.047
Fondo de comercio	1.797	2.050	---	---	1.797	2.050
Otros activos intangibles	12.711	12.125	---	---	12.711	12.125
Inversiones inmobiliarias	1.124	1.938	---	---	1.124	1.938
Activos financieros disponibles para la venta	---	---	788	1.181	(788)	(1.181)
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	---	---	17.604	18.665	(17.604)	(18.665)
Prestaciones a empleados	39.615	39.326	(808)	(808)	40.423	40.134
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---	---	---	---	---
Provisiones	171.423	168.314	78	78	171.345	168.236
Conversion de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente a la Administración tributaria	0	0	0	---	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---	---	---	---	---
<b>Total activos/pasivos</b>	<b>227.611</b>	<b>224.800</b>	<b>17.662</b>	<b>19.116</b>	<b>209.949</b>	<b>205.684</b>
<b>Activos y pasivos netos</b>	<b>227.611</b>	<b>224.800</b>	<b>17.662</b>	<b>19.116</b>	<b>209.949</b>	<b>205.684</b>

El detalle de la variación de los impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos que ha sido reconocida contra el gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias diferido de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2018	31.12.2017
Inmovilizado material	(106)	(108)
Fondo de comercio	(252)	(252)
Otros activos intangibles	585	1.525
Inversiones inmobiliarias	(814)	(5.621)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	393	(74)
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	1.061	10.866
Prestaciones a empleados	289	6
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---
Provisiones	3.109	(4.857)
Conversion de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente a la Administración tributaria	---	(838)
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
<b>Total</b>	<b>4.265</b>	<b>646</b>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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

	Miles de euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	227.611	204.730
Créditos por pérdidas a compensar	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
<b>Total activos</b>	<b>227.611</b>	<b>204.730</b>
Pasivos por impuestos diferidos	17.662	19.116
<b>Neto</b>	<b>209.949</b>	<b>185.614</b>

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2018 y 2017, es como sigue:

	Nota	Miles de euros			
		2018		2017	
		Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	---	788	---	1.182
Coberturas del flujo de efectivo	12	---	17.604	---	18.665

(41) Gestión de riesgos

El Consejo de Administración apoyado en órganos como la Comisión de Riesgos (Risk Commission), la Comisión de Auditoría (Audit Commission), Comité de Activos y Pasivos (Assets and Liabilities Committee), Comité Ejecutivo (Executive Council), Comité Operativo (Operating Council) y Comité de Riesgos Corporativos (Enterprise Risk Council), así como las diferentes funciones de control, tutela y supervisa los riesgos derivados de las actividades del Banco. Así mismo, la entidad cuenta con el Órgano de Control Interno ("OCI") para la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.

A tales efectos, el Consejo de Administración revisa y aprueba las políticas y procedimientos de riesgos, gestiona el riesgo de negocio mediante discusiones estratégicas y ejercicios de planificación y revisa y aprueba los informes de Autoevaluación de Capital (ICAAP) y de Gestión de Riesgos de la entidad.

El "Chief Risk Officer" (CRO) supervisa los principales riesgos a los que la entidad está expuesta y proporciona una visión completa e integrada de éstos, lidera el desarrollo del apetito de riesgo de la entidad y actúa como mecanismo de escalado ante el Consejo de Administración sobre los aspectos de riesgos pertinentes.

La gestión de riesgos sigue un enfoque integral, independiente y continuo apoyado en los siguientes principios:

- (i) Asunción de riesgos dentro de un apetito definido.
- (ii) Perfil de financiación estable y niveles de liquidez estratégicos.
- (iii) Evitar concentraciones indebidas considerando múltiples dimensiones (contrapartida, región, industria, producto o línea de negocio).
- (iv) Optimización del binomio rentabilidad-riesgo y asunción de responsabilidad por la toma de riesgos.
- (v) Asegurar que todas las actividades se apoyan en procesos y controles adecuados para minimizar el riesgo operacional.

For internal use only

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(vi) Minimizar el impacto reputacional de las actividades empresariales de la entidad.

El riesgo es parte inherente de las actividades de la entidad. Por lo tanto, su gestión se considera intrínseca a los procesos estratégicos, de negocio y de planificación de capital. Asimismo, la cultura de riesgos aplica a todos los empleados, que son responsables de poner a la entidad y su reputación en el centro de todas las decisiones.

El marco de gestión de riesgos se apoya en la estructura de la casa matriz y está diseñado en línea con el modelo operativo de las tres líneas de defensa (3LoD). La entidad requiere de una estricta independencia entre las diferentes líneas de defensa con el propósito de evitar conflictos de interés, garantizar una asignación clara de responsabilidades y permitir una cobertura completa de todas las actividades de gestión de riesgos.

El Grupo Deutsche Bank pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito, incluyendo el riesgo de contraparte y concentración
- Riesgo operacional
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado, incluyendo el riesgo estructural de tipo de interés

Los sistemas de control se extienden, asimismo, a otros riesgos derivados de la actividad del Banco (con especial foco en los riesgos no financieros), e incluyendo entre otros el riesgo estratégico, el riesgo reputacional o el riesgo de modelo.

(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 movimientos de tipos de interés de las partidas de activo y pasivo del balance individual.

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 minimizar 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.

- 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 continuo 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.

For internal use only



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

En el ejercicio 2018, la entidad contaba con una financiación a través de un mercado mayorista con la emisión de cedulas hipotecarias (3.500 millones de euros), lo que ha permitido diversificar las fuentes de financiación aumentando su autonomía financiera.

El apoyo de la matriz Deutsche Bank AG en términos de liquidez está reflejado en una línea de financiación por valor de 5.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2018.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo Deutsche Bank España tenía disponible del límite de la línea de crédito un 88,2% y un 85,6% respectivamente. La utilización de las líneas de crédito con la casa matriz mantiene estable su ratio de utilización. Esto se debe a que Deutsche Bank S.A.E. ha continuado diversificando las fuentes de financiación, históricamente muy concentradas en la casa matriz y ha aumentado el resto de las herramientas de financiación disponibles para optimizar y diversificar las fuentes de liquidez. Por este motivo, los depósitos tomados de la matriz a 31 de diciembre de 2018 fueron 588 millones de euros tomados, en comparación con los 714 millones de euros tomados a 31 de diciembre de 2017.

Basado en la información prudencial supervisora, la clasificación de las principales partidas de activo y pasivo de Deutsche Bank España al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, se recoge a continuación:

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2018

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta 1 año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
<b>Total Entradas</b>	280.186	914.643	783.063	1.088.037	537.772	498.256	561.996	1.543.657	6.509.219	13.774.040
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos en entidades de crédito	174.021	2.279	71	19	165	---	---	---	---	176.555
Préstamos a otras instituciones financieras	---	12	5.536	103.887	1.376	571	660	2.216	2.810	117.067
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos	106.165	912.353	777.456	984.132	536.231	497.685	561.336	1.541.441	6.506.409	13.480.418
Clientes minoristas (hogares y pymes)	22.899	426.092	241.420	475.243	417.783	460.565	509.046	1.401.815	6.184.990	10.139.853
Resto de empresas no financieras	27.092	486.260	522.918	486.249	117.932	---	20.604	---	157.484	1.818.539
Administraciones Públicas	56.175	---	13.118	22.640	516	37.120	31.686	139.626	163.935	464.816
Saldos vencidos e inversión crediticia dudosa y adjudicados	---	---	---	---	---	---	---	---	---	707.740
Fallidos	---	---	---	---	---	---	---	---	---	349.470
Liquidación de cartera de valores	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Margen de intereses	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2018	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta 1 año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
<b>Total Salidas</b>	(8.178.543)	(258.264)	(385.907)	(607.380)	(109.352)	(3.689.976)	(1.000.894)	(500.000)	(1.000.000)	(15.730.316)
Emisiones mayoristas	---	---	---	---	---	(1.000.000)	(1.000.000)	(500.000)	(1.000.000)	(3.500.000)
Depósitos de entidades de crédito	(72.554)	---	---	---	---	(1.457.005)	---	---	---	(1.529.559)
Depósitos de otras instituciones financieras y organismos internacionales	(589.591)	(21.729)	(62.238)	(28.102)	(38.299)	(4.242)	---	---	---	(744.202)
Depósitos de grandes empresas no financieras	(724.961)	(85.333)	(110.175)	(150.486)	(11.809)	(698)	---	---	---	(1.083.461)
Financiaciones del resto de la clientela	(6.791.437)	(65.248)	(213.194)	(428.791)	(59.244)	(28.031)	(894)	---	---	(7.586.840)
Depósitos de clientela minorista	(4.933.265)	(56.054)	(164.546)	(387.552)	(41.279)	(27.742)	(238)	---	---	(5.610.676)
Depósitos de otras empresas no financieras	(1.413.541)	(9.194)	(48.648)	(41.239)	(17.965)	(289)	(656)	---	---	(1.531.532)
Depósitos de Administraciones Públicas	(444.631)	---	---	---	---	---	---	---	---	(444.631)
Valores colocados a la clientela minorista a través de la red comercial	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Fondos para créditos de mediación	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Financiaciones con colaterales de valores	---	---	---	---	---	(1.200.000)	---	---	---	(1.200.000)
Otras Salidas (netas)	---	(85.954)	(300)	---	---	---	---	---	---	(86.254)

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2017	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta 1 año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
<b>Total Entradas</b>	1.385.695	803.528	788.265	2.556.476	579.668	581.772	672.730	1.753.232	5.943.284	15.956.883
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.282.999	---	---	---	---	---	---	---	---	1.282.999
Depósitos en entidades de crédito	61.515	1.105	71	1.519.036	1.880	601	---	---	---	1.584.208
Préstamos a otras instituciones financieras del grupo	---	71	2.050	89.274	1.969	812	857	611	49.744	145.388
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos	41.181	802.352	786.144	948.166	575.819	580.359	671.873	1.752.621	5.893.540	12.944.288
Clientes minoristas (hogares y pymes)	22.669	421.821	292.695	475.538	439.522	535.206	591.543	1.628.997	5.419.292	9.827.283
Resto de empresas no financieras	18.512	359.184	482.982	450.631	125.477	---	23.944	---	268.532	1.729.262
Administraciones Públicas	---	21.347	10.467	21.997	10.820	45.153	56.386	123.624	205.716	495.510
Saldos vencidos e inversión crediticia dudosa y adjudicados	---	---	---	---	---	---	---	---	---	569.440
Fallidos	---	---	---	---	---	---	---	---	---	322.793
Liquidación de cartera de valores	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Margen de intereses	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

For internal use only

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2017	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta 1 año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
<b>Total Salidas</b>	(6.704.763)	(185.509)	(150.201)	(1.122.998)	(147.461)	(1.241.293)	(570.632)	(2.846.919)	(500.000)	(13.469.776)
Emisiones mayoristas	---	---	---	---	---	---	---	(2.000.000)	(500.000)	(2.500.000)
Depósitos de entidades de crédito	(27.507)	---	---	(632.936)	(65.425)	(15.282)	---	---	---	(741.150)
Depósitos de otras instituciones financieras y organismos internacionales	(572.724)	(7.961)	(22.838)	(45.555)	(48.690)	(10.165)	(4.283)	---	---	(712.216)
Depósitos de grandes empresas no financieras	(913.723)	(35.023)	(3.257)	(111.766)	(33.346)	(52)	---	---	---	(1.097.167)
Financiaciones del resto de la clientela	(5.190.809)	(50.757)	(123.975)	(332.498)	---	(15.794)	(147)	---	---	(5.713.980)
Depósitos de clientela minorista	(4.933.140)	(50.757)	(123.975)	(332.498)	---	(15.794)	(147)	---	---	(5.456.311)
Depósitos de otras empresas no financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos de Administraciones Públicas	(257.669)	---	---	---	---	---	---	---	---	(257.669)
Valores colocados a la clientela minorista a través de la red comercial	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Fondos para créditos de mediación	---	(751)	(131)	(243)	---	---	---	---	---	(1.125)
Financiaciones con colaterales de valores	---	---	---	---	---	(1.200.000)	(566.202)	(846.919)	---	(2.613.121)
Otras Salidas (netas)	---	(91.017)	---	---	---	---	---	---	---	(91.017)

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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 instrumentalizados mediante la titulización 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.

(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 2018 presentan la siguiente evolución:

	Moneda	Nocional 2018 (c/v Eur)	Nocional 2017 (c/v Eur)	Miles de euros Variación
<i>Derivado de tipo de interés</i>				
Total IRS	EUR	7.776.709	7.728.668	48.041
Total CMS	EUR	18.747.000	20.607.000	-1.860.000
		<u>26.523.709</u>	<u>28.335.668</u>	<u>-1.811.959</u>

	Moneda	Nocional 2018 (c/v Eur)	Nocional 2017 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivado de tipo de interés</i>				
Total IRS	USD	---	32.637	-32.637
Total CMS	USD	1.137.118	790.461	346.657
		<u>1.137.118</u>	<u>823.098</u>	<u>314.020</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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### (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.

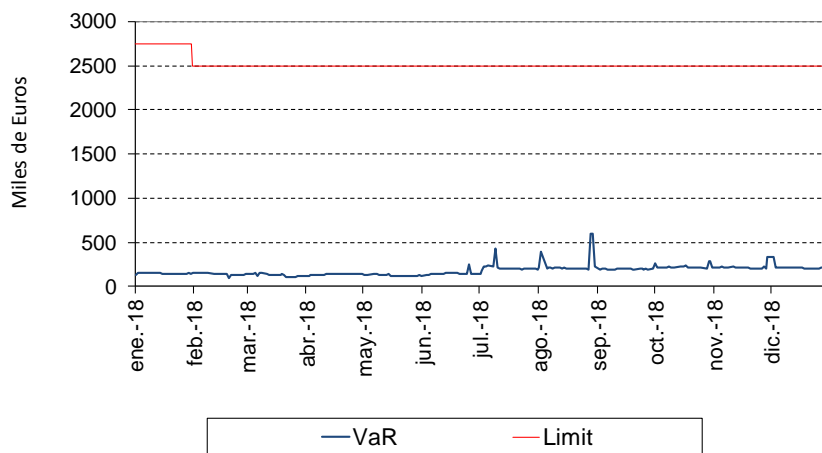
El Grupo Deutsche Bank tiene una unidad especializada en Londres, Treasury Finance, en la que se calcula el VaR de las posiciones con riesgo de tipos de interés del Grupo Deutsche Bank en España.

Treasury Finance y Business Finance de Deutsche Bank S.A.E. controlan que el VaR diario no exceda el límite impuesto por el Grupo a las transacciones necesarias para gestionar la tesorería de la entidad. Este límite se ha mantenido en 2.000.000 euros en 2018. Desde el 11 de junio de 2015 se controla también que el VaR de PCC, cuyo límite disminuyó en febrero de 2018 de 750.000 euros a 500.000 euros. Ambos límites suman resultando en un límite total de 2.500.000 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.

Evolución VaR durante el ejercicio 2018:

VaR from 1/01/2018 to 31/12/2018



### (d) Riesgo de crédito

La unidad de gestión de riesgo de crédito (englobada dentro de la unidad de gestión de riesgos encabezada por el “Chief Risk Officer”) 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, siendo responsable del ciclo vital completo de toda operación crediticia otorgada a clientes de la entidad, empezando por 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 en el caso de que fuese necesario.

Dentro de la unidad de gestión de riesgo de crédito, es importante destacar que:

- Las políticas de crédito del Grupo DB se adoptan por las diferentes áreas, siendo el “Chief Risk Officer” responsable de asegurar que sigan siendo adecuadas para el negocio del Banco.

For internal use only

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- Las facultades crediticias derivan del Management Board del Grupo DB, el cual ha asignado esta facultad al “Chief Risk Officer” (CRO) del Grupo DB, que a su vez las subdelega siguiendo los procedimientos establecidos.
- Las facultades crediticias personales de la unidad de gestión de riesgo de crédito para PCC Spain se conceden por el CRO PCC International al CRO Spain, para su posterior subdelegación según proceda. La delegación de Facultades Crediticias personales al Área de Negocio, se otorga por el Head of Credit Decision PCC 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 crediticios del Grupo 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”-.
- Todas las decisiones crediticias relevantes para el Grupo. están sujetas a la aprobación de la unidad de gestión de riesgo de crédito.
- El Grupo 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 Credit Risk” a nivel global y la “PCC Spain Credit Policy and Process Guide” a nivel local.

Como principio general, las políticas de riesgo de crédito, la estrategia crediticia y el apetito de riesgo establecen unas normas de actuación y restricciones, que incluyen métricas clave. Estas métricas, son revisadas periódicamente por la Comisión de Riesgos y reportadas al Consejo de Administración.

Una de estas métricas es el rating, que refleja la calidad crediticia del cliente. Es una parte esencial del proceso de concesión de créditos y constituye la base para la decisión de créditos y fijación de precios. 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.

Los límites de crédito se fijan en función del rating considerando las garantías reales o personales aportadas a la operación. Dichos límites establecen las exposiciones máximas de crédito que la entidad está dispuesta a asumir durante períodos específicos. Los límites y los saldos dispuestos 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.

Por último, es importante destacar que los riesgos relacionados con clientes del área de Corporate and Investment Banking (CIB) están totalmente integrados en la estructura global de DB Grupo con el soporte de la estructura de riesgos local. Los riesgos de clientes de las áreas Private and Commercial Clients (PCC) y Asset Management (AM) 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 para el segmento de ‘Otros Sectores Residentes’ (comparable con la información de morosidad que publica de forma mensual el Banco de España respecto de las Entidades Financieras) se sitúa en un 4,7% (4,5% en 2017) con un ratio de cobertura del 53% (50% en 2017). Para el conjunto de la cartera crediticia de DB S.A.E., a cierre de ejercicio la tasa de morosidad se sitúa en un 4.1% (3.5% en 2017) con un ratio de cobertura del 48% (58% en 2017).

A continuación se presenta el desglose de los activos dudosos en función de su clasificación de mora:

	2018	2017	Miles de euros Variación
<b>Activos Dudosos</b>			
Dudosos en función de la Morosidad	342.703	297.696	45.007
Hasta 6 meses	87.082	18.088	68.994
Más de 6 meses, sin exceder de 9	18.526	16.022	2.504
Más de 9 meses, sin exceder de 12	18.729	12.625	6.104
Más de 12 meses	218.367	250.961	(32.594)
	<b>342.703</b>	<b>297.696</b>	<b>45.007</b>

For internal use only



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo de crédito en el Grupo Deutsche Bank durante el ejercicio 2018 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.

(g) Matriz de concentración de riesgos

A continuación, se muestra un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por sector y área geográfica a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018	<i>Miles de euros</i>				Total
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	
Entidades de crédito	108.330	2.060.647	13.617	82.835	2.265.429
Administraciones Públicas	62.987	---	185.671	365.158	613.816
Administración Central	---	---	185.671	365.158	550.829
Resto	62.987	---	---	---	62.987
Otras instituciones financieras	291.523	35.461	---	---	326.984
Sociedades no financieras y empresarios individuales	5.623.056	381.067	843.773	582.401	7.430.297
Construcción y promoción inmobiliaria	210.597	265	4.548	---	215.410
Construcción de obra civil	95.495	---	---	---	95.495
Resto de finalidades	5.316.964	380.802	839.225	582.401	7.119.392
Grandes empresas	4.491.092	335.499	825.960	576.959	6.229.510
Pymes y empresarios individuales	825.872	45.303	13.265	5.442	889.882
Resto de hogares e ISFLSH	7.842.639	254.345	9.316	77.555	8.183.855
Viviendas	6.774.717	226.676	6.389	64.426	7.072.208
Consumo	229.291	20.278	2.739	12.759	265.067
Otros fines	838.631	7.391	188	370	846.580
Subtotal	13.928.535	2.731.520	1.052.377	1.107.949	18.820.381

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Miles de euros

Al 31 de diciembre de 2017	Resto de la				Total
	España	Unión Europea	América	Resto del mundo	
Entidades de crédito	1.333.600	2.112.153	13.617	82.835	3.542.205
Administraciones Públicas	83.418	---	185.671	289.447	558.536
Administración Central	---	---	185.671	289.447	475.118
Resto	83.418	---	---	---	83.418
Otras instituciones financieras	227.208	39.629	---	---	266.837
Sociedades no financieras y empresarios individuales	5.185.623	367.897	767.905	478.817	6.800.242
Construcción y promoción inmobiliaria	207.343	232	---	---	207.575
Construcción de obra civil	35.701	---	---	---	35.701
Resto de finalidades	4.942.579	367.665	767.905	478.817	6.556.966
Grandes empresas	4.389.554	340.320	749.815	467.994	5.947.683
Pymes y empresarios individuales	553.025	27.345	18.090	10.823	609.283
Resto de hogares e ISFLSH	7.898.934	257.772	10.984	79.293	8.246.983
Viviendas	6.955.533	239.161	7.564	67.761	7.270.019
Consumo	201.359	14.411	3.196	10.727	229.693
Otros fines	742.042	4.200	224	805	747.271
Subtotal	14.728.783	2.777.451	978.177	930.392	19.414.803

(a) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital,

Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.

El importe a reflejar para los activos es el valor en libros de las operaciones; es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones concretas.

Las correcciones de valor por deterioro de un conjunto de activos que no se puedan asignar a operaciones concretas se registran en la partida "Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas".

La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y riesgos contingentes.

(b) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria.

(c) Las sociedades no financieras se clasificarán en "Grandes empresas" y "Pymes" según la definición aplicable para estas últimas a efectos del cálculo de recursos propios.

Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.

(d) Las actividades de los hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la Circular 4/2017.

Miles de euros

Al 31 de diciembre de 2018	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	1	---
Administraciones Públicas	---	---	---	---	5	454	---	---	1.488	---
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	---	---	---	5	454	---	---	1.488	---
Otras instituciones financieras	6.597	1	2.072	34	---	1.206	---	558	154.711	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	453.853	109.174	31.453	49.554	131.163	3.184	11.956	42.206	1.319.482	36.116
Construcción y promoción inmobiliaria	20.778	4.445	14	12.202	2.914	1.176	241	1.824	23.682	23
Construcción de obra civil	2.748	---	---	---	315	---	---	2.436	275	---
Resto de finalidades	430.327	104.729	31.439	37.352	127.934	2.008	11.715	37.946	1.295.525	36.093
Grandes empresas	303.994	95.132	29.027	20.476	104.212	880	4.080	17.045	1.040.981	33.310
Pymes y empresarios individuales	126.333	9.597	2.412	16.876	23.722	1.128	7.635	20.901	254.544	2.783
Resto de hogares e ISFLSH	976.484	91.106	53.569	140.424	144.534	23.140	151.453	184.317	2.515.529	45.846
Viviendas	891.671	82.747	49.948	126.470	123.848	22.281	141.929	168.802	2.373.980	41.961
Consumo	63.020	7.413	2.868	11.706	18.983	734	7.533	4.755	18.706	3.524
Otros fines	21.793	946	753	2.248	1.703	125	1.991	10.760	122.843	361
Subtotal	1.436.934	200.281	87.094	190.012	275.702	27.984	163.409	227.081	3.991.211	81.962

For internal use only

(Continúa)  
137

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Miles de euros

Al 31 de diciembre de 2018	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Total
Entidades de crédito	---	108.329	---	---	---	---	---	108.329
Administraciones Públicas	---	54.762	43	---	6.236	---	---	61.041
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	54.762	43	---	6.236	---	---	61.041
Otras instituciones financieras	621	115.755	---	1.899	6.020	2.049	---	126.344
Sociedades no financieras y empresarios individuales	121.719	2.630.291	90.448	46.278	340.359	198.759	7.060	3.434.914
Construcción y promoción inmobiliaria	664	135.417	1.432	383	3.558	1.732	112	143.298
Construcción de obra civil	573	85.815	---	---	1.909	1.423	---	89.720
Resto de finalidades	120.482	2.409.059	89.016	45.895	334.892	195.604	6.948	3.201.896
Grandes empresas	104.641	2.225.373	78.816	43.689	217.022	172.013	402	2.841.956
Pymes y empresarios individuales	15.841	183.686	10.200	2.206	117.870	23.591	6.546	359.940
Resto de hogares e ISFLSH	138.099	2.561.097	66.639	26.199	596.032	117.560	10.612	3.516.238
Viviendas	124.237	1.888.285	59.181	23.921	535.827	111.040	8.589	2.751.080
Consumo	11.795	47.184	5.746	2.124	15.532	5.756	1.912	90.049
Otros fines	2.067	625.628	1.712	154	44.673	764	111	675.109
Subtotal	260.439	5.470.234	157.130	74.376	948.647	318.368	17.672	7.246.866

Miles de euros

Al 31 de diciembre de 2017	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	60	---
Administraciones Públicas	---	---	---	---	5	454	---	---	20.812	---
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	---	---	---	5	454	---	---	20.812	---
Otras instituciones financieras	5.454	---	1.594	431	7	1.220	---	540	188.107	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	394.568	107.709	43.012	52.874	109.783	3.221	4.599	36.159	1.289.973	25.566
Construcción y promoción inmobiliaria	17.175	271	18	16.258	736	1.082	62	2.443	22.279	165
Construcción de obra civil	1.690	---	---	---	16	---	---	28	37	---
Resto de finalidades	375.703	107.438	42.994	36.616	109.031	2.139	4.537	33.688	1.267.657	25.401
Grandes empresas	268.947	99.467	41.863	24.581	90.973	1.709	2.434	17.717	1.090.091	23.962
Pymes y empresarios individuales	106.756	7.971	1.131	12.035	18.058	430	2.103	15.971	177.566	1.439
Resto de hogares e ISFLSH	1.007.492	96.063	59.347	136.676	145.075	25.746	154.918	193.824	2.503.888	49.371
Viviendas	937.513	88.101	54.787	122.419	127.290	24.625	146.365	178.833	2.356.104	45.523
Consumo	22.833	7.054	3.711	2.042	7.286	909	8.408	4.402	30.354	3.553
Otros fines	47.146	908	849	12.215	10.499	212	145	10.589	117.430	295
Subtotal	1.407.514	203.772	103.953	189.981	254.870	30.641	159.517	230.523	4.002.840	74.937

Miles de euros

Al 31 de diciembre de 2017	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Total
Entidades de crédito	---	1.333.540	---	---	---	---	---	1.333.600
Administraciones Públicas	---	55.868	43	---	6.236	---	---	83.418
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	55.868	43	---	6.236	---	---	83.418
Otras instituciones financieras	511	25.188	---	---	3.134	1.022	---	227.208
Sociedades no financieras y empresarios individuales	116.561	2.279.146	76.385	42.617	306.142	288.561	8.747	5.185.623
Construcción y promoción inmobiliaria	258	136.810	262	502	5.239	3.237	546	207.343
Construcción de obra civil	508	32.410	---	---	436	576	---	35.701
Resto de finalidades	115.795	2.109.926	76.123	42.115	300.467	284.748	8.201	4.942.579
Grandes empresas	101.682	2.034.322	69.157	41.794	217.745	261.839	1.271	4.389.554
Pymes y empresarios individuales	14.113	75.604	6.966	321	82.722	22.909	6.930	553.025
Resto de hogares e ISFLSH	142.895	2.514.942	70.266	25.500	634.077	129.088	9.766	7.898.934
Viviendas	130.089	1.949.009	63.883	23.342	576.929	122.381	8.340	6.955.533
Consumo	6.224	70.708	6.290	2.097	18.286	6.025	1.177	201.359
Otros fines	6.582	495.225	93	61	38.862	682	249	742.042
Subtotal	259.967	6.208.684	146.694	68.117	949.589	418.671	18.513	14.728.783

For internal use only

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### (h) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de fallos y desajustes en procesos internos, personas o sistemas, así como por eventos externos. Se incluye el riesgo legal y tecnológico, pero no el riesgo de negocio o reputacional.

La entidad gestiona el riesgo operacional en base al marco establecido por la función de gestión de riesgos no financieros (Non-Financial Risk Management, NFRM), asegurando que estos riesgos son adecuadamente identificados, evaluados, mitigados, monitorizados, reportados y escalados.

La responsabilidad principal sobre la gestión del riesgo operacional recae sobre las divisiones de negocio, que representan la primera línea de defensa. Adicionalmente, las funciones de gestión de riesgos no financieros de segunda línea (incluyendo entre otras NFRM, Compliance, Legal o Anti-Financial Crime) monitorizan, controlan y evalúan de manera independiente los diferentes riesgos operacionales y supervisan la correcta aplicación del marco de gestión.

La gestión de los riesgos operacionales es consistente y se realiza a través de procesos de identificación, mitigación / aceptación del riesgo, y captura de las pérdidas a través de la recopilación continua de eventos. Se realiza una evaluación oportuna, exacta y completa de los riesgos y controles (por ejemplo, a través de Country Risk Workshops, CRW, o Risk and Control Assessments, R&CA) y procesos de lecciones aprendidas (Lessons Learned). Así mismo, se realiza una monitorización efectiva de los riesgos y su mitigación, así como un reporting y escalado oportuno, preciso y eficaz.

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.

### (42) Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros coincide con su valor razonable, el proceso de valoración se ha realizado de acuerdo con una de las siguientes metodologías:

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

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. Se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

En los siguientes cuadros se presentan los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances de situación adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, así como las variaciones del valor razonable para el periodo, junto con las variaciones acumuladas a 31 de diciembre de 2018 y 2017 no materializadas:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Miles de euros

Valor Razonable a 31 de diciembre de 2018

	Valor Contable	Valor Razonable			Cambio en el Valor Razonable para el periodo		Cambio acumulado en el Valor Razonable antes de impuestos		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>ACTIVO</b>									
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	170.500	---	170.499	1	(54.282)	---	---	170.499	---
Derivados	170.499	---	170.499	---	(54.282)	---	---	170.499	---
Instrumentos de patrimonio	1	---	---	1	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	4.226	---	---	4.226	---	(592)	---	---	(478)
Instrumentos de patrimonio	4.226	---	---	4.226	---	(167)	---	---	3.771
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	(425)	---	---	(4.249)
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	93.283	---	93.283	---	56.223	---	---	93.283	---
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>268.009</b>	<b>---</b>	<b>263.782</b>	<b>4.227</b>	<b>1.941</b>	<b>(592)</b>	<b>---</b>	<b>263.782</b>	<b>(478)</b>
<b>PASIVO</b>									
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	161.292	---	161.292	---	(47.467)	---	---	161.292	---
Derivados	161.292	---	161.292	---	(47.467)	---	---	161.292	---
Posiciones cortas	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda emitidos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	2.777	---	2.777	---	---	---	---	2.777	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>164.069</b>	<b>---</b>	<b>164.069</b>	<b>---</b>	<b>(47.467)</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>164.069</b>	<b>---</b>

Miles de euros

Valor Razonable a 31 de diciembre de 2017

	Valor Contable	Valor Razonable			Cambio en el Valor Razonable para el periodo		Cambio acumulado en el Valor Razonable antes de impuestos		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>ACTIVO</b>									
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	224.781	---	224.781	---	82.816	---	---	224.781	---
Derivados	224.781	---	224.781	---	82.816	---	---	224.781	---
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	6.335	1.516	---	4.819	---	---	---	---	7.763
Instrumentos de patrimonio	4.394	---	---	4.394	---	---	---	---	3.939
Valores representativos de deuda	1.941	1.516	---	425	---	---	---	---	3.824
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	89.231	---	89.231	---	---	---	---	89.231	---
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>320.347</b>	<b>1.516</b>	<b>314.012</b>	<b>4.819</b>	<b>82.816</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>314.012</b>	<b>7.763</b>
<b>PASIVO</b>									
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	208.759	---	208.759	---	92.506	---	---	208.759	---
Derivados	208.759	---	208.759	---	92.506	---	---	208.759	---
Posiciones cortas	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda emitidos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	53.831	---	53.831	---	(54.259)	---	---	53.831	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>262.590</b>	<b>---</b>	<b>262.590</b>	<b>---</b>	<b>38.247</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>262.590</b>	<b>---</b>

(43) Información relativa a las cédulas hipotecarias emitidas por Deutsche Bank SAE

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).

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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 2018 y 2017 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

<i>En miles de euros</i>		
<b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario; Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (valores nominales)</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>7.772.662</b>	<b>7.860.613</b>
<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	7.772.662	7.860.613
Préstamos no elegibles	592.160	600.038
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	298.439	285.084
Resto	293.721	314.954
Préstamos elegibles	7.180.502	7.260.575
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	---	---
Préstamos aptos para la cobertura legal de las emisiones de cédulas hipotecarias	7.180.502	7.260.575
Importes no computables	2.983	2.654
Importes computables	7.177.519	7.257.921

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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 cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, a 31 de diciembre de 2018 y 2017, desglosados ateniendo 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:

*En miles de euros*

	2018		2017	
	Total	De los que: Préstamos elegibles	Total	De los que: Préstamos elegibles
<b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario</b>	<b>7.772.662</b>	<b>7.180.502</b>	<b>7.860.613</b>	<b>7.260.575</b>
<b>Origen de las operaciones</b>				
Originadas por la entidad	7.198.082	6.639.209	7.224.782	6.669.532
Subrogadas de otras entidades	295.003	266.216	323.926	283.392
Resto	279.577	275.077	311.905	307.651
<b>Moneda</b>				
Euro	7.689.731	7.102.653	7.771.894	7.177.798
Resto de monedas	82.931	77.850	88.719	82.777
<b>Situación en el pago</b>				
Normalidad en el pago	7.632.440	7.163.074	7.705.420	7.247.392
Otras situaciones	140.221	17.429	155.193	13.183
<b>Vencimiento medio residual</b>				
Hasta 10 años	894.322	828.073	915.893	829.143
De 10 a 20 años	3.000.986	2.916.211	2.991.943	2.917.594
De 20 a 30 años	3.545.514	3.304.159	3.479.976	3.252.617
Más de 30 años	331.840	132.059	472.801	261.221
<b>Tipo de interés</b>				
Fijo	6.682	2.294	5.238	642
Variable	7.240.170	6.866.837	7.437.949	7.038.375
Mixto	525.810	311.371	417.426	221.558
<b>Titulares</b>				
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	368.522	287.542	392.719	292.375
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	331.188	256.268	353.865	261.888
Resto de personas físicas e ISFLSH	7.404.140	6.892.960	7.467.894	6.968.200
<b>Tipo de garantía</b>				
Activos/Edificios terminados	7.658.556	7.088.700	7.749.392	7.168.155
<i>Residenciales</i>	7.341.232	6.833.665	7.404.379	6.907.286
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	383.051	330.708	391.953	334.840
<i>Comerciales</i>	317.324	255.035	345.013	260.869
<i>Resto</i>	-	-	-	-
Activos/Edificios en construcción	35.739	31.898	32.909	28.584
<i>Residenciales</i>	15.658	15.069	17.633	17.316
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	-	-	-	-
<i>Comerciales</i>	20.081	16.829	15.276	11.268
<i>Resto</i>	-	-	-	-
Terrenos	78.367	59.904	78.312	63.835
<i>Urbanizados</i>	17.786	7.722	19.218	8.287
<i>Resto</i>	60.581	52.182	59.094	55.548

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

*En miles de euros*

<b>Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Potencialmente elegibles	20.487	23.824
No elegibles	3.237	3.495

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value (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

LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2018	2017
<b>Con garantía sobre vivienda</b>	<b>7.006.504</b>	<b>7.089.339</b>
De los que LTV <= 40%	2.510.370	2.524.830
De los que LTV 40%-60%	2.521.064	2.675.130
De los que LTV 60%-80%	1.975.070	1.889.379
De los que LTV > 80%	---	---
<b>Con garantía sobre el resto de bienes</b>	<b>173.999</b>	<b>171.236</b>
De los que LTV <= 40%	109.287	120.213
De los que LTV 40%-60%	64.712	51.023
De los que LTV > 60%	---	---

Nota: Los datos están calculados con datos de tasación iniciales

El movimiento de los valores nominales del ejercicio 2018 y 2017 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

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios	Elegibles	No elegibles
<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>7.260.575</b>	<b>600.038</b>
<b>Bajas en el período</b>	<b>815.871</b>	<b>153.373</b>
Cancelaciones a vencimiento	7.847	7.482
Cancelaciones anticipadas	251.625	25.214
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	556.399	120.677
<b>Altas en el período</b>	<b>735.798</b>	<b>145.494</b>
Originadas por la entidad	633.290	71.286
Subrogaciones de otras entidades	3.525	74.208
Resto	98.983	-
<b>Saldo final a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7.180.502</b>	<b>592.159</b>

En miles de euros

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios	Elegibles	No elegibles
<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>7.414.565</b>	<b>653.836</b>
<b>Bajas en el período</b>	<b>769.498</b>	<b>158.681</b>
Cancelaciones a vencimiento	8.630	16.624
Cancelaciones anticipadas	241.689	33.344
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	519.179	108.713
<b>Altas en el período</b>	<b>615.508</b>	<b>104.883</b>
Originadas por la entidad	527.415	104.883
Subrogaciones de otras entidades	1.667	-
Resto	86.426	-
<b>Saldo final a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>7.260.575</b>	<b>600.038</b>

For internal use only



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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. atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

	<i>En miles de euros</i>	
Valor Nominal	2018	2017
<b>Bonos hipotecarios emitidos vivos</b>		
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	5.325.000	5.325.000
De las que: No registradas en el pasivo del balance	1.825.000	2.500.000
<b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b>	3.500.000	2.500.000
Vencimiento residual hasta un año	---	---
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.000.000	---
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	---	1.000.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.500.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.000.000	500.000
Vencimiento residual mayor de diez años	---	---
<b>Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>	1.825.000	2.825.000
Vencimiento residual hasta un año	---	---
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	---	600.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	100.000	---
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	800.000	1.300.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	925.000	925.000
Vencimiento residual mayor de diez años	---	---
<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 2018, 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.

For internal use only

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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 reembolsar 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, Credit Decision Team de Risk Spain y excepcionalmente aprobadas siguiendo el Proceso de Reconsideración y la Política Local de Overrides.

### **Actividades específicas en el mercado hipotecario**

En cumplimiento de la Circular 7/2010 de Banco de España, con carácter específico de la actividad en el mercado hipotecario, entre otros, se establecen los siguientes criterios:

Valoración de la relación entre importe del préstamo y valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias. Adicionalmente la entidad que efectúe la tasación del inmueble debe ser una de las homologadas por la entidad.

Valoración de la relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como verificación de la documentación facilitada por el prestatario y de su solvencia.

Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los títulos emitidos.

For internal use only

31 de diciembre de 2018

### Responsabilidades y Procesos del Riesgo de Crédito

El departamento de Riesgos en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

Si bien los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate and Investment Banking (CIB) están totalmente integrados en nuestra estructura global, los riesgos de clientes de las áreas Private and Commercial Clients (PCC) y Asset Management (AM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

Por ello, este epígrafe se refiere básicamente a estos últimos.

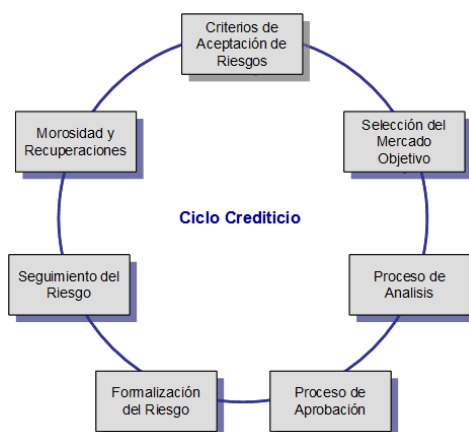
#### • El proceso de crédito

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 y/o mitigar 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 del departamento de Riesgos velar por el estricto cumplimiento de los procedimientos y normativas establecidas en materia de riesgos. Asimismo debe valorar y controlar no sólo la inversión crediticia total, sino también la calidad individual de los riesgos.

El Ciclo de Créditos definido en el Banco se compone de las siguientes fases:



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### 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.

#### (44) Primera adopción de Circular 4/2017

Con fecha 1 de enero de 2018 entró en vigor la Circular 4/2017, sustituyendo a la Circular 4/2004, y que ha supuesto la modificación del conjunto de requerimientos contables para el registro y la valoración de los activos y pasivos financieros.

Los principales impactos cuantitativos de la primera aplicación de la Circular 4/2017 a 1 de enero de 2018 se detallan en el Anexo V de estas cuentas anuales consolidadas.

#### (45) Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio, 31 de diciembre de 2018, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2018

a) Correspondiente al 31 de diciembre de 2018 (en miles de euros)

	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
<b>Selección de activos financieros</b>	2.068.884	5.482	---	6.937	1.801
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	2.068.884	5.482	---	6.937	1.801
<i>De los cuales: dudosos</i>	---	---	---	---	---
<b>Selección de pasivos financieros</b>	745.571	6.041	---	2.031	492
Depósitos	650.571	6.041	---	2.031	492
Valores representativos de deuda emitidos	95.000	---	---	---	---
Importe nominal de los compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: dudosos</i>	---	---	---	---	---
Compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos recibidos	---	---	---	---	---
Importe notional de los derivados	33.415.120	---	---	---	---
Deterioro de valor acumulado y cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
Provisiones por exposiciones fuera de balance dudosas	---	---	---	---	---

	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses	3.427	---	---	1	10
Gastos por intereses	14.862	---	---	5	0
Ingresos por dividendos	---	---	---	---	---
Ingresos por comisiones	1.930	6.678	---	---	---
Gastos por comisiones	800	18	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros	---	---	---	---	---
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de las exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
Provisiones o (-) reversión de las provisiones por las exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
<b>TOTAL</b>	<b>21.019</b>	<b>6.696</b>	<b>---</b>	<b>6</b>	<b>10</b>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

b) Correspondiente al 31 de diciembre de 2017 (en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2017	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
<b>Selección de activos financieros</b>	1.897.345	4.723	---	7.155	1.841
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	1.897.345	4.723	---	7.155	1.841
<i>De los cuales: activos financieros cuyo valor se ha deteriorado</i>	---	---	---	---	---
<b>Selección de pasivos financieros</b>	2.148.801	4.626	3.214	2.065	426
Depósitos	2.148.801	4.626	3.214	2.065	426
Valores representativos de deuda emitidos	---	---	---	---	---
Importe nominal de los compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos	---	---	---	---	---
<i>Del cual: con impago</i>	---	---	---	---	---
Compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos recibidos	---	---	---	---	---
Importe notional de los derivados	34.749.138	---	---	---	---
Deterioro del valor acumulado, cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito y provisiones por exposiciones con incumplimiento	---	---	---	---	---

A 31 de diciembre de 2017	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses	3.259	---	---	3	8
Gastos por intereses	17.869	---	---	5	---
Ingresos por dividendos	---	---	---	---	---
Ingresos por comisiones	988	8.151	---	---	---
Gastos por comisiones	982	25	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros	---	---	---	---	---
Aumento o (-) disminución durante el período del deterioro de valor acumulado, los cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito y las provisiones por instrumentos de deuda, garantías y compromisos con incumplimientos	---	---	---	---	---
	23.098	8.176	---	8	8

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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

Servicios Centrales de Deutsche Bank, S.A.E.

Teléfono: 91 335 58 00

**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

**Deutsche Asset Management, SGIC,S.A. (Spain), Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.**

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

**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.**

Agustin de Foxá, nº 27

28036 Madrid

Teléfono: 93 367 37 80

**DB OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, A.I.E.**

Parque Empresarial la Finca - Paseo del Club Deportivo 1 - Edificio 13,

28223 Pozuelo de Alarcón, Madrid

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

*Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2018*

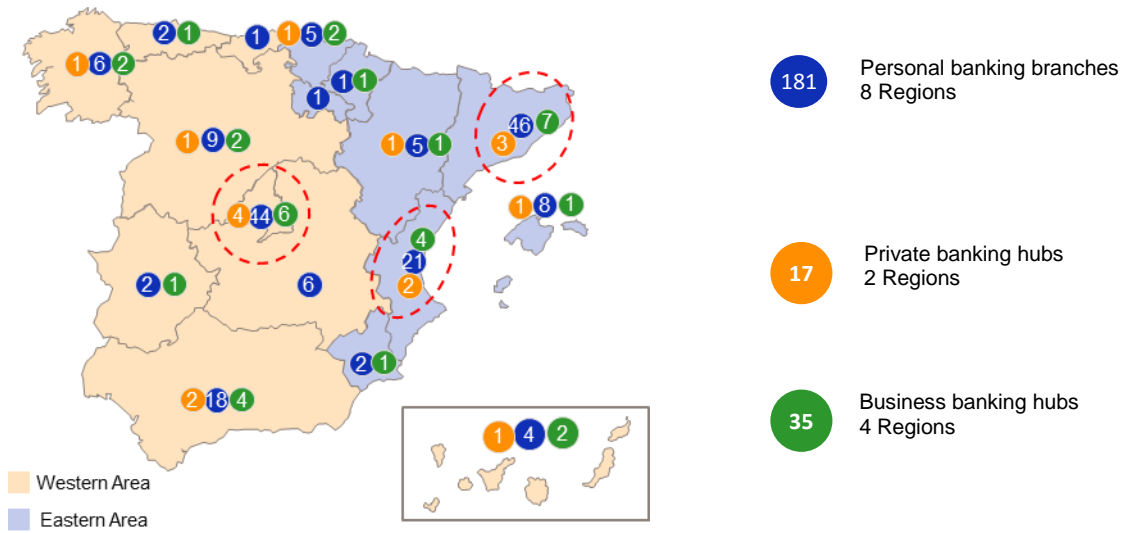
For internal use only

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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



(\*): Provincias sin Centros de Asesoramiento y tampoco Centros de Empresas

For internal use only



<b>Red de oficinas por Comunidades Autónomas</b>
--

	Sucursales	Centros de Asesoramiento <sup>1</sup>	Centros de Empresas <sup>1</sup>
Cataluña	46	4	7
Madrid	44	4	6
Com. Valenciana	21	2	4
Andalucía	18	2	4
Castilla León	9	1	2
Baleares	8	1	1
Castilla La Mancha	6		
Galicia	6	1	2
Aragón	5		1
País Vasco	5	1	2
Canarias	4	1	2
Asturias	2		1
Murcia	2		1
Extremadura	2		1
La Rioja	1		
Navarra	1		1
Cantabria	1		
<b>Total</b>	<b>181</b>	<b>17</b>	<b>35</b>

*Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2018*

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO	MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>Andalucía</b>			<b>Cataluña</b>		
JEREZ DE LA FRONTERA	MARQUES DE CASA DOMEQO, Nº 3	956327120	MOLINS DEREI	AVDA. DE BARCELONA, 21 Y23	936681708
TORREMOLINOS	PL DE LA INDEPENDENCIA, 3	952381890	OLESA DE MONTSERRAT	CL. ANSELM CLAVE, 178	937780400
NUEVA-ANDALUCIA	EDIF.A2 JARDINES PTO. BANUS L.15	952815377	RUBI	AVDA. DE BARCELONA, 8 Y 10	936991550
SAN ROQUE	PS.LEVANTE S/N EDIF.E.LOCAL 7A	956790407	BADALONA	AV. MARTI PUJOL, 119 Y 121	933890400
TORRE DEL MAR	AVDA. ANDALUCIA, 104	952545979	SANT CUGAT DEL VALLES	PL. DELS QUATRE CANTONS,1	936741404
MALAGA	AVDA CÁNNOVAS DEL CASTILLO, 5	952061520	EL PRAT DE LLOBREGAT	AV. VERGE MONTSERRAT 132Y 134	933791878
MARBELLA	PUERTO PESQUERO,S/N	952857259	PASSEIG BERTRAND, 2		936664751
FUENGIROLA	AVD. CONDES DE SAN ISIDRO, 45	952584585	MONTCADA I REIXAC	PL. DE L'ESGLÉSIA, 7	935642394
SAN PEDRO DE ALCANTARA	LAGASCA, (ESQ.PLAZA MARIAROMAN)	952789500	MARTORELL	PZA. PORTAL D'ANOIA, 1	937752082
CALAHONDA-CHAPARRAL	CR NAL.340 KM.196 EDIF. ALO-ALO	952934420	SABADELL	PASSEIG DE LA PLAÇA MAJOR, 62-64	937457410
MARBELLA	AVDA. RICARDO SORIANO, 39	952773650	TARRAGONA	RAMBLA NOVA, 115	977217650
MALAGA	AV. DE ANDALUCIA, 7	952356011	SALOU	CL BARCELONA, 10	977380286
SEVILLA	AVENIDA DE LA BUHAIRA, 28	954419061	CAMBRILS	CL. BARQUES, 2	977361462
DOS HERMANAS	CL. NTRA. SRA. DE VALME,62	954721058	EL VENDRELL	LA RAMBLA, 26-28	977661412
SEVILLA	CL. VIRGEN DE LUJAN, 30 BAJOS	954270625	VILAFRANCA DEL PENEDES	AVDA. TARRAGONA, 1	938903399
ALMERIA	PS. DE ALMERIA, 52	950231077	BARCELONA	CL.GRAN DE SANT ANDREU, 107-109	933451511
CORDOBA	CONCEPCION, 4	957478737	BARCELONA	RAMBLA POBLENOU, 116	933096058
GRANADA	PUERTA REAL DE ESPAÑA,5 LOCAL 1	958523032	LLEIDA	CL. PRAT DE LA RIBA, 7	973235295
CADIZ	ANCHA, 22	956212392	SANT JUST DESVERN	CL BONAVISTA ESQ.PJE. SERRAL, 14	934736211
ALGECIRAS	PLAZA ALTA, 7	956652219	BARCELONA	BALMES, 399	932116366
HUELVA	AV MARTIN ALONSO PINZON,5	959255199	CERDANYOLA DEL VALLES	AV. CATALUNYA, 38	936920248
SEVILLA	PL. DE LA MAGDALENA, 9	954595016	BLANES	PASSEIG PAU CASALS, 66	972358346
JAEN	PS. DE LA ESTACION, 10	953226750	GRANOLLERS	PL DE LA CORONA, 1	938611536
	<b>Total ANDALUCÍA</b>	<b>23</b>	L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	RBLA. JUSTO OLIVERAS, 28	932602616
			REUS	PLAZA DE LES OQUES, 3	977328337
<b>Aragón</b>			BARCELONA	PASEO DE GRACIA, 112	934042102
ZARAGOZA	FERNANDO EL CATOLICO, 38	976556137	BARCELONA	PL. DE CATALUNYA, 19	933184700
ZARAGOZA	COSO 46	976218210	BARCELONA	GRAN VIA CORTS CATALANES,509	934544965
HUESCA	COSO BAJO, 32	974226900	BARCELONA	VIA LAIETANA, 13	933101650
TERUEL	PL DE CARLOS CASTEL, 9-10	978603350	BARCELONA	CL PI I MARGALL, 49-51	932130167
ZARAGOZA	CL CESAREO ALIERTA, 24	976215620	BARCELONA	TRAVESSERA DE LES CORTS,241	933635490
	<b>Total ARAGÓN</b>	<b>5</b>	BARCELONA	VIA AUGUSTA, 162	932416100
			BARCELONA	CL BEETHOVEN, 12	932416080
<b>Asturias</b>			BARCELONA	PASSEIG MARAGALL, 296-298	934294454
OVIEDO	POSADA HERRERA, 4	985211327	MOLLET	AVDA. JAUME I, 2	935707224
GIJON	CORRIDA, 55	985176590	BARCELONA	PASSEIG DE MANUEL GIRONA,10	932038108
	<b>Total ASTURIAS</b>	<b>2</b>	MATARO	CL. CAMÍ RAL, 399-401	937961008
			PALAFRUGELL	CARRER DELS VALLS, 30	972300650
<b>Baleares</b>			L'ESCALA	AV AVE MARIÁ, 34-36	972770078
MAHON	PLAZA EXPLANADA, 21	971364749	ROSES	PL. SANT PERE, 7	972154700
PAGUERA	CL.LA SAVINA, 2 LOC. 11,12 Y 13	971688000	SANT FELIU DE GUIXOLS	RAMBLA A. VIDAL, 37	972320504
CALA D'OR	AV BENVINGUTS, 23	971659517	PALAMOS	CL. ORIENT, 14	972315062
EL PORT D'ALCUDIA	CL TEODORO CANET, 12, BAIOS 4A	971545094	FIGUERES	RAMBLA, 31	972501112
IBIZA	AVDA. IGNACIO WALLIS, 18	971313992	GIRONA	PL MARQUES DE CAMPS, 4 BAIOS	972209708
PALMA	AVDA COMTE DE SALLENIT, 3	971726326	CL M.JACINTO VERDAGUER, 125-129		936548292
PORT D'ANDRATX	C/ SALUET, 1, LOCAL 3	971671128	CARRERA DE VIC, 149		938757440
SANTA PONSA	AV REY DON JAIME I, 111 LOC.15	971134114	BARCELONA	CARRER PUJADES, 360 BAIOS	933036110
PORTALS NOUS	CL BENITO FEIJOO, 10,LOCAL 9	971676300	VILANOVA I LA GELTRU	CL. JOSEP TOMAS VENTOSA,23 BAJ.	938106970
CALA MILLOR	AV.BONTemps DE SON MORO,4LOC.5	971587347	BARCELONA	CL CORSEGA, 476-478	934576605
PALMA	PASSEIG MALLORCA, 36	971721847	BARCELONA	TRAVESSERA DE GRACIA, 35-37	932411966
	<b>Total BALEARES</b>	<b>11</b>	BARCELONA	CONSELL DE CENT, 316	934872224
			BARCELONA	CL BALMES, 79	934537258
<b>Canarias</b>			BARCELONA	PASSEIG BONANOVA, 59	932113566
PUERTO DE LA CRUZ	CL OBISPO PEREZ CACERES,4	922384010	BARCELONA	CL. NUMANCIA, 48-50	933224753
LAS PALMAS DE GRAN CANARIA	GENERAL VIVES, 53	928266625	TERRASSA	CL FONT VELLA, 7-9	937886200
LOS CRISTIANOS	AV.AMSTERDAM,S/N VALDES CENT.B19	922795354	CORNELLA DE LLOBREGAT	CARRERA D'ESPLUGUES, 124	933764011
PUERTO RICO	AVDA TOMÁS ROCA BOSCH Nº3, CTRO.CIAL.PUERTO RICO,FASE 1	928560065		<b>Total CATALUÑA</b>	<b>56</b>
SANTA CRUZ DE TENERIFE	CL SAN FRANCISCO, 9	922291290			
PLAYA DEL INGLES	AV TIRAJANA, 32 LOCALES 8Y 9	928761602	<b>Extremadura</b>		
TELDE	AV CABILDO INSULAR, 45 LOCAL 6-1	928699880	BADAJOS	AV. DE EUROPA, 13	924233154
	<b>Total CANARIAS</b>	<b>7</b>	CACERES	AV. VIRGEN DE GUADALUPE,18	927626013
				<b>Total EXTREMADURA</b>	<b>2</b>
<b>Cantabria</b>			<b>Galicia</b>		
SANTANDER	PASEO PEREDA, 15	942364586	A CORUÑA	LINARES RIVAS, 35-40	981207244
	<b>Total CANTABRIA</b>	<b>1</b>	VIGO	AV. GARCIA BARBON, 20	986430411
			PONTEVEDRA	GARCIA CAMBA, 10	986856050
<b>Castilla la Mancha</b>			LUGO	PL. SANTO DOMINGO - LOCALS	982224111
CUENCA	ALONSO CHIRINO, 5	969212424	OURENSE	JUAN XXIII, 28	988215846
TOLEDO	CL COLOMBIA, 23	925255146	SANTIAGO DE COMPOSTELA	DOCTOR TEJEIRO, 16	981565850
GUADALAJARA	PS. DR.FERNANDEZ IPARRAGUIRRE,23	949211501		<b>Total GALICIA</b>	<b>6</b>
TALAVERA DE LA REINA	AV. DE TOLEDO, 26	925804100			
CIUDAD REAL	AV ALARCOS, 18	926200580	<b>La Rioja</b>		
ALBACETE	C/ MARTINEZ VILLENA, 10	967244900	LOGROÑO	GRAN VIA, 8	941227700
	<b>Total CASTILLA LA MANCHA</b>	<b>6</b>		<b>Total LA RIOJA</b>	<b>1</b>
<b>Castilla y León</b>					
SORIA	AV. MARIANO VICEN, 4	975222661			
PALENCIA	PATIO DE CASTAÑO, 2	979707260			
LEON	CL GRAN VIA DE SAN MARCOS, Nº8	987876392			
BURGOS	VITORIA, 31	947205644			
SEGOVIA	FERNANDEZ LADREDA, 29	921426445			
AVILA	PL. SANTA ANA, 3	920222804			
SALAMANCA	CONCEJO, 20-22	923280400			
VALLADOLID	CL DUQUE DE LA VICTORIA,16	983307644			
ZAMORA	AV. ALFONSO IX, 1	980533283			
	<b>Total CASTILLA Y LEÓN</b>	<b>9</b>			

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO	MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>Madrid</b>			<b>Navarra</b>		
ALCOBENDAS	AV BRUSELAS, 5	914904750	PAMPLONA	CL. PAULINO CABALLERO, 3	948228936
TRES CANTOS	SECTOR LITERATOS, 22	918044600		<b>Total NAVARRA</b>	<b>1</b>
POZUELO DE ALARCON	AV EUROPA, 14	913513902	<b>Comunidad Valenciana</b>		
MADRID	CL PEREZ DE VICTORIA, 3 ARAVACA	913070854	TEULADA	CTRA MORAIRA A CALPE,200MORAVIT	965745603
MADRID	CALLE ARTURO SORIA, 310	917672867	ELCHE	CL DR. CARO, 20	965461562
MAJADAHONDA	AV. GRAN VIA, 27	916342960	ROJALES	AV.DE LAS NACIONES, 17	966718036
MADRID	PASEO DE LAS ACACIAS, 22	914660399	TORREVIEJA	URB.TORRE LOMAS LOCAL 10	966920445
MADRID	IBIZA, 4	915042278	GANDIA	PS. DE GERMANIAS, 48 BAIIOIZP.	962860849
FUENLABRADA	C/ SUIZA, 12-14	916099003	SANTA POLA	PZ.MAYOR,LOCAL 4 URB.MONTE Y MAR	966697559
MADRID	PS DE LA CASTELLANA, 18	913355990	ALTEA	Pp DELS ESPORTS, 2 LC 4 PT.BAJA	966880298
MADRID	CARRERA SAN JERONIMO, 44	914202051	JAVEA	CR CABO LA NAO, EL PLA,71, L.1-2	966460711
MADRID	VELAZQUEZ, 11	917816340	DENIA	CL.DIANA, 4	965788813
MADRID	TOLEDO, 33	913642024	VALENCIA	CL. DR. J.J. DOMINE, 9 BAJO	963673859
MADRID	CL CONDE DE PEÑALVER, 68	914029571	PILAR DE LA HORADADA	CL MAYOR, 43	965351875
MADRID	CL FUENTE DEL BERRO, 1	914022415	CATARROJA	CAMI REAL, 81	961263311
MADRID	CL MIGUEL ANGEL, 9	913199412	CASTELLON DE LA PLANA	CL. ARQUITECTE TRAVER, 3	964341891
MADRID	CL. ALBERTO ALCOCÉR,26	914430135	PATERNA	CL MAYOR, 41 A	961381150
MADRID	CL RAIMUNDO FDEZ. VILLAVERDE, 34	915540506	VALENCIA	AVDA DE ARAGÓN, 24	963698800
MADRID	AVDA. BRUSELAS, 43	917252208	MISLATA	AV. BLASCO IBAÑEZ, 11	963792350
MADRID	CL. PEDRO TEIXEIRA, 10	915554412	VALENCIA	AV. CESAR GIORGETA, 2	963809625
MADRID	CL VELAQUEZ, 67	914353641	CALPE	CORBETA, S-N	965835061
MADRID	CEA BERMUDEZ, 63	915448506	SAN FULGENCIO	PL.SIERRA CASTILLA,29 URB.MARINA	966796911
MADRID	CL DIEGO DE LEON, 8	915637604	ORIHUELA	LA FUENTE, 19	966760401
MADRID	CL FERRAZ, 64	915421607	CAMPELLO	CL SAN RAMÓN, 44-46	965630025
ALCORCON	CL MAYOR, 12	916436719	BENICARLO	CL. SANT JOAN, 22	964470312
PARLA	CL SEVERO OCHOA, 18	916992917	VALENCIA	CL. LITERAT GABRIEL MIRO,57	963849902
MADRID	SERRANO, 209	914576021	TORREVIEJA	PLAZA WALDO CALERO, 2	966701375
PINTO	NACION DOMINICANA, 22	916911094	ONIL	AV DE LA CONSTITUCION, 25	965564375
LEGANES	AVDA. DE FUENLABRADA, 73	916937500	ALICANTE	AV DE LA ESTACIÓN, 17 - 19	965203400
COGLADA	AVDA. CONSTITUCION, 62	916715971	VILA-REAL	CL MAYOR DE SAN JAIME, 46	964520712
GETAFE	MADRID, 14	916955650	LLIRIA	METGE VICENTE PORTOLES, 7	962780362
ALCOBENDAS	C/MARQUES DE LA VALDAVIA,103	916520244	VALENCIA	CL PASCUAL I GENIS, 12	963987080
ALCALA DE HENARES	NATIVIDAD, 2	918796944	ALZIRA	CL MAYOR DE SANTA CATALINA,13 PB	962455797
TORREJON DE ARDOZ	CL. PESQUERA, 3	916750516	VALENCIA	AV FRANCIA, 44	963319630
MADRID	LOPEZ DE HOYOS, 121	914151293	VALENCIA	PL. CANOVAS DEL CASTILLO,8	963730454
MADRID	AVDA.CIUDAD DE BARCELONA,23	915015799	BENIDORM	VIA EMILIO ORTUÑO, 4	966801639
MADRID	AV. DE CANTABRIA, 19	917425711		<b>Total COMUNIDAD VALENCIANA</b>	<b>33</b>
MADRID	BRAVO MURILLO, 359	915708545	<b>Pais Vasco</b>		
MADRID	AV DONOSTIARRA, 26	914037214	VITORIA	AVDA GASTEIZ, 50	945219194
ARGANDA DEL REY	PUENTE DEL CURA, 3	918711304	SAN SEBASTIAN	CL ERROTATXO 4 (ESQ MATIA KALEA)	943228322
ALCORCON	AVENIDA DE LA LIBERTAD,1	916100550	VITORIA	CL. GENERAL ALAVA, 16	945132262
MOSTOLES	PLAZA TINGO MARIA, 2	916139908	SAN SEBASTIAN	AV DE LA LIBERTAD, 41	943437400
MADRID	GENOVA, 18	913192995	BILBAO	PLAZA DE EMILIO CAMPUZANO, 3	944397759
ARANJUEZ	ALMIBAR, 87	918914040	BILBAO	PLAZA FEDERICO MOYÚA, 7	944352170
LAS ROZAS DE MADRID	CL REAL, 31	916363275	LAS ARENAS	CL ZALAMA, 2 ESQ.CL LAS MERCEDES	944800746
RIVAS-VACIAMADRID	CL PABLO IGLESIAS, 79	914990768		<b>Total PAIS VASCO</b>	<b>7</b>
MADRID	AV. DE LOS ANDES, 12	917431410			
BOADILLA DEL MONTE	AV. DEL INFANTE DON LUIS, 8	916335860			
	<b>Total MADRID</b>	<b>48</b>			
<b>Murcia</b>					
LOS ALCAZARES	CT.TORREVIEJA-CARTAGENA UB.OASIS	968171400			
CARTAGENA	CL MAYOR, 26	968508800			
MURCIA	AV. LIBERTAD, 6	968223875			
	<b>Total MURCIA</b>	<b>3</b>			

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2018

For internal use only

(Continúa)  
154

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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

(i) Composición del Consejo de Administración:

**Presidente y Consejero Delegado**

Antonio Rodríguez-Pina Borges

**Consejeros**

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Florencio García Ruiz

Frank Rueckbrodt

Daniel Schmand

Teresa Corzo

Miriam González-Amézqueta

Philipp Gossow

**Secretario del Consejo no Consejero y Letrado Asesor**

Amaya Llovet Díaz

**Vicesecretario del Consejo no Consejero**

Natalia Fuertes González

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo:

Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
Antonio Rodríguez-Pina	DB AG Sucursal en España	Director General
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	Presidente del consejo de administración
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Operaciones y Servicios A.I.E.	Vicepresidente del consejo de administración
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	IOS Finance E.F.C. S.A.	Consejero
Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank S.p.A, Italy	Consejero
Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank Luxembourg, S.A.	Consejero
Daniel Schmand	Deutsche Bank Russia	Consejero

*Este anexo forma parte integrante de la nota 39 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2018*

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

(ii) Composición del Comité Ejecutivo

Antonio Rodríguez-Pina Borges	Presidente	Presidente y consejero delegado
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Vicepresidente	Director General ( <i>Chief Operating Officer</i> )
Fernando Sousa Brasa	Vocal	Director General (Head of Private & Business Clients Spain)
Borja Martos Blázquez	Vocal	Head of Asset Management Spain & Portugal
Amaya Llovet Díaz	Vocal	Head of Legal Spain
Marc Daniel Cisneros	Vocal	Chief Risk Officer Spain
José Antonio Morilla Pérez	Vocal	Head of GTB & Trade Finance Iberia
Arturo Abós Núñez de Celis	Vocal	Chief Financial Officer Spain
Mariela Bickenbach	Vocal	Head of Human Resources Spain
Mariano Arenillas de Chaves	Vocal (sin derecho a voto)	Head Deutsche Asset Management Spain

*Este anexo forma parte integrante de la nota 35 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2018.*

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Anexo V. Primera adopción de Circular 4/2017

*Impacto en activo a 1 de enero de 2018*

	<i>Miles de euros</i>				
	31.12.2017	Reclasificaciones	31.12.2017 Ajustado	Remediciones	31.12.2018
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	1.282.773	---	1.282.773	---	1.282.773
Efectivo	48.530	---	48.530	---	48.530
Saldos en efectivo en bancos centrales	1.172.886	---	1.172.886	---	1.172.886
Otros depósitos a la vista	61.357	---	61.357	---	61.357
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	224.781	---	224.781	---	224.781
Derivados	224.781	---	224.781	---	224.781
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	4.818	---	---	---	---
Instrumentos de patrimonio	4.393	(4.393)	---	---	---
Valores representativos de deuda	425	(425)	---	---	---
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	---	---	4.818	---	4.818
Instrumentos de patrimonio	---	4.393	4.393	---	4.393
Valores representativos de deuda	---	425	425	---	425
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	14.622.211	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	14.622.211	(14.622.211)	---	---	---
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	---	---	14.622.211	(40.854)	14.581.357
Préstamos y anticipos	---	14.622.211	14.622.211	(40.854)	14.581.357
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	89.231	---	89.231	---	89.231
<b>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</b>	13.059	---	13.059	---	13.059
Entidades del grupo	11.626	---	11.626	---	11.626
Entidades multigrupo	1.433	---	1.433	---	1.433
<b>Activos tangibles</b>	20.163	---	20.163	---	20.163
Inmovilizado material	20.163	---	20.163	---	20.163
<b>Activos por impuestos</b>	245.307	---	245.307	12.256	257.563
Activos por impuestos corrientes	20.507	---	20.507	---	20.507
Activos por impuestos diferidos	224.800	---	224.800	12.256	237.056
<b>Otros activos</b>	89.431	---	89.431	---	89.431
Resto de los otros activos	89.431	---	89.431	---	89.431
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	19.150	---	19.150	---	19.150
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>16.610.924</b>	<b>---</b>	<b>16.610.924</b>	<b>---</b>	<b>16.582.326</b>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

*Impacto en pasivo a 1 de enero de 2018*

	<i>Miles de euros</i>				
	31.12.2017	Reclasificaciones	31.12.2017 Ajustado	Remediciones	31.12.2018
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	208.759	---	208.759	---	208.759
Derivados	208.759	---	208.759	---	208.759
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	2.493.644	---	2.493.644	---	2.493.644
Valores representativos de deuda emitidos	2.493.644	---	2.493.644	---	2.493.644
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	12.351.377	---	12.351.377	---	12.351.377
Depósitos	11.972.331	---	11.972.331	---	11.972.331
Otros pasivos financieros	379.046	---	379.046	---	379.046
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	53.831	---	53.831	---	53.831
<b>Provisiones</b>	121.870	---	121.870	(4.301)	117.569
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	11.720	---	11.720	---	11.720
Compromisos y garantías concedidos	57.751	---	57.751	(4.301)	53.450
Restantes provisiones	52.399	---	52.399	---	52.399
<b>Pasivos por impuestos</b>	19.116	---	19.116	1.290	20.406
Pasivos por impuestos diferidos	19.116	---	19.116	1.290	20.406
<b>Otros pasivos</b>	178.349	---	178.349	---	178.349
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>15.426.946</b>	<b>---</b>	<b>15.426.946</b>	<b>(3.011)</b>	<b>15.423.935</b>



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Impacto en patrimonio neto a 1 de enero de 2018

	<i>Miles de euros</i>				
	31.12.2017	Reclasificaciones	31.12.2017 Ajustado	Remediciones	31.12.2018
<b>Fondos propios</b>	1.139.555	---	1.139.556	(22.830)	1.116.726
Capital	109.988	---	109.988	---	109.988
Capital desembolsado	109.988	---	109.988	---	109.988
Prima de emisión	545.944	---	545.944	---	545.944
Ganancias acumuladas	473.559	---	473.559	(22.830)	450.729
Impacto por pérdida esperada	---	---	---	(36.553)	(36.553)
Efecto fiscal	---	---	---	10.966	10.966
Transferencia entre componentes del patrimonio neto	---	---	---	2.757	2.757
Resultado del ejercicio	10.065	---	10.065	---	10.065
<b>Otro resultado global acumulado</b>	44.422	---	44.422	(2.757)	41.665
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.888)	---	(1.888)	---	(1.888)
Ganancias o	(1.888)	---	(1.888)	---	(1.888)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	46.310	---	46.310	(2.757)	43.553
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	43.553	---	43.553	---	43.553
Activos financieros disponibles para la venta	2.757	---	2.757	(2.757)	---
Instrumentos de deuda	---	---	---	(2.757)	(2.757)
Instrumentos de patrimonio	2.757	---	2.757	---	2.757
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	1.183.978	---	1.183.978	(25.587)	1.158.391
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	16.610.924	---	16.610.924	(28.598)	16.582.326

Informe de Gestión

**1. Entorno económico**

El año 2018 ha sido un año para olvidar para la mayoría de los inversores. Salvo honrosas excepciones (como la bolsa brasileña), prácticamente todos los activos financieros cerraron el año en negativo, siendo el último trimestre especialmente malo. La guerra comercial, la situación política en Italia, la tremenda volatilidad en los precios del crudo, los problemas de Turquía y Argentina, el miedo a un excesivo endurecimiento monetario por parte de la Fed (que estrenó presidente, Jerome Powell, en febrero) o el Brexit son factores que en algún momento del año impactaron sobre los mercados.

En lo económico, ha sido un año positivo, pero con una tendencia de más a menos, derivada del miedo a los efectos de la guerra comercial sobre el crecimiento mundial. En EEUU, la actividad económica ha mantenido su fortaleza, aupada por los efectos positivos de la rebaja fiscal aprobada a cierre de 2017. De hecho, si 2017 fue el año en el que el presidente Trump estuvo centrado en la reforma fiscal, 2018 ha sido el año de la batalla comercial. Durante todo el año la lista de productos chinos a los que se le iban imponiendo aranceles fue creciendo, afectando también a otros socios comerciales. En marzo se aprobaban aranceles a la importación de aluminio y acero (del 15% y 25%, respectivamente), en abril, se publicaba la lista de 1333 productos chinos que sufrirían aranceles del 25% a partir de junio (afectaría a ventas desde China por un valor de 50.000 millones de dólares), y en septiembre, se daba a conocer una nueva lista con aranceles del 10% (con subidas potenciales del 25% a partir de 2019) sobre otros 200.000 millones de dólares.

Las autoridades chinas respondían a todos estos nuevos aranceles con gravámenes de hasta el 25% a más de 128 productos procedentes de EEUU (como carne de cerdo, vino, frutos secos...), y también con aranceles a la importación de autos. Estos últimos han tenido una especial incidencia sobre el sector de autos europeos, uno de los peores sectores del año, pues una buena parte de la producción se realiza en EEUU.

La batalla comercial también tenía aspectos positivos. Finalmente se firmó un nuevo tratado de libre comercio entre EEUU, México y Canadá, sustituto del anterior NAFTA, firmado por todas las partes en septiembre. La guerra comercial frente a China también se atenuaba a finales de noviembre, después de la reunión en Buenos Aires, coincidiendo con el G20, entre los presidentes Trump y Xi. En la misma se ratificaba una tregua de 3 meses para que ambas Administraciones negocien nuevos acuerdos no sólo sobre aranceles, sino también sobre propiedad intelectual o compras de productos agrarios de EEUU a China. Se paralizaba también la anunciada subida del 10% al 25% de los últimos aranceles aprobados en septiembre.

A diferencia de EEUU, que conseguía durante todo el año mantener su alto crecimiento, la economía europea empezaba a sufrir ya desde mediados de 2018 una paulatina desaceleración, derivada de la debilidad exterior y de la incertidumbre política (Italia, Brexit). Las encuestas empresariales empezaban a notar especialmente la incertidumbre sobre el crecimiento mundial, con rebaja en las expectativas que se han confirmado en estos primeros meses de 2019. En Italia, a finales de marzo de 2018 se realizaban elecciones legislativas en Italia con el resultado, tras muchos dimes y diretes, de la formación en mayo de un nuevo gobierno de coalición entre la Liga Norte y el Movimiento 5 estrellas. Un gobierno que, si bien no puso en cuestión la permanencia en la UE en ningún momento, sí que puso en jaque a Bruselas continuamente, en especial en la última parte del año, cuando se negoció finalmente un objetivo presupuestario del 2% del PIB. Todo ello ha generado importantes subidas en la prima de riesgo italiana, llegando a duplicar a la española, algo que se mantiene en estos primeros meses de 2019.

También el Brexit ha generado mucha incertidumbre, sobre todo a final de año, después de que el parlamento británico echara por tierra el acuerdo de salida alcanzado entre el gobierno de Theresa May y Bruselas. A cierre de año, la salida del 29 de marzo de 2019 seguía siendo incierta.

En renta fija, uno de los principales focos de incertidumbre ha venido derivado del aplanamiento en las curvas de tipos de interés de los gobiernos. En EEUU, la Reserva Federal siguió subiendo los tipos en interés durante todo el año (lo hizo 4 veces en 2018), lo que ha provocado la subida de las rentabilidades de los plazos más cortos de la curva. Mientras, la ausencia de presiones inflacionistas, el mayor volumen de emisiones del Tesoro (más gasto fiscal) y la incertidumbre en los mercados financieros han mantenido bajas las rentabilidades de los plazos más largos. Como resultado, la pendiente de la curva de tipos gobierno americana se situaba a cierre de año a niveles por debajo de los 25 puntos básicos, generando un exagerado miedo a la recesión (las últimas 15 recesiones en EEUU han venido precedidas por una inversión de esta curva) que castigaba con fuerza tanto a las bolsas como a los activos de deuda privada a cierre de año.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Por su parte, en los mercados europeos, los mensajes de prudencia lanzados durante todo el año por el BCE a la vez que iba reduciendo sus compras de deuda, la desaceleración de la actividad económica de la Eurozona en los últimos meses del año y la ausencia de presiones inflacionistas nuevas rebajas en la rentabilidad del bono alemán a 10 años, hasta niveles del 0,23%.

En cuanto a España, mantenía durante 2018 su fortaleza económica, con un crecimiento del 2,5% anual, muy por encima del resto de la Eurozona. No obstante, también la economía española ha sufrido el enfriamiento de la economía mundial, y en especial de sus socios europeos, lo que ha supuesto que el sector exterior haya pasado a tener una aportación negativa de -0,3 puntos porcentuales a cierre de año.

## 2. La Entidad y su modelo de negocio

Deutsche Bank es la única entidad internacional que participa en la economía española con todos los servicios de un banco global para corporaciones, instituciones, empresas y particulares. Esta singularidad aporta una ventaja competitiva para el propio banco y para sus clientes, que se benefician de las sinergias de un banco universal.

La Entidad cuenta con cerca de 130 años de historia en España, y está formado por un equipo de más de 2.300 profesionales ofreciendo servicios a más de 650.000 clientes de banca comercial, 2.000 empresas españolas multinacionales y filiales de grandes empresas extranjeras establecidas en España, así como clientes institucionales a través de la gestión de activos y mercados. Cuenta con 181 oficinas para particulares localizadas en todas las provincias de España, 39 centros de negocios y 17 centros de inversión; además de 4 oficinas especializadas de gestión de grandes patrimonios que cubren todo el territorio nacional.

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

Cuenta con el soporte de Deutsche Bank, A.G., el principal banco de Alemania y uno de los más relevantes en Europa, que en el año 2017 confirmó su compromiso con el exitoso y rentable negocio en España.

## 3. Situación de la Entidad

### 3.1 Política de autofinanciación

Desde 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 5.000 millones de euros de la que al cierre del ejercicio 2018 había utilizado el 12%.

Además en 2012 se solicitó a los accionistas de DB SAE la fijación de límites de emisión de deuda con dos objetivos fundamentales:

1. Diversificar las fuentes de financiación hasta entonces muy concentradas en la casa matriz
2. Aumentar las herramientas de financiación disponibles para optimizar el coste financiero de la entidad

Desde su aprobación DB SAE ha sido activo emitiendo cedulas hipotecarias, que ha usado de distintas maneras:

- como colateral con el BCE,
- como fuente de financiación con la matriz
- directamente vendiendo las cedulas a inversores institucionales

El volumen emitido, que llegó a ser de 6 billones de euros, frente a los actuales 4,9 billones de euros se ajusta en cada momento reflejando tanto las necesidades de financiación de la entidad, como las oportunidades disponibles. La optimización de las fuentes de financiación mayorista que genera el programa de emisión requiere una gestión muy activa de los bonos emitidos, dando lugar a frecuentes operaciones de amortización y emisión de cédulas

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

El esfuerzo realizado por parte de DB SAE en la diversificación de sus fuentes de financiación mediante el acceso al mercado mayorista que provee financiación estable, barata y a largo plazo ha sido reconocido por los reguladores que invita a seguir en esta línea.

### 3.2 Capital

A cierre del 2018, la Entidad mantenía una ratio de Capital Total y una ratio de Capital de Nivel 1 ordinario de 10,1 %, en comparación con el 11,1% a final de 2017, también para ambas ratios. De esta manera, las ratios de solvencia están por encima del requerimiento mínimo regulatorio establecido por el regulador: 9,875% para la ratio de Capital Total y 6,375% para la ratio de Capital de Nivel 1 ordinario.

En diciembre de 2018 se formalizó con la casa matriz un préstamo subordinado a 10 años por importe de 95 millones de euros, elegible como instrumento de capital Tier 2, que garantizan que DB S.A.E. está en disposición de cumplir con los requerimientos mínimos regulatorios en vigor desde el 1 de enero de 2019:

- Capital Total: 10,5%
- Capital de Nivel 1 (Tier 1): 8,5%
- Capital de Nivel 1 Ordinario (Common Equity Tier 1): 7,0%

### 3.3 Resumen del ejercicio y hechos relevantes

Deutsche Bank S.A.E. ha cerrado el ejercicio 2018 con unos beneficios después de impuestos de 45,5 millones de euros (10,1 millones de euros en 2017).

A continuación destacamos los principales movimientos en el resultado neto:

- El total de ingresos ha incrementado considerablemente en un 8,8% (42.5 millones de euros). El margen de intereses ha subido un 4,1% (9 millones de euros) respecto a 2017, incluyendo el incentivo del tipo de interés negativo del -0.40%, otorgado por el Banco Central Europeo, asociada a las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO-II), tras haber cumplido el crecimiento mínimo del 2,5% en el volumen de préstamos elegibles entre Febrero 2016 y Enero 2018. Los ingresos netos por comisiones también han crecido considerablemente en un 9,4% (22,4 millones de euros) respecto a 2017, principalmente por servicios de asesoramiento en el área de Corporate Finance (9,4 millones de euros) y el cobro de 14,5 millones de euros de una PRI (Private Risk Insurance) por la ejecución de una garantía de deuda. Dentro de otros ingresos de explotación, destacar el cobro de una garantía financiera interna concedida por DBAG Frankfurt por 25,9 millones de euros. Finalmente, los resultados extraordinarios de 11,8 millones de euros, se deben básicamente a la venta ("sale leaseback") de 24 oficinas durante 2018.
- La dotación de provisiones por riesgo de crédito en 2018 ha ascendido a 32.3 millones de euros, de los que se han dotado 71.8 millones de euros en operaciones de balance y se han liberado 39.5 millones de euros en operaciones de fuera de balance y compromisos contingentes. Las provisiones por riesgo de crédito se han reducido en 27.1 millones de euros con respecto del año 2017, variación que se explica fundamentalmente por la dotación extraordinaria de 30.2 millones de euros en el año 2017 constituida sobre una contingencia sobre avales emitidos.
- En cuanto a los costes operativos, observamos un incremento de un 6,9% en la línea de gastos de personal (14,1 millones de euros), motivado básicamente por la iniciativa de GTM (Go to Market), dentro del plan de crecimiento de la banca comercial y relacionado con gastos de reestructuración relacionados principalmente con pre-jubilaciones.
- El tipo medio impositivo ha aumentado en un 1%, pasando del 29% en 2017 al 30% en 2018, impactando en el resultado neto en 0.7 millones de euros.

Finalmente, como resumen, y a pesar del complejo entorno económico, la marca Deutsche Bank ha seguido demostrando la resistencia y solidez de su modelo de negocio.

#### **4. Evolución por Áreas de Negocio**

##### **4.1 Private and Commercial Bank (PCB)**

###### **4.1.1 Private & Commercial Clients (PCC)**

###### **Modelo de negocio**

La banca comercial de Deutsche Bank ofrece servicios financieros para clientes particulares y empresas. Además de los productos transaccionales habituales, el banco tiene una amplia experiencia y conocimiento en productos de inversión para particulares y aporta un gran valor añadido en comercio exterior, gestión de riesgos y tesorería en banca de empresas.

Algunas cifras destacadas:

- Presente en todas las provincias de España con 181 oficinas, 35 centros de negocios y 17 centros de inversión.
- Ofrece servicio a más de 40.000 empresas y a 6.000 pymes con negocio internacional con una cuota de mercado en el segmento de empresas con negocio internacional del 4%
- La mejor oferta de fondos de inversión: arquitectura abierta guiada con más de 1.000 fondos de 45 gestoras para todos sus clientes.

Primer banco en calidad de servicio en España, según el estudio EQUOS de 2018. La entidad encabeza este ranking por cuarto año consecutivo.

###### **Evolución 2018**

Durante el ejercicio 2018, al igual que sus competidores de banca minorista, Private & Commercial Clients ha operado en un entorno económico-financiero complejo, caracterizado por el robusto crecimiento de la economía española, 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 7,79% en 2017 a 5,81% en 2018).

Los resultados positivos de 2018, constatan la alta calidad del servicio ofrecido a los clientes y el buen desarrollo de la actividad comercial.

###### **4.1.2 Wealth Management (WM)**

###### **Modelo de negocio**

Wealth Management tiene como objetivo ser el asesor de confianza para los grandes patrimonios que requieren soluciones de inversión sofisticadas y de carácter internacional. La propuesta diferencial de esta área se fundamenta en la capacidad de acceder a los recursos de un banco global y la experiencia de los profesionales que la componen.

Algunas cifras destacadas:

- Especializada en la gestión integral de patrimonios de más de 2 millones de euros
- Dispone de una unidad específica de Key Clients que atiende a clientes con patrimonios de más de 250 millones de euros que requieren soluciones de inversión con un mayor grado de sofisticación
- Ofrece servicio en toda España a través de cuatro direcciones regionales ubicadas en Madrid, Valencia, Barcelona y Sevilla, y además garantiza una cobertura internacional a sus clientes a través del network Wealth Management en el mundo

###### **Evolución 2018**

El área de Wealth Management de Deutsche Bank mostró, durante los últimos años un crecimiento orgánico fuerte.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

En un entorno altamente competitivo, durante 2018 se ha producido una ralentización de la generación de ingresos, una reducción del nivel de “share of wallet” de los clientes existentes y una clara dilación en los procesos de incorporación de nuevos clientes. Al mismo tiempo, se ha mantenido un dato de eficiencia en costes muy competitivo.

### 4.2 Deutsche Asset Management (DeAM)

#### Modelo de negocio

La división de gestión de activos del Grupo Deutsche Bank ofrece a sus clientes un gran abanico de oportunidades de inversión capaz de responder a cualquier necesidad de inversión o perfil de inversor. Sus productos y servicios destacan por presentar un acceso flexible a un conjunto de oportunidades de inversión a través de todas las clases de activos desde fondos de gestión activa a productos de inversión pasiva, así como una plataforma sólida de soluciones de gestión alternativa

Asset Management se canaliza en España a través de Deutsche Asset Management (DeAM) SGIIC S.A. Sus objetivos son la gestión de los fondos de inversión, la gestión de la cartera discrecional (Discretionary Portfolio Management), incluidos los fondos de pensiones, la gestión de fondos de cobertura y la distribución de otros fondos y servicios.

#### Evolución 2018

Durante el ejercicio 2018 el Grupo DWS culminó exitosamente su salida a bolsa en Frankfurt por el 20% de capital, obteniendo una gran aceptación entre los principales inversores internacionales. La salida a bolsa supuso un refuerzo de su independencia fiduciaria respecto de su grupo matriz Deutsche Bank, que sigue ostentando la propiedad de cerca del 80% de DWS. En este contexto en España se realizó una operación corporativa que buscaba optimizar la estructura legal de las distintas ramas de actividad de DWS en España. Con este fin, se creó una Sucursal en España de la entidad DWS International GmbH que adquirió a DeAM la rama de actividad enfocada al apoyo a la comercialización de los fondos de Gestoras del grupo DWS en España y Portugal, que se ha empezado a realizar de forma efectiva desde 1 de enero de 2019.

El final de la política monetaria expansiva en EE.UU. durante 2018 junto con las incertidumbres geopolíticas y comerciales globales han supuesto un incremento de la volatilidad en los mercados así como una menor confianza sobre el desempeño a futuro de los activos de riesgo, que se fue traduciendo gradualmente durante el año en un enfriamiento general de las entradas en fondos de gestoras extranjeras del grupo DWS, que se venían observando en los últimos años. En este sentido el volumen de Instituciones de Inversión Colectiva comercializado por DeAM en 2018, tanto de instituciones nacionales como extranjeras asciende a 460 millones de euros, un 40% menos que el volumen comercializado el año anterior.

Por su parte, el patrimonio total gestionado a nivel local en Fondos de Inversión, Sicavs y Fondos de Pensiones ascendía al 31 de Diciembre de 2018 a 2.251 millones de euros, con una disminución del 23 % con respecto al año anterior.

En resumen el patrimonio a cierre de ejercicio de todos los productos gestionados, distribuidos y asesorados a 31 de diciembre de 2018 por DeAM en España ascendía a 2.775 millones de euros.

### 4.3 Corporate and Investment Bank (CIB)

#### 4.3.1 Global Transaction Banking (GTB)

##### Modelo de negocio

El área de Banca Transaccional o Global Transaction Banking (GTB) ofrece productos de gestión de tesorería, financiación del comercio internacional y servicios de custodia a grandes empresas, multinacionales con presencia en España e instituciones financieras, además de pymes a través de la colaboración con la división de Private & Commercial Bank (PCB).

Algunas cifras destacadas:

- Cerca de 100 profesionales ofrecen servicios de Structured Trade & Export Finance, Trade & Risk Sales, Cash Management Financial Institutions, Cash Corporates Management, Direct Securities Services y Global Subsidiary Coverage.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- Servicio a más de 100 grandes grupos domésticos y 2.000 subsidiarias de multinacionales extranjeras.
- Deutsche Bank es nombrado mejor banco en gestión de tesorería en España según la encuesta Euromoney Cash Management Survey.
- El mejor banco en Trade Finance en España por cuarto año consecutivo y mejor Trade Finance Service Provider desde la creación de dicha categoría (Trade Finance House of the Year, Euromoney 2019).

### **Evolución 2018**

La situación económica en España ha mantenido su senda notable de crecimiento muy por encima de la media europea. El PIB de España creció un 2.5% en el conjunto del año 2018, un poco por debajo del año anterior. De este modo, registró su quinto año consecutivo con crecimientos. Asimismo España cerró el año con un incremento del 3.18% en las exportaciones, 292.097 millones de euros, alcanzando así un nuevo máximo, gracias en gran parte al dinamismo del comercio mundial. Las importaciones alcanzaron la cifra histórica de 328.242 millones de euros, un 5€ de incremento respecto el 2017. 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 Global Transaction Banking en 2018 siguió 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. También se ha mantenido 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. El equipo de Structured Trade and Export Finance (STEF) de España ha mantenido su liderazgo en financiación de proyectos en países en desarrollo.

Global Transaction Banking mantuvo a lo largo del 2018 su aportación a los ingresos de Deutsche Bank en España, confirmándose como uno de los pilares estratégicos de su negocio a nivel nacional.

### **4.3.2 Fixed Income and Currencies (FIC) (ex. Global Markets)**

#### **Modelo de negocio**

El área de FIC lleva a cabo actividades de originación, ventas, operaciones de deuda, renta variable, divisas, derivados y productos de mercado monetario. Cuenta con un equipo de profesionales con amplia experiencia en los mercados financieros.

#### **Evolución 2018**

El año 2018 ha sido un buen año para la rentabilidad de los distintos activos de riesgo: bonos, crédito y renta variable, con subidas importantes de estos activos en la mayoría de las geografías. La volatilidad se ha mantenido bastante baja durante todo el año. La solvencia de las entidades financieras españolas es buena y las operaciones recurrentes de limpieza de carteras provisionadas por parte de los bancos siguen siendo un foco importante de la actividad. La Intermediación de bonos y acciones sigue en ligero aumento.

### **4.3.3 Corporate Finance (CF)**

#### **Modelo de negocio**

El área de Corporate Finance (CF) ofrece asesoramiento estratégico en una amplia gama de servicios, incluyendo fusiones y adquisiciones, emisiones de deuda, salidas a bolsa y ampliaciones de capital.

#### **Evolución 2018**

2018 ha sido un año en el que ha continuado el período de transición para el área de Corporate Finance de Deutsche Bank en España, con el fin de ajustar el equipo a una estructura adecuada con la oportunidad de negocio que ofrece el mercado y generando oportunidades de progresión profesional al equipo. A este período

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

de transición no han sido ajenas otras localizaciones de nuestra plataforma. Aun en este contexto, el año 2018 ha sido un año extraordinariamente bueno en España, particularmente en el área de fusiones y adquisiciones y en el área de financiaciones apalancadas.

Durante el ejercicio 2018, el área de Corporate Finance de Deutsche Bank ha participado en algunas de las transacciones de finanzas corporativas más relevantes del mercado español. En fusiones y adquisiciones, a modo de ejemplo, hemos asesorado al consorcio formado por Allianz/CPPIB en la compra de un 20% de Nedgia, la compañía de distribución de gas en España de Naturgy; hemos asesorado al fondo de inversión chino OHC en la compra de un 54% de la compañía de medios Imagina; hemos asesorado a Critería en la venta de su participación en Abertis en el contexto del proceso de ofertas públicas de adquisición llevadas a cabo por Atlantia y Hochtief (Grupo ACS); hemos asesorado al fondo de infraestructuras Antin Infrastructure en la compra de Ufinet España; también hemos asesorado a Bankinter en la compra de EVO y a la aseguradora británica Aviva en la venta de su negocio en España.

En el mercado de salidas a bolsa y emisiones de capital, lideramos, como Coordinadores Globales, la salida a bolsa de Metrovacesa y lideramos, como Joint Bookrunners, la venta en mercado de una participación minoritaria en MásMóvil por parte del fondo de capital riesgo Providence.

Respecto al mercado de deuda, hemos liderado financiaciones de adquisición y posterior sindicación en el mercado de capitales de bonos o de préstamos institucionales en el contexto de la compra de Imagina por parte de OHC y en la compra de Cirsa por parte del fondo de capital riesgo Blackstone. Asimismo, hemos liderado emisiones de deuda para clientes como Telefónica, Iberdrola, Grupo Antolín Irausa, Gestamp, Banco Santander, BBVA o Bankia.

Nuestra posición en los rankings de actividad de banca de inversión continuó mejorando en 2018, posicionándonos como el cuarto banco de inversión más activo por honorarios generados de entre los bancos internacionales de acuerdo con Dealogic.

2019 ha comenzado con un nivel de actividad importante por lo que respecta a fusiones y adquisiciones, con dos transacciones ya cerradas en estos primeros meses del año, y así como en emisiones de deuda híbrida por parte de entidades financieras y de bonos corporativos. Por lo que respecta al mercado de capitales de renta variable, es aquí donde está habiendo menor actividad dada la volatilidad e incertidumbre derivadas de las tensiones geopolíticas dominantes. A pesar de ello, afrontamos el ejercicio con moderado optimismo no sólo por las transacciones ya cerradas, que aportarán una buena base de resultados al ejercicio, sino también por los mandatos que tenemos en cartera, si bien el nivel de actividad para el año es previsible que sea inferior al del ejercicio pasado en un entorno de ciclo macroeconómico más maduro.

## 5. Principales retos y perspectivas futuras

### Entorno de tipos de interés

La economía española mantiene un crecimiento positivo y está mostrando una mayor resistencia que otros países como Italia o Alemania a las dificultades que afectan a la economía global y particularmente a la eurozona, donde la ralentización es mayor de lo previsto inicialmente, según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), que ha rebajado casi a la mitad su pronóstico de crecimiento para la zona euro. El pasado mes de noviembre, la OCDE situó en el 2,2% su previsión de crecimiento del PIB de España en 2019, frente a su anterior previsión del 2,4%, mientras que para 2020 anticipó una expansión del 1,9% en 2020. En su actualización del informe de 'Perspectivas Económicas', en el que no hay nuevas previsiones para España, la OCDE ha rebajado en ocho décimas el pronóstico de crecimiento de la economía de la eurozona para 2019, hasta situarse en el 1%, mientras que ha revisado a la baja en dos décimas el crecimiento a nivel mundial, hasta el 3,3%.

Entre los principales responsables de esta ralentización mayor de lo previsto en la Zona euro, la OCDE ve una producción industrial "especialmente débil". A ello se une una moderación de la demanda externa y "factores excepcionales", como la "perturbación del sector del automóvil tras nuevos test de emisiones para vehículos".

Y luego está el problema del Brexit. Tanto para Europa como para el propio Reino Unido, cuyas perspectivas de crecimiento también han sido revisadas a la baja: 0,8% en 2019 y 0,9% en 2020. Lo que más preocupa a la OCDE —como a todos los Gobiernos de los 28— es la posibilidad de un Brexit duro, es decir, una salida sin acuerdo con Londres. Eso, advierte el organismo, "aumentaría de manera sustancial los costes para las economías europeas".



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

### Regulatorios

A continuación, se presentan las principales modificaciones introducidas por la Circular 2/2018 de 21 de Diciembre por el Banco de España

- Se sustituye la norma 33 de la Circular 4/2017, sobre arrendamientos, por un nuevo texto que recoge criterios contables compatibles con los de la NIIF 16 “Arrendamientos”. La principal diferencia con la normativa vigente reside en el tratamiento contable para el arrendatario, ya que la contabilización de estos contratos por el arrendador se mantiene sin cambios relevantes.
- Se modifica el Anejo IX de la Circular 4/2017, para establecer que las operaciones incluidas en un acuerdo especial de sostenibilidad de la deuda, que continuarán sin reclasificarse a la categoría de riesgo dudoso, se identificarán como operaciones de refinanciación, refinanciadas o restructuradas.

### Digitalización

Los canales digitales continúan tomando más relevancia, debido a que permiten una distribución más eficiente de productos y asimismo una oportunidad de mejorar la experiencia con el cliente, y su adopción continua en línea ascendente. Igualmente, la digitalización crea una oportunidad de simplificación y automatización de tareas y procesos, en beneficio de la eficiencia y mejora de la experiencia de cliente. Dicho aumento en la importancia de los canales digitales está conllevando un aumento de inversión en tecnología. De igual modo, es necesario considerar las posibles consecuencias: (i) la aparición de las llamadas “fintech”, que están intermediando entre la producción y distribución de servicios financieros; y (ii) la amenaza de la irrupción de las grandes compañías tecnológicas en el sector. Estas amenazas requieren reforzar nuestra posición en canales digitales de cara a asegurar la relevancia con el cliente.

## 6. Estado de Información no financiera

### Bases para la formulación del estado de información no financiera

De conformidad con la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, en materia de información no financiera y diversidad, el Consejo de Administración de Deutsche Bank SAE formula el Estado de Información No Financiera (EINF) para el ejercicio de 2018 como parte del Informe de Gestión de Deutsche Bank SAE, en adelante Deutsche Bank o la Entidad. El EINF es de carácter público, de consulta en el sitio web de la Entidad [https:// www.deutsche-bank.es](https://www.deutsche-bank.es). El proceso de elaboración ha seguido como referencia el estándar Internacional Global Reporting Initiative (GRI).

Las políticas relativas a algunos de los asuntos mencionados en el presente documento se reportan íntegramente en el Estado de Información No Financiera del Grupo Deutsche Bank tal y como se indica en la tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018.

El alcance de la información reportada en este Informe es Deutsche Bank España. Se han analizado los asuntos materiales para la compañía atendiendo a los aspectos económicos, sociales y ambientales particularmente relevantes para el negocio. De tal forma, se han tenido en cuenta las líneas estratégicas a medio plazo de la Entidad, considerado los temas relevantes sobre los que presentar la información que puedan influir en las valoraciones y decisiones de los grupos de interés.

Nuestro modelo de responsabilidad corporativa centra sus acciones en las tres dimensiones de la sostenibilidad para crear valor económico, medioambiental y social. Su objetivo es establecer la dirección de una estrategia de negocio orientada al futuro que equilibre el éxito económico con la responsabilidad social y medioambiental, todo en línea con las expectativas de nuestros públicos.

Buscamos promover un negocio sostenible, incrementar la transparencia y asegurar los procesos de gestión de riesgo para conseguir que nuestro negocio provoque impactos positivos en la sociedad y el medioambiente. Adicionalmente, tratamos de gestionar nuestra operativa de negocio de forma sostenible y fomentamos nuestras responsabilidades como ciudadano corporativo.

### 6.1. Comunidad – Ciudadano corporativo responsable

En España, el plan estratégico de Responsabilidad Social Corporativa se puso en marcha en el año 2006 con el objetivo de actuar como un ciudadano corporativo responsable en nuestra comunidad. Se siguen cuatro ejes

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

estratégicos de actuación: **Educación** (Born to Be), **Emprendimiento social** (Made for good), **Desarrollo de la comunidad** (In the Community) y **Voluntariado corporativo** (Plus You), En el 2018, casi 1.500 personas se beneficiaron de estos proyectos educativos, de emprendimiento y en la comunidad promovidos y apoyados por Deutsche Bank en España.

Bajo el paraguas Born to Be, el banco apoya diversas iniciativas educativas que ayudan a los jóvenes a prepararles para su futuro profesional. A través de la colaboración con entidades como Junior Achievement, Fundación Exti, Fundación Créate y Fundación Lo Que De Verdad Importa, la entidad tiene como objetivo desarrollar todo el potencial de los jóvenes y mejorar su empleabilidad.

Con el programa Made for Good, la entidad favorece el emprendimiento con impacto social positivo. Gracias al acuerdo con SECOT, la entidad apoya el emprendimiento social y favorece el intercambio de conocimiento entre generaciones.

En las comunidades en las que opera, la entidad realiza acciones para favorecer la integración de personas con discapacidad y la inclusión de los colectivos más desfavorecidos a través de acuerdos con fundaciones como Deporte y Desafío, Fundación Once, Fundación CEE Prodis y Cooperación Internacional ONG.

Involucrar a los empleados a través del voluntariado corporativo es clave para conseguir el objetivo del banco de actuar como un ciudadano corporativo responsable. En el 2018, casi 150 empleados invirtieron 1.300 horas en actividades de voluntariado corporativo apoyando diferentes proyectos educativos, de emprendimiento y en la comunidad.

## 6.2. Conducta y riesgos

### 6.2.1. Éticos

El banco cuenta con un código de conducta y ética empresarial que establece los estándares de conducta ética para que las relaciones entre empleados, clientes, socios comerciales, organismos públicos y accionistas sean éticas y honestas. El código está disponible en español en nuestra intranet corporativa y ha sido actualizado a finales del 2018.

Desde el año 2013 el Banco en España ha realizado distintas acciones de comunicación y formación orientadas a promover un cambio cultural alineado con nuestros valores (integridad, desarrollo sostenible, el cliente en el centro, innovación, disciplina y colaboración) y código ético. El progreso de este cambio cultural se mide anualmente desde entonces en la encuesta de clima que se lleva a cabo en toda la organización.

Sobre instrumentos para la lucha contra el soborno y la corrupción, Deutsche Bank tiene una tolerancia cero en cualquier forma y cumple con todas Leyes y regulaciones de soborno y corrupción en los países en los que realiza negocios, incluyendo España. Tiene que seguir estrictamente la política del grupo, en este caso documentado en el "Anti-Bribery and Corruption Policy - DB Group<sup>1</sup>". El Banco es un miembro asociado de la AEB (Asociación Española de Banca). Respecto al resto de asociaciones sectoriales en las que participa el Banco a nivel de España, la cuantía es inmaterial, debido a que se limitan únicamente a pago de cuotas por membresía.

### 6.2.2. Medioambientales

Conservar los recursos, mejorar la eficiencia y promover la innovación son los tres aspectos clave de las políticas medioambientales del banco. La protección del medio ambiente está dentro de los retos globales más importantes de esta era. Tomamos en cuenta todos estos aspectos en nuestro negocio, incluyendo el minimizar nuestra huella medioambiental. Usando nuestro conocimiento en áreas como la energía o el cambio climático, ayudamos al desarrollo de una economía mundial más sostenible.

---

<sup>1</sup> [https://dbpp.intranet.db.com/dbpp/DBREST/downloadOriginalDocument/%7B588CCE07-E995-4BAD-BA1D-B112E148D8B6%7D/Anti-Bribery\\_and\\_Corruption\\_Policy\\_-\\_DB\\_Group?csrf=6a3dcf59-8c33-451f-bc8f-07f2112a7b13](https://dbpp.intranet.db.com/dbpp/DBREST/downloadOriginalDocument/%7B588CCE07-E995-4BAD-BA1D-B112E148D8B6%7D/Anti-Bribery_and_Corruption_Policy_-_DB_Group?csrf=6a3dcf59-8c33-451f-bc8f-07f2112a7b13)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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”). 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.

En el año 2018, Deutsche Bank ha realizado una fuerte inversión en la actualización de los siguientes equipos:

- Instalación de equipos de aire acondicionado VRV en varias sucursales. Estos equipos tienen tecnología Inverter, lo que permiten que sean más eficientes que los anteriormente instalados, reduciendo además su consumo eléctrico.
- Debido al cambio de los rótulos en varias sucursales se ha cambiado la tecnología de las luminarias a tecnología LED reduciendo considerablemente el consumo energético.

Todas estas iniciativas han ahorrado un total de 64.203,3 kWh y 14.666,9 kg 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.

### 6.2.3. Cadena de suministro

DB SAE cuenta con 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 la organización. El entorno de control incluye varias fases de evaluación: desde la identificación de un nuevo servicio propuesto y su alcance, el análisis continuado de los niveles de riesgo, hasta la supervisión de los servicios externalizados.

Además, 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 y la continuidad del negocio.

### 6.2.4. Subcontratación y proveedores

Según la política global de Global Procurement, incluimos en nuestros procesos de selección y en redactado de nuestros contratos con proveedores una clausulado sobre el código de conducta, sostenibilidad y respeto a los derechos humanos. Alineado con el “code of ethics” del banco.

### 6.2.5. Consumidores

En la Nota 38 de las Cuentas anuales vienen detallados los sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas.

### 6.2.6. Información fiscal

En la Nota 40 de las Cuentas Anuales se informa del beneficio obtenido y del impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

## 6.3. Gestión social y de personal

Operamos en un entorno competitivo, lo que nos hace tener una mayor exigencia por tener empleados altamente cualificados y comprometidos. Ofrecemos a nuestros profesionales las condiciones que son necesarias para el desarrollo de su trabajo. Nuestra cultura premia el desempeño pero también la forma en la que se lleva a cabo el trabajo, promovemos el comportamiento responsable con la empresa, entre los empleados, con los clientes y con la sociedad.

Fomentamos la diversidad, ya que estamos convencido de que los equipos diversos piensan de una forma más creativa y contribuyen positivamente al negocio y a tener mejores soluciones para nuestros clientes. El talento viene de diferentes culturas, países, géneros, creencias, orientación sexual, edad y experiencias, por ello

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

fomentamos espacios respetuosos e inclusivos.

En Deutsche Bank España hemos firmado un Plan de Igualdad que tiene como finalidad crear entornos que fomenten la diversidad y la equidad de oportunidades en el banco. El plan incluye medidas para fomentar una cultura de respeto y facilitar que todos los empleados alcancen su máximo potencial dentro de la organización, sin diferencias de género.

El Plan de Igualdad contiene cambios en los procesos y medidas en las áreas de: contratación y clasificación profesional, política salarial, formación, promoción y conciliación; además de un Protocolo de prevención del acoso moral, sexual o por razones de sexo.

Como objetivos, establece, entre otros, que, en los próximos años, ninguno de los dos géneros supere el 53% del total de la plantilla, y que se reduzcan las diferencias porcentuales en los primeros niveles de la organización.

Además, se establecen una serie de medidas con el objetivo de fomentar la conciliación de la vida laboral y familiar. Tal como la ampliación de permisos no retribuidos, licencias retribuidas y excedencias; así como, la posibilidad de jornada continuada en casos determinados. Otro punto importante es la introducción de medidas para la protección contra la violencia de género.

Para garantizar que las medidas se implantan correctamente y los objetivos se cumplen, se ha establecido una Comisión de la Igualdad para el seguimiento de las actuaciones, en la que participan varios miembros del Comité Ejecutivo del Grupo Deutsche Bank en España, Recursos Humanos, y representantes de todos los sindicatos que han firmado el acuerdo.

### **Condiciones de trabajo, prevención de riesgos y Sindicatos**

Nuestras condiciones de trabajo y beneficios sociales se encuentran reguladas principalmente en el Convenio de Banca y en el Convenio Interno de la Entidad. Dicho Convenio Interno es resultado de la negociación con los Sindicatos más representativos de la Entidad.

El Banco dispone de un Servicio de Prevención propio que cubre las especialidades de Seguridad en el Trabajo y Ergonomía y Psicología aplicada, cumpliendo con el resto de especialidades: Vigilancia de la Salud e Higiene Industrial, por medio de un Servicio de Prevención ajeno. Para velar por la correcta implementación de la normativa de prevención de riesgos laborales existe un Comité Único de Seguridad y Salud compuesto de forma paritaria por representantes de la Empresa y representantes sindicales que se reúne trimestralmente.

Los Sindicatos más representativos en la Entidad son CC.OO, U.G.T y C.G.T, los cuales disponen de 101 delegados sindicales que están presentes en menor o mayor medida en toda España.

El Banco apuesta por un marco de relaciones laborales basado en el diálogo y la negociación con la representación sindical para alcanzar acuerdos que posibiliten para sus empleados unas condiciones de trabajo justas y alineadas con nuestro sector.

### **Indicadores de RRHH (datos Grupo consolidado):**

- Número de Empleados por sexo

Mujeres	Hombres	Total
1.195	1.161	2.356

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- Número de empleados por edad

Rango de edad	Mujeres	Hombres	Total
Menores de 25 años	9	7	16
Entre 25 y 40 años	334	324	658
Más de 40 años	852	830	1.682
<b>Total</b>	<b>1.195</b>	<b>1.161</b>	<b>2.356</b>

- Modalidades de contrato y número de despidos por sexo

Tipo de contrato	Mujeres	Hombres	Total
<b>Total Contratos</b>	1.195	1.161	2.356
<b>% Indefinidos</b>	97,99%	97,93%	97,96%
<b>% Temporales</b>	2,01%	2,07%	2,04%
<b>% Tiempo Parcial (Indefinido)</b>	0,17%	0,00%	0,08%
<b>Nº Despidos</b>	-19	-26	-45
<b>Indefinido</b>	1,171	1.137	2.308
<b>Temporal</b>	24	24	48
<b>Parcial</b>	2	-	2

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- Modalidades de contrato y número de despidos por edad

Tipo Contrato	Menores de 25 años	Entre 25 y 40 años	Más de 40 años	Total
<b>Total Contratos</b>	16	658	1.682	2.356
<b>% Indefinidos</b>	81,25%	94,68%	99,29%	97,88%
<b>% Temporales</b>	18,75%	5,32%	0,59%	2,04%
<b>% Tiempo Parcial (indefinido)</b>	0,00%	0,00%	0,12%	0,08%
<b>Nº Despidos</b>		-9	-36	-45
<b>Indefinido</b>	13	623	1.670	2.306
<b>Temporal</b>	3	35	10	48
<b>Parcial</b>	-	-	2	2

- Modalidades de contrato y número de despidos por categoría profesional

Tipo Contrato	Officer	De los cuales: Managing Director/ Director	Non-Officer	Total
<b>Total Contratos</b>	1.094	99%	1.262	2.356
<b>% Indefinidos</b>	100,00%	100,00%	96,20%	97,96%
<b>% Temporales</b>	0,00%	0,00%	3,80%	2,04%
<b>% Tiempo Parcial (indefinido)</b>	0,09%	0,00%	0,08%	0,08%
<b>Nº Despidos</b>	-18	-5	-27	-45
<b>Indefinido</b>	1.094	99	1.214	2.308
<b>Temporal</b>	-		48	48
<b>Parcial</b>	1		1	2

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- Despidos por categoría profesional

<b>Officer</b>	<b>De los cuales: Managing Director/ Director</b>	<b>Non-Officer</b>	<b>Total</b>
-18	-5	-27	-45

- Número de empleados con discapacidad

<b>Grado de discapacidad</b>	<b>Número de trabajadores</b>
Igual o superior a 65%	1
Entre 33% y 65% con ayudas	3
Entre 33% y 65%	22

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total en euros, y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor

<b>Género</b>	<b>Media deTC2018</b>	<b>Media deTC2017</b>	<b>Media deTC2016</b>
<b>Mujeres</b>	47.052,66	45.757,08	40.608,85
<b>Hombres</b>	73.012,40	71.735,83	57.789,79
<b>Total</b>	59.845,22	58.559,00	49.075,35

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total en euros, y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor

<b>Rango Edad</b>	<b>Media deTC2018</b>	<b>Media deTC2017</b>	<b>Media deTC2016</b>
<b>Menores de 25 años</b>	41.380,50	40.389,86	34.804,00
<b>Entre 25 y 40 años</b>	48.221,86	45.771,94	36.822,24
<b>Más de 40 años</b>	64.567,93	63.734,14	54.004,53
<b>Total</b>	59.845,22	58.559,00	49.075,35

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total en euros y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor

Oficial/ No Oficial	Media deTC2018	Media deTC2017	Media deTC2016
<b>Officer</b>	84.088,02	83.038,04	67.019,77
<b>Non-Officer</b>	38.829,66	37.338,67	33.519,73
<b>Grand Total</b>	59.845,22	58.559,00	49.075,35

- Brecha salarial, en euros

Remuneración media		MediaTotal	Brecha vs Media Total	Brecha vs Media Hombres
Mujeres	Hombres			
47.052,66	73.012,40	59.845,22	-21,38%	-35,56%

- La Compensación Total media en euros, de directivos que forman parte del Colectivo Identificado (de los cuales, el 18,6% son mujeres)

Remuneración Consejeros y Directivos	
Mujeres	Hombres
209.509	478.991

- Implantación de políticas de desconexión laboral (GRI 103)

En el Grupo DB España no existe una política de desconexión laboral, pero hay una referencia en el Plan de Igualdad 2017 de DB SAE bajo el punto 2º.- Medidas de conciliación para favorecer la igualdad (9.Comunicaciones):

"No se permitirá la realización de llamadas y/o video llamadas ni el envío de comunicaciones a los dispositivos particulares de los empleados fuera del horario de trabajo."



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

**Indicadores de Seguridad y Salud:**

	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>
<b>Nº de accidentes</b>	11	5
<b>Índice de frecuencia de accidentes</b> (Nº de accidentes de trabajo que se producen por cada millón de horas trabajadas)	0,00054%	0,00025%
<b>Índice de gravedad</b> (Número de jornadas perdidas por accidentes de trabajo por cada mil horas trabajadas)	19,60%	6,03%
<b>Nº bajas por enfermedad profesional</b>	-	-
<b>Horas de absentismo</b>	3.185	952

**Formación**

- Cantidad total de horas de formación por categorías profesionales

<b>Horas empleadas en formación</b>	<b>Officer</b>	<b>De los cuales: Managing Director/Director</b>	<b>Non-Officer</b>	<b>Total</b>
<b>TOTAL</b>	56,066	2,661	77,035	133,101

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

**Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018**

Información solicitada la Ley de Información No Financiera y Diversidad (LINF)	Documento/Apartado EINF que da respuesta	Asunto material	Criterio de reporting GRI*	Verificación
<b>Información general</b>				
Descripción del modelo de negocio	Cuentas Anuales. Informe de gestión	-	GRI 102-2	✓
Presencia geográfica	Cuentas Anuales. Anexo XIV	-	-	✓
Objetivos y estrategias de la organización	Cuentas Anuales. Informe de gestión	-	-	✓
Principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución	Cuentas Anuales. Informe de gestión	-	GRI 102-15	✓
Marco de reporting	Cuentas Anuales Informe de gestión. Bases para la formulación del estado de información no financiera	-	GRI 102-54	✓
<b>Cuestiones Medioambientales</b>				
Enfoque de gestión	Informe de gestión	Material	GRI 103	✓
Contaminación	-	No material	-	-
Economía circular y prevención y gestión de residuos	-	No material	-	-
Uso sostenible de los recursos	Informe de gestión	Material	GRI 302-1	✓
Cambio climático	Informe de gestión	Material	GRI 201-2 GRI 305-5	✓
Protección de la biodiversidad	-	No material	-	-
<b>Cuestiones sociales y relativas al personal</b>				
Enfoque de gestión	DB Human Resources Report 2018	Material	GRI 103	✓
Empleo	DB Human Resources Report 2018 Informe de gestión	Material	GRI 102-8 GRI 405-1 GRI 405-2 GRI 405-2	✓

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Información solicitada la Ley de Información No Financiera y Diversidad (LINF)	Documento/Apartado EINF que da respuesta	Asunto material	Criterio de reporting GRI*	Verificación
Organización del trabajo	DB Human Resources Report 2018 Informe de gestión	Material	GRI 103-2 GRI 403-2	✓
Salud y seguridad	DB Human Resources Report 2018 Informe de gestión	Material	GRI 103-2 GRI 403-2	✓
Relaciones sociales	DB Human Resources Report 2018 Informe de gestión	Material	GRI 103-2 GRI 102-41	✓
Formación	DB Human Resources Report 2018	Material	GRI 103-2 GRI 404-1	✓
Accesibilidad universal de las personas con discapacidad	DB Human Resources Report 2018	Material	GRI 103-2	✓
Igualdad	DB Human Resources Report 2018 Informe de gestión	Material	GRI 103-2	✓

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Información solicitada la Ley de Información No Financiera y Diversidad (LINF)	Documento/Apartado EINF que da respuesta	Asunto material	Criterio de reporting GRI*	Verificación
<b>Respeto a los derechos humanos</b>				
Enfoque de gestión	DB Human Resources Report 2018	Material	GRI 102-16 GRI 103-3	✓
Derechos humanos	DB Human Resources Report 2018  Información no financiera 2018 DBAG	Material	GRI 102-15	✓
<b>Lucha contra la corrupción y el soborno</b>				
Enfoque de gestión	DB Human Resources Report 2018  Informe de gestión	Material	GRI 103	✓
Corrupción y soborno	DB Human Resources Report 2018  Informe de gestión. Información no financiera 2018 DBAG	Material	GRI 102-16 GRI 102-17 GRI 205-1 GRI 205-2	✓
<b>Información sobre la sociedad</b>				
Enfoque de gestión	Informe de gestión	Material	GRI 103	✓
Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible	Información no financiera 2018 DBAG	Material	GRI 103 GRI 102-13	✓
Subcontratación y proveedores	Informe de gestión. Información no financiera 2018 DBAG	Material	GRI 103-2 GRI 308-2	✓
Consumidores	Informe de gestión. Cuentas Anuales. Nota 38  Información no financiera 2018 DBAG	Material	GRI 416-1 GRI 416-2 GRI 417-1 GRI 418-1	✓
Información fiscal	Informe de gestión. Cuentas Anuales. Nota 40  Información no financiera 2018 DBAG	Material	GRI 201-4	✓

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

\* En los casos en los que el estándar GRI o contenido específico GRI no cubre la totalidad del requerimiento de la Ley 11/2018, se ha seguido el criterio de reporting seleccionado por el Deutsche Bank para dar cumplimiento a lo establecido en la citada Ley.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

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

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**FECHA DE FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA:** 2018

**C.I.F.:** A-08000614

**Denominación Social:**

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA

**Domicilio Social:**

PASEO DE LA CASTELLANA, 18 (28046 MADRID)

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE OTRAS  
ENTIDADES –DISTINTAS A LAS CAJAS DE AHORROS O SOCIEDADES  
MERCANTILES ESTATALES O ENTIDADES PÚBLICAS- 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:**

<b>NIF o CIF</b>	<b>Nombre o denominación social del accionista o partícipe</b>	<b>% sobre capital social</b>
DE-114103379	Deutsche Bank, AG	99,82%

**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:**

No aplicable.

**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:**

<b>NIF o CIF</b>	<b>Nombres o denominaciones sociales relacionados</b>	<b>Tipo de relación</b>	<b>Breve descripción</b>
DE-114103379	Deutsche Bank, AG	Societaria	Es el accionista mayoritario de la sociedad. Tiene su domicilio en Alemania y cotiza en bolsa.

**A.4 Indique si existe cualquier restricción (estatutaria, legislativa o de cualquier índole) a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado, así como aquellos regímenes de autorización o comunicación previa que, sobre las adquisiciones o transmisiones de instrumentos financieros de la compañía, le sean aplicables por normativa sectorial:**

Si  X

No

Descripción de las restricciones
Se habrán de tener en cuenta las oportunas obligaciones de comunicación y, en su caso, autorización, establecidas en los artículos 17 y 21 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, para la adquisición o transmisión del porcentaje de participación especificado para cada caso.

## **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 (tal y como éstos fueron modificados el 2 de junio de 2016) de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (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 liquidación de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los estatutos sociales, para los que será necesaria la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto en primera convocatoria, y el veinticinco por ciento de dicho capital en segunda convocatoria, siguiendo así el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (la “**LSC**”).

**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 adoptan por mayoría de votos.



Los estatutos sociales no establecen mayorías para la adopción de acuerdos distintas a las establecidas en la LSC.

**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**

El 6 de junio de 2018 se celebró una junta general ordinaria de accionistas en la que los accionistas adoptaron los siguientes acuerdos con las mayorías que se indican a continuación:

***PUNTOS RELATIVOS A LAS CUENTAS ANUALES, A LA GESTIÓN SOCIAL Y A LA REELECCIÓN DEL AUDITOR DE CUENTAS DE LA SOCIEDAD***

1. *Examen y aprobación en su caso de las cuentas anuales e Informe de Gestión, así como del Informe de Auditoría correspondiente todo ello a las cuentas propias de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

2. *Examen y aprobación en su caso de las cuentas anuales e Informe de Gestión, así como del Informe de Auditoría correspondiente todo ello a las cuentas consolidadas del Grupo liderado por Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

3. *Examen de la gestión social.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

4. *Re-elección del nombramiento de auditor para las cuentas propias y consolidadas.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA***

*5. Distribución de resultados.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN: MODIFICACIÓN DE LA COMPOSICIÓN, NOMBRAMIENTO, REELECCIÓN O RATIFICACIÓN DE CONSEJEROS***

*6. Nombramiento de D. Philipp Gossow como consejero no ejecutivo de Deutsche Bank, S.A.E.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

*7. Nombramiento de Dña. María Teresa Corzo Santamaría como consejero independiente de Deutsche Bank, S.A.E.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

*8. Toma de razón de la dimisión de Dña. Ana Peralta como consejera independiente.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

*9. Confirmación de la composición actual del Consejo de Administración.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA COMISIÓN DE AUDITORÍA, RIESGOS, NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES***

*10. Revisión de los informes presentados por las Comisiones de Auditoría, Riesgos, Nombramientos y Retribuciones*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA APROBACIÓN DEL NIVEL MÁXIMO DE REMUNERACIÓN VARIABLE DEL COLECTIVO DE EMPLEADOS CUYAS ACTIVIDADES PROFESIONALES TIENEN INCIDENCIA SIGNIFICATIVA EN EL PERFIL DE RIESGO DEL GRUPO O EJERCEN FUNCIONES DE CONTROL***

11. *Aprobación del nivel máximo de remuneración variable del colectivo de empleados cuyas actividades profesionales tienen incidencia significativa en el perfil de riesgo del Grupo o ejercen funciones de control, para que pueda alcanzar hasta el doscientos por ciento (200 por 100) del componente fijo de la remuneración total.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***OTROS PUNTOS***

12. *Información sobre proyectos de reestructuración societarios.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

13. *Autorización al Consejo de Administración para la interpretación, subsanación, complemento, ejecución y desarrollo de los acuerdos que se adopten por la Junta, así como para sustituir las facultades que reciba de la Junta, y concesión de facultades para la elevación a instrumento público de tales acuerdos.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

**B.4 Indique si en las juntas generales u órganos equivalentes celebradas en el ejercicio ha habido algún punto del orden del día que no haya sido aprobado por los accionistas.**

Todos los acuerdos han sido aprobados por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

**B.5 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 de la Sociedad 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.6 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.

**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**

<b>Número máximo de consejeros/miembros del órgano</b>	20
<b>Número mínimo de consejeros/miembros del órgano</b>	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

<b>NIF o CIF del consejero</b>	<b>Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración</b>	<b>Representante</b>	<b>Última fecha de nombramiento</b>
05261768-N	Antonio Rodríguez-Pina Borges	N.A.	02/06/2016
Y3060002-G	Frank Rueckbrodt	N.A.	13/02/2017
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	N.A.	02/06/2016
02605599-K	Miriam González-Amézqueta López	N.A.	13/02/2017
30208428-K	Florencio García Ruiz	N.A.	02/06/2016
Y4871836-J	Daniel Schmand	N.A.	02/06/2016

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Y5113091-B	Philipp Gossow	N.A.	06/06/2018
28938146-Y	María Teresa Corzo Santamaría	N.A.	06/06/2018

**C.1.3 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo u órgano de administración que asuman cargos de administradores, representantes 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
05261768-N	Antonio Rodríguez-Pina Borges	DB AG Sucursal en España	W-0041027-D	Director General
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	A-62869920	Presidente del consejo de administración
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Operaciones y Servicios A.I.E.	V-60526852	Vicepresidente del consejo de administración
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	IOS Finance E.F.C., S.A.	A-64512759	Consejero
Y-3060002-G	Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank S.p.A, Italy	03140740156	Consejero
Y-3060002-G	Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank Luxembourg, S.A.	LU-10879133	Consejero
Y4871836-J	Daniel Schmand	Deutsche Bank Russia	7702216772	Consejero
Y5113091-B	Philipp Gossow	DB Polska	676 01 07 416	Consejero
Y5113091-B	Philipp Gossow	DB Privat- und Firmenkundenbank AG	2647/220/00403	Consejero

**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 2018		Ejercicio 2017		Ejercicio 2016		Ejercicio 2015	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Consejo de administración	2	25%	2	28,57%	1	12,5%	1	12,5%
Comité ejecutivo	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Comisión de auditoría	2	66,66%	2	66,66%	1	33,33%	1	33,33%
Comisión de riesgos	2	66,66%	2	66,66%	1	33,33%	1	33,33%
Comisión de nombramientos	2	66,66%	2	66,66%	1	33,33%	1	33,33%
Comisión de remuneraciones	2	66,66%	2	66,66%	1	33,33%	1	33,33%

**C.1.5 Indique si la sociedad cuenta con políticas de diversidad en relación con los órganos de administración, dirección y supervisión de la empresa por lo que respecta a cuestiones como, por ejemplo, la edad, el género, la discapacidad, o la formación y experiencia profesionales. Las entidades pequeñas y medianas, de acuerdo con la definición contenida en la Ley de Auditoría de Cuentas, tendrán que informar, como mínimo, de la política que tengan establecida en relación con la diversidad de género.**

Si  X

No  Políticas parciales

**En caso afirmativo, describa esta política de diversidad, sus objetivos, las medidas y la forma en que se ha aplicado y sus resultados en el ejercicio. También se deberán indicar las medidas concretas adoptadas por el órgano de administración y la comisión de nombramientos y retribuciones para conseguir una presencia equilibrada y diversa de consejeros o administradores.**

**En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.**

El 1 de febrero de 2017 se aprobó el Plan de Igualdad de la Sociedad. El objetivo de dicho Plan de Igualdad es establecer sistemas en la organización que permitan alcanzar la igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres, así como establecer compromisos concretos, claros y razonables que permitan establecer un marco de igualdad de trato y de oportunidades en el ámbito laboral.

Desde la firma del Plan de Igualdad se ha procedido a revisar los objetivos del mismo para el establecimiento de unos nuevos, así como a introducir nuevas medidas que garanticen la conciliación de la vida laboral y personal y respeten la igualdad de oportunidades entre géneros. A través de la Comisión de Igualdad que se crea en virtud del Plan de Igualdad, se instauran los mecanismos para ir mejorando las propuestas concretas en la medida que las revisiones periódicas así lo aconsejen.

Como objetivo general, se establece reducir el diferencial entre géneros del total de la plantilla, de modo que en los próximos cuatro años ningún género supere el 53% de la misma. A fecha de este informe, los hombres representan un 52,52% respecto del total de la plantilla, por lo que la evolución de la presencia femenina en la Sociedad es positiva.

Para reducir las diferencias existentes entre géneros en las categorías superiores (de nivel I al V), se potencia la promoción de mujeres hacia dichas categorías estableciéndose como objetivo para los próximos cuatro años, una reducción del diferencial existente en la suma de esas cinco categorías para situarlo entre el 40% y 42%. A este respecto, en 2018 la presencia de la mujer en los Niveles I al V se ha incrementado en 1,76 puntos, con respecto al año 2017 pasando de 41,32% a un 43,08% en 2018. Este porcentaje cumple con el referido objetivo.

Asimismo, se ha incrementado la presencia de las mujeres en puestos de responsabilidad. En concreto, en 2017, aunque el porcentaje de mujeres en puestos de dirección general (“*managing director*”) se ha reducido un 2%, se ha producido un gran incremento de presencia de mujeres en puestos de dirección (incremento de 5 puntos porcentuales respecto del año anterior) y de “Vice President” (incremento de 6 puntos porcentuales respecto del año anterior).

Respecto a la aplicación de las medidas establecidas por el Plan de Igualdad destaca en el plano del Consejo de Administración el nombramiento de una nueva consejera en 2017, incrementándose así la presencia de la mujer en el Consejo de Administración de la Sociedad de un 22,2% a un 33,3%. Si bien, en el ejercicio 2018, no ha habido variación alguna.

Al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 31.3 de la LOSS, la Comisión de Nombramientos celebrada el 4 de diciembre de 2018 aprobó la fijación de un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo del 33% para el año 2020, acordando informar de todo lo anterior al Consejo de Administración del Banco.

**C.1.6 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	2.236	2.236
Retribución variable	1.877	1.877
Dietas	---	---

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

<b>Otras Remuneraciones</b>	499	499
<b>TOTAL:</b>	4.612	4.612

**C.1.7 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:**

<b>NIF</b>	<b>Nombre o denominación social</b>	<b>Cargo</b>
07488441-D	Fernando Sousa Brasa	Head of Private & Business Clients Spain
25330276-P	Borja Juan Martos Blazquez	Head of Asset Management Spain
Y-2351780-K	Marc Daniel Cisneros	Chief Risk Officer Spain
39146707-V	José Antonio Morilla Pérez	Head of GTB & Trade Finance Iberia
05281117-H	Amaya Llovet Díaz	Head of Legal Spain
X1966497-C	Mariela Bickenbach	Head of Human Resources Spain
05277274-Q	Arturo Abós Núñez de Celis	Chief Financial Officer Spain
07975777-K	Mariano Arenillas de Chaves	Head of Deutsche Asset Management Spain
03090579-T	Ester Bernardina Martínez Cuesta	Head of Compliance
44912497-Y	María León Allué	Head of Anti-Financial Crime

<b>Remuneración total alta dirección (miles de euros)</b>	4.570
---	-------

**C.1.8 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros o miembros del órgano de administración:**

Si

No

<b>Número máximo de ejercicios de mandato</b>	De conformidad con el artículo 21 de los estatutos sociales, los consejeros ejercerán su cargo por el plazo de tres años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente por periodos de igual duración.
---	---



**C.1.9 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
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Director General España (“Chief Operating Officer Spain”)
30208428-K	Florencio García Ruiz	Consejero del Consejo de Administración

**C.1.10 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 (tal y como este reglamento fue modificado el 14 de junio de 2016) establece que es competencia de la comisión de auditoría “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.1.11 ¿El secretario del consejo o del órgano de administración tiene la condición de consejero?**

Si

No

**C.1.12 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, incluyendo cómo se han implementado en la práctica las previsiones legales.**

El artículo 38 de los estatutos sociales establece que es competencia de la comisión de auditoría *“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 38 de los estatutos sociales establece que la comisión de auditoría 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.”*

La Sociedad tiene establecido un procedimiento riguroso aprobado por la comisión de auditoría para aprobar la prestación por parte del auditor externo de servicios distintos de la propia 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
Comisión de auditoría	3
Comisión de riesgos	3
Comisión de nombramientos	3
Comisión de remuneraciones	3

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

<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, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley, en los estatutos sociales u otros acuerdos societarios.

N.A.

### COMISIÓN DE AUDITORÍA

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>
Miriam González-Amézqueta López	Presidente	Independiente
María Teresa Corzo Santamaría	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, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

La comisión de auditoría 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 de la comisión de nombramientos.

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 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.

b) Duración del cargo

Los miembros de la comisión ejercerán sus cargos por un periodo de cuatro años, pudiendo ser reelegidos. El presidente de la comisión será designado de entre los consejeros independientes que formen parte de ella y deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese.

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.

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Informar en la junta general de accionistas de cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias que le sean propias.
- (ii) 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.
- (iii) Ser informado por la dirección financiera y tomar conocimiento del proceso de información financiera y sistemas de control interno.
- (iv) Reunirse periódicamente con los auditores externos.
- (v) Emitir anualmente un informe en el que se exprese una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas.
- (vi) Supervisar los servicios de auditoría interna.

La comisión ha aprobado el plan anual de auditoría interna y ha realizado un seguimiento de su ejecución a lo largo del ejercicio. También ha realizado un seguimiento de los trabajos y recomendaciones del auditor externo con el que se ha reunido en varias ocasiones. Cabe señalar que el auditor externo emitió su informe sobre las cuentas anuales sin salvedades. La comisión también ha estado informada de todos los trabajos realizados por el auditor externo, no relacionados con la auditoría, con el fin de mantener su independencia. Asimismo, la comisión está trabajando en el proceso de selección del nuevo auditor, con el fin de asegurar la rotación requerida por la nueva normativa en materia de auditoría.

La comisión ha mantenido en todas sus sesiones un capítulo dedicado al Cumplimiento Normativo, revisando la estructura organizativa, funciones y recursos. Durante el ejercicio 2018, la comisión ha prestado especial atención a la implementación de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014 (MiFID II) y ha tenido conocimiento de los requerimientos y comunicaciones más significativas que han tenido lugar con los distintos reguladores.

La comisión también ha sido informada de las distintas actividades del departamento de Prevención de Delitos Financieros y Blanqueo de Capitales, así como de los resultados de los controles de calidad.

Asimismo, y como en ejercicios anteriores, la comisión ha continuado su labor de supervisión del proceso de elaboración y el control interno de la información financiera. En este sentido cabe destacar que existe un proyecto en marcha con el fin de mejorar la calidad y fiabilidad de la información financiera.

d) 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 (incluyendo a estos efectos la

asistencia por teléfono, conexión telefónica múltiple o videoconferencia), 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 a los consejeros miembros de la comisión de auditoría que hayan sido designados 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.**

<b>Nombre del consejero con experiencia</b>	Miriam González-Amézqueta López
<b>Nº de años del presidente en el cargo</b>	Desde su nombramiento como miembro de la comisión el 8 de marzo de 2017

### COMISIÓN DE RIESGOS

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>
María Teresa Corzo Santamaría	Presidente	Independiente
Miriam González-Amézqueta López	Vocal	Independiente
Daniel Schmand	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>	4

**Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

La comisión de 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 de la comisión de nombramientos.

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 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.

b) 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 reelegida 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.

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Informar en la junta general de accionistas de cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias que le sean propias.
- (ii) Asesorar al consejo de administración sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito.
- (iii) Examinar si los precios de los productos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo.

- (iv) Determinar junto con el consejo de administración la naturaleza, la cantidad y el formato y frecuencia de la información sobre riesgos que deba recibir la comisión de riesgos y el consejo de administración.
- (v) 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.

La comisión ha realizado un seguimiento y control periódico de la posición de capital y liquidez de la Sociedad, así como de su estructura de financiación, asegurando que la Sociedad cumple en todo momento con los límites y recomendaciones establecidos por los reguladores y que se encuentra en posición confortable para hacer frente a sus obligaciones incluso en situaciones de estrés.

La comisión celebró una sesión específica para analizar y revisar el proceso de autoevaluación de capital y se ha mantenido informada acerca del riesgo de crédito, riesgo de concentración y riesgo país. Asimismo, ha participado activamente en la determinación del apetito de riesgo. También ha realizado un seguimiento de los riesgos no financieros que pueden tener un impacto en la Sociedad y de las políticas de remuneraciones, para asegurarse de que tienen en cuenta la posición de capital, liquidez y rentabilidad de la Sociedad.

La comisión ha participado activamente en los nuevos productos ofrecidos al mercado (hipotecas a tipo fijo) y en la determinación de los términos y condiciones de las emisiones de cédulas hipotecarias.

Como en ejercicios anteriores, la comisión ha revisado las políticas y procedimientos de riesgos para su posterior aprobación por parte del Consejo de Administración, así como el funcionamiento de los distintos procesos de riesgos.

d) 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 (incluyendo a estos efectos la asistencia por teléfono, conexión telefónica múltiple o videoconferencia), 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.



### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS

Nombre	Cargo	Categoría
María Teresa Corzo Santamaría	Presidente	Independiente
Miriam González-Amézqueta López	Vocal	Independiente
Daniel Schmand	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>	5

**Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

La comisión de nombramientos 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 de la comisión.

La comisión estará compuesta 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 la comisión, 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 de la comisión actuará como tal el que lo sea del consejo de administración.

b) 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 reelegida 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.

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Identificar y recomendar candidatos para proveer los puestos vacantes del consejo de administración.
- (ii) Evaluar el equilibrio de los conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del consejo de administración y elaborar la descripción de las funciones y aptitudes necesarias para nombramientos.
- (iii) Evaluar periódicamente la estructura, tamaño, composición y actuación del consejo de administración haciendo recomendaciones al mismo con respecto a posibles cambios.
- (iv) Evaluar periódicamente la idoneidad de los diversos miembros del consejo de administración y de éste en su conjunto e informar al consejo de administración.
- (v) Revisar periódicamente la política de selección y nombramiento de la alta dirección y formular recomendaciones al consejo de administración.
- (vi) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el consejo de administración.

***La comisión ha realizado un seguimiento y control periódico de los nombramientos, altas y ceses dentro del Consejo de Administración y del comité ejecutivo.***

***Durante el 2018 la comisión se reunió cinco veces, dos de las cuales fueron extraordinarias y específicas: una para la evaluación de idoneidad de la propuesta de nombramiento de un nuevo miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y otra para la evaluación de idoneidad de ciertos “Material Risk Takers” y su posterior toma de razón del proceso ante el Banco de España.***

***Dentro de estas comisiones se han aprobado la nueva “Policy on the Assessment of the Suitability of Function Holders” aprobada a nivel Grupo Deutsche Bank y el informe de actividad de la comisión.***

***Asimismo, y como en ejercicios anteriores, la comisión ha revisado las políticas y procedimientos de nombramientos para su posterior aprobación por parte del Consejo de Administración, así como el funcionamiento de los distintos***

*procesos de nombramientos. Por último, se ha llevado a cabo la evaluación anual del Consejo de Administración y de sus comisiones.*

d) 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, y en ausencia del secretario, el secretario del consejo (en caso de ser persona distinta) o, en su defecto, el vicesecretario del consejo.

La comisión quedará válidamente constituida 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 de la comisión.

La comisión adoptará sus acuerdos por mayoría de los miembros presentes.

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

### COMISIÓN DE REMUNERACIONES

Nombre	Cargo	Categoría
Miriam González-Amézqueta López	Presidente	Independiente
María Teresa Corzo Santamaría	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>	4

**Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

La comisión de remuneraciones 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. Los miembros, y de forma especial su presidente, serán designados teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia en los cometidos de la comisión.

La comisión estará compuesta 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 la comisión, 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 de la comisión actuará como tal el que lo sea del consejo de administración.

b) 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 reelegida 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.

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Proponer el sistema de compensación retributiva del consejo de administración.
- (ii) 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.
- (iii) Emitir un informe sobre la política de retribución de los consejeros para someterlo al consejo de administración.
- (iv) Proponer al consejo de administración la política de retribución de los altos directivos y de aquellos empleados cuyas actividades profesionales

incidan de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, 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.

- (v) 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.

La comisión ha realizado un seguimiento y control periódico de las políticas de remuneraciones del Grupo Deutsche Bank en España.

Durante el 2018 la comisión se reunió cinco veces, de las cuales una sesión se celebró de manera específica de cara a la aprobación de la Retribución Variable de 2017 por parte del Consejo de Administración.

En el marco de estas reuniones se ha aprobado la actualización de la Política Retributiva de la Sociedad de acuerdo con la Política Global del Grupo DB y la lista de “MRTs Identification Process 2018 - Significant & Other Institutions”.

Como en ejercicios anteriores, la comisión ha revisado las políticas y procedimientos de remuneraciones para su posterior aprobación por parte del Consejo de Administración, así como el funcionamiento de los distintos procesos de remuneraciones.

d) 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, y en ausencia del secretario, el secretario del consejo (en caso de ser persona distinta) o, en su defecto, el vicesecretario del consejo.

La comisión quedará válidamente constituida 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 de la comisión.

La comisión adoptará sus acuerdos por mayoría de los miembros presentes.

El secretario de la comisión redactará un acta de cada sesión

## **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 se han realizado 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 comunicación y autorización de créditos a altos cargos y 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 y los directivos están sujetos al cumplimiento de la Política de Conflictos de Interés. En el apartado 8 de esta política se resumen los requisitos y controles claves de la Sociedad para gestionar conflictos de interés.

Además, los consejeros deberán cumplir con las normas específicas sobre situaciones de conflictos de interés establecidas en el artículo 17.3 del reglamento del consejo de administración en el que se establece que los consejeros deberán adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones que puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes con la Sociedad y las reglas por las que se regirán las situaciones de conflicto de intereses. Además, establece que 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, 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. Este manual 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 consejeros ejecutivos y los directivos están sujetos al cumplimiento de la Política sobre Actividades Externas (OBI) cuyos objetivos son: evitar conflictos entre cualquier actividad externa y las obligaciones del empleado en virtud de su contrato de trabajo con la Sociedad; proteger a la Sociedad y a su personal frente de riesgos reputacionales y de cualquier otra índole que puedan surgir del hecho de que un empleado realice una actividad externa; ayudar a la Sociedad a identificar y prevenir conflictos de interés; y fijar estándares para aprobar e informar sobre 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 gestión de riesgos sigue un enfoque integral, independiente y continuo apoyado en los siguientes principios:

- (i) Asunción de riesgos dentro de un apetito definido.
- (ii) Perfil de financiación estable y niveles de liquidez estratégicos.
- (iii) Evitar concentraciones indebidas considerando múltiples dimensiones (contrapartida, región, industria, producto o línea de negocio).
- (iv) Optimización del binomio rentabilidad-riesgo y asunción de responsabilidad por la toma de riesgos.
- (v) Asegurar que todas las actividades se apoyan en procesos y controles adecuados para minimizar el riesgo operacional.
- (vi) Minimizar el impacto reputacional de nuestras actividades empresariales.

El riesgo es parte inherente de las actividades de la Sociedad. Por lo tanto, su gestión se considera intrínseca a los procesos estratégicos, de negocio y de planificación de capital. Asimismo, la cultura de riesgos aplica a todos los empleados, que son responsables de poner a la Sociedad y su reputación en el centro de todas las decisiones.

El marco de gestión de riesgos se apoya en la estructura de su matriz y está diseñado siguiendo el modelo operativo de las tres líneas de defensa (*3LoD*). La Sociedad requiere una estricta independencia entre las diferentes líneas de defensa con el objetivo de evitar conflictos de interés y garantizar una asignación clara y completa de responsabilidades.

La gestión del riesgo de crédito, que incluye la cobertura del riesgo de contraparte y riesgo de concentración, se basa en la experiencia de la Sociedad y se apoya en metodologías de cuantificación del riesgo basadas en modelos de rating interno ("*Internal Ratings Based Approach*", IRBA). Estos modelos internos, basados a su vez en metodologías estadísticas, permiten una valoración de riesgo homogénea en la admisión de operaciones crediticias y en la fijación de precios.

En la admisión de operaciones, los modelos internos usados por el grupo permiten la sanción automática de gran parte de operaciones "retail". En caso de no cumplir con los requisitos establecidos, las operaciones se analizan siguiendo procedimientos de análisis y de sanción manual o automático. La estructura de facultades crediticias se encuentra integrada en los sistemas internos, de forma que la sanción crediticia se pueda realizar de forma automática o manual en base a los requisitos establecidos. Funciones como la de seguimiento y control de riesgo de crédito se realizan dentro de la unidad de riesgos de forma periódica, asegurando el cumplimiento de las políticas, permitiendo una rápida reacción y asegurando una gestión dinámica y proactiva del riesgo.

La Sociedad gestiona el riesgo operacional en base al marco establecido por la función de gestión de riesgos no financieros ("*Non-Financial Risk Management*", NFRM), asegurando que estos riesgos son adecuadamente identificados, evaluados, mitigados, monitorizados y reportados. La responsabilidad principal sobre la gestión del riesgo operacional recae sobre las divisiones de negocio, que representan la primera línea de defensa. Adicionalmente, la función de gestión de riesgos no financieros de segunda línea monitoriza, revisa y evalúa de manera independiente los riesgos operacionales y supervisa la aplicación del marco de gestión en todo el banco.

La gestión del riesgo de mercado, incluyendo el riesgo de tipo de interés derivado del balance de la Sociedad, cuenta con sistemas que permiten controlar permanentemente el cumplimiento de los límites fijados. A estos efectos, se aplican metodologías de medición como el “Value at Risk” (VaR). La Sociedad tiene una exposición limitada al riesgo de mercado, que monitoriza y mitiga diariamente con procesos de neutralización del riesgo con la matriz (“*risk square*”).

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:

- (i) Cumplimiento de los ratios de liquidez regulatorios (“*Liquidity Coverage Ratio*”, LCR y “*Net Stable Funding Ratio*”, NSFR).
- (ii) Matriz de financiación: Analiza el perfil de financiación estructural de la entidad a largo plazo.
- (iii) Prueba de estrés de liquidez local: Analizan la capacidad de la Sociedad de soportar eventos de estrés predefinidos.
- (iv) Financiación Intragrupo: La Sociedad, toma y cede liquidez con la matriz Deutsche Bank, AG, en función de las necesidades de balance. Existen límites internos que miden diariamente los riesgos de esta actividad.
- (v) Seguimiento de depósitos de clientes: Tesorería hace el seguimiento de los depósitos con el objetivo de identificar cualquier potencial problema de liquidez, y en caso que fuese necesario, implementar acciones para mitigarlo.

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

La estructura organizativa de la Sociedad en relación con la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos se puede dividir en órganos de gobierno y de apoyo, cuyas principales funciones se describen a continuación:

### **a) Órganos de gobierno**

#### **a) Consejo de administración**

Es el órgano de administración de la Sociedad. Ejerce el control estratégico y la supervisión de la Sociedad y está investido 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, en los estatutos sociales y en el reglamento del consejo de administración.

Sus funciones relacionadas con la gestión de los riesgos son las siguientes:

- Revisar y aprobar anualmente las políticas y procedimientos de identificación, medición del riesgo y monitorización.
- Gestionar el riesgo de negocio, mediante discusiones estratégicas y ejercicios de planificación.
- Revisar anualmente el Informe de Autoevaluación del Capital (ICAAP), constituyendo el último nivel de control para asegurar la adecuada relación entre el perfil de riesgos de la Sociedad y los recursos propios.



- Revisión y aprobación del Informe de Gestión de Riesgo elaborado por la función de riesgos.

b) Comité ejecutivo (“*Executive Council*”)

Sus funciones consisten en servir de órgano de supervisión y control del gobierno corporativo y de las actividades desarrolladas por el grupo 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 locales. Los miembros del comité ejecutivo constan en la sección G de este informe.

c) Comisión de riesgos y comisión de auditoría

Las funciones de estas comisiones están descritas en el apartado C.2.2. de este informe.

b) Órganos de apoyo: consejos y comités que tienen encomendada la tarea de análisis, decisión y comunicación de riesgos

(i) Comité operativo (“*Operating Council*”)

Sus funciones incluyen coordinar las funciones de infraestructura y control del grupo Deutsche Bank en España, así como asegurar que la implementación de estrategias globales es coherente con los requerimientos locales.

(ii) Comité de activos y pasivos (ALCo)

Sus funciones incluyen la de gestionar el capital, así como las necesidades de liquidez y de financiación, teniendo en cuenta el perfil y el apetito de riesgo.

(iii) Comité de riesgos empresariales (“*Enterprise Risk Council*”)

Presidido por el responsable de la unidad de riesgos (“*Chief Risk Officer*”, CRO), tiene como objetivo reforzar los canales de comunicación y proveer una visión holística de los riesgos a los que la Sociedad se expone, incluyendo el riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con el órgano de control interno (OCIC) para la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo que tiene encomendada, entre otras funciones, la de analizar la normativa en esta materia y la aprobación de políticas y procedimientos relacionados con la aceptación de clientes. Es también el órgano que adopta la decisión de qué operativa sospechosa se comunica al supervisor en materia de prevención de blanqueo (SEPBLAC).

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

La Sociedad está sujeta a los riesgos derivados de la actividad bancaria y financiera, como son el riesgo de crédito, riesgo operacional, riesgo de mercado o el riesgo de liquidez, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio, los cuales se describen a continuación:

- a) Riesgo de crédito: Se deriva de todas las transacciones crediticias que dan lugar a

derechos reales, contingentes o posibles contra cualquier entidad de contrapartida, prestataria o deudora.

Dentro del riesgo de crédito se incluye también el riesgo de concentración, que es el riesgo derivado de la pérdida potencial por una distribución inadecuada o desequilibrada de las interdependencias de los conductores de riesgo específicos.

- b) 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. Dentro del riesgo operacional se incluye el riesgo legal.
- c) Riesgo de mercado: Surge de la incertidumbre sobre la modificación de precios y variables del mercado así como las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad.
- 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, la Sociedad también está sujeta a los siguientes riesgos:

- (i) Riesgo de negocio: Focaliza en el riesgo derivado de una potencial bajada en los ingresos debido a un posicionamiento estratégico inadecuado, fallos en la ejecución de la estrategia o respuestas inefectivas ante desviaciones sobre los planes. Los principales factores relacionados con este riesgo incluyen elementos internos (por ejemplo la implementación de la estrategia de la Sociedad), así como cambios en las condiciones generales del negocio, tales como el entorno de mercado, comportamiento de clientes o progreso tecnológico.
- (ii) 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 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.
- (iii) Riesgo de modelo: Es el riesgo derivado de decisiones fundamentadas en modelos que resulten inapropiados, incorrectos o estuvieran mal utilizados.

#### **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 recurrente, saneada y sostenible en el tiempo, maximizando el valor del accionista.

La Sociedad cuenta con un apetito de riesgo que se basa en principios cualitativos y en métricas de riesgos que muestran la robustez financiera a la que la Sociedad aspira en relación con los niveles de capital y los requisitos de liquidez. A su vez, se establece un sistema de control y gobernanza para proveer los mecanismos adecuados de escalado y la correcta monitorización de la adherencia a los límites establecidos. Estos niveles de tolerancia se calibran periódicamente y se basan en los requerimientos regulatorios y en la estrategia definida para la Sociedad.

Asimismo, se establecen límites en relación con los diferentes tipos de riesgos, incluyendo el riesgo de crédito, el riesgo operacional, el riesgo de mercado, y el riesgo de

liquidez:

a) Riesgo de crédito

La unidad de gestión de riesgos es responsable del ciclo vital completo de toda operación crediticia, empezando por 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 en el caso de que fuese necesario.

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

Una de estas métricas es el rating, que refleja la calidad crediticia del cliente. Es una parte esencial del proceso de concesión de créditos y constituye la base para la decisión de créditos y fijación de precios. 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.

Los límites de crédito se fijan en función del rating considerando las garantías reales o personales aportadas a la operación. Dichos límites establecen las exposiciones máximas de crédito que la Sociedad está dispuesta a asumir durante períodos específicos. Los límites y los saldos dispuestos 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. No debe haber límites de crédito sin un rating crediticio previamente asignado.

A nivel de cartera crediticia, se pueden establecer límites de crédito para industrias, países o productos en función del apetito de la Sociedad. Adicionalmente, la Sociedad tiene políticas de crédito que limitan el riesgo de concentración y velan por la diversificación de la cartera.

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 constantemente en el desarrollo de los elementos necesarios que permitan mantener la calidad de los modelos de “scoring” y cumplir con los requerimientos que Basilea exige para éstos.

b) Riesgo operacional

La Sociedad establece su apetito para el riesgo operacional definiendo niveles de tolerancia o no tolerancia frente al riesgo residual. Deutsche Bank implementa un marco consistente en la gestión de riesgos operacionales en toda la organización. Todas las divisiones deben cumplir con las normas de control definidas para cada tipo de riesgo.

La Sociedad cuenta con métricas y límites asociados para monitorizar el riesgo operacional, tales como las pérdidas derivadas de eventos operacionales o el número de reclamaciones de los clientes.

Asimismo, se monitorizan indicadores para las diferentes tipologías de riesgos subyacentes, incluyendo, entre otros, el riesgo de delegación de servicios, continuidad de negocio, blanqueo de capital o cumplimiento. Estos riesgos se asignan a diferentes funciones de control de segunda línea en base a la taxonomía de riesgos no financieros de la casa matriz.

c) 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.

Las posiciones de riesgo de mercado son principalmente no especulativas de tipo de interés. 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 “Value at Risk” (VaR) fijados son reducidos y la Sociedad participa en el proceso diario para neutralizar el riesgo de tipo de interés.

d) Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez en la Sociedad está plenamente integrada en la gestión de liquidez de la matriz, apoyada por el departamento local de tesorería.

Se establecen límites para ratios regulatorios (LCR, NSFR), potenciales salidas de depósitos o niveles de financiación intragrupo, y se revisan y ajustan según cambios en el entorno de mercado y según parámetros específicos de Deutsche Bank. Asimismo, tesorería puede decidir reducir temporalmente los límites en el caso de situaciones de contingencia.

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.

**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.

**E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, así como los procedimientos seguidos por la compañía para asegurar que el consejo de administración da respuesta a los nuevos desafíos que se presentan**

La gestión y el control de los diferentes tipos de riesgo inherentes a la actividad de la Sociedad se realizan 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 las secciones 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 y los sistemas y procedimientos de control interno en relación con los riesgos.

La comisión de riesgos 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 y, además, tiene encomendada, entre otras materias, 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 y el consejo de administración. A estos efectos, trimestralmente, la comisión de riesgos y el consejo de administración revisan el Informe de Riesgos de la Sociedad.

El “*Chief Risk Officer*” supervisa los principales riesgos a los que la Sociedad está expuesta y proporciona una visión completa e integrada de éstos y lidera el desarrollo del apetito de riesgo de la Sociedad y actúa como mecanismo de escalado ante el consejo de administración sobre los aspectos de riesgos pertinentes.

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 y 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 puede resumirse como sigue:

- (i) La política de admisión de riesgo crediticio es conservadora. Los planes de negocio de la Sociedad se focalizan en segmentos de clientes de riesgo bajo o moderado (incluyendo personas físicas y/o jurídicas), con un binomio rentabilidad-riesgo adecuado. Los sistemas de control de riesgo crediticio, seguimiento y recuperación se reforzaron de forma significativa a lo largo de los años de crisis.
- (ii) La gestión de los riesgos operacionales se realiza a través de procesos de identificación, implantación de medidas de control, y captura de las pérdidas a través de la recopilación continua de eventos. Se realiza una evaluación completa de los riesgos y controles, por ejemplo, a través de “Country Risk Workshops” (CRW) o “*Risk and Control Assessments*” (R&CA) y procesos de lecciones aprendidas (“*lessons learned*”). Asimismo, se realiza un seguimiento y “reporting” efectivo de los riesgos.
- (iii) Se mantiene una gestión activa del riesgo de mercado y 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.
- (iv) La Sociedad ha reforzado su posición de liquidez mediante el acceso a financiación a largo plazo en el mercado mayorista que complementa los depósitos de clientes. Adicionalmente, tiene la posibilidad de usar las líneas de financiación existentes de la matriz.

En conclusión, los planes de respuesta y supervisión de riesgos de la Sociedad se apoyan en una combinación de medidas preventivas, incluyendo una adecuada gobernanza, la definición del apetito y la estrategia de riesgos, así como actividades de monitorización y mitigación del riesgo a través de coberturas y transferencias de riesgos. Asimismo, la cuantificación del impacto potencial de estos riesgos se complementa con medidas cualitativas para asegurar una cobertura integral de todos los riesgos asumidos por la Sociedad.

## **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

**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.1.1 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.**

- (i) De conformidad con lo previsto en el artículo 5 del reglamento del consejo de administración, el consejo de administración de la Sociedad tiene 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.
- (ii) La comisión de auditoría, 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 con el SCIIF: (a) 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 y (b) supervisar los servicios de auditoría interna.
- (iii) El departamento de auditoría interna tiene entre sus funciones dar apoyo a la comisión de auditoría en la supervisión del Sistema de Control Interno de la Sociedad.
- (iv) La comisión de riesgos, según establece el artículo 23 del reglamento del consejo de administración y el artículo 44 de los estatutos sociales, se encarga de 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.
- (v) 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 “Balance Sheet Substantiation” (BSS).

**F.1.2 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.

Con periodicidad anual, cada área se encarga de revisar o publicar los nuevos organigramas a través del sistema “Infopool”, dado que cada área 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 con 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 System & Control
  - Head of tax Spain
  - Tax Officer
  - Chief Finance 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 Conducta, aprobado por el Consejo de Administración en octubre de 2018. El mismo se encuentra publicado

en la intranet del grupo. 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 Conducta.

El Código de Conducta se revisa y actualiza anualmente siguiendo los procedimientos de aprobación establecidos en el grupo. 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 Conducta se presenta, por parte del departamento de “Compliance”, al Consejo de Administración de la Sociedad.

El Código de Conducta define los valores y los estándares mínimos de conducta que deben guiar el comportamiento íntegro y ético de todos los empleados y proporciona guías sobre cómo gestionar los riesgos y los conflictos de interés así como la gestión de la información confidencial, además de explicar cómo se pueden detectar y prevenir los delitos financieros. En dicho Código se exige que todos los empleados lean, entiendan y respeten el contenido y el espíritu del mismo. Asimismo, 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 2017, Deutsche Bank lanzó a través de su área de “Employee Compliance” el proceso anual denominado “Global Attestation / Certificación Global” dirigido a toda su plantilla. Este proceso consiste en la realización de una serie de certificaciones que incluyen la lectura y comprensión de las principales políticas del grupo, incluyendo el Código de Conducta.

- **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.**

Los valores y creencias del grupo Deutsche Bank y su Código de Conducta ética y empresarial exigen que todos los empleados se comporten siguiendo las normas de integridad más estrictas. La Sociedad considera esencial mantener una cultura de cumplimiento normativo positiva en la que los empleados respeten todas las políticas del grupo Deutsche Bank, así como las leyes y normativas aplicables.

Es por ello por lo que facilita diversos canales para denunciar posibles irregularidades, asuntos o sospechas relacionados con posibles infracciones, estableciendo una regla de prohibición de represalias.



Las posibles infracciones se pueden comunicar de una o varias de las siguientes maneras:

- (i) A través del Superior directo o jefe de departamento, o bien a otros representantes de la dirección (donde se incluyen representantes de los departamentos de Anti Financial Crime, Compliance, Seguridad, Human Resources (incluyendo en su caso Labour Relations), Auditoría Legal o los miembros de los órganos de dirección de la Sociedad), al responsable del departamento de Compliance o a algún representante del departamento de Legal.
- (ii) Por correo electrónico, dirigido o bien a la Función Central responsable del Canal de Integridad ([whistleblowing.central-function@db.com](mailto:whistleblowing.central-function@db.com)) o bien a las direcciones de correo electrónico de la Sociedad [responsabilidad-penal.dbSpain@db.com](mailto:responsabilidad-penal.dbSpain@db.com) o [proveedores.responsabilidad-penal@db.com](mailto:proveedores.responsabilidad-penal@db.com).
- (iii) A través de la plataforma electrónica <https://www.bkms-system.net/deutschebank>.
- (iv) A través del teléfono 900 83 16 28.

Además, como parte del Plan de Igualdad de Deutsche Bank, existen dos instrumentos para poder canalizar denuncias (que, en estos dos casos, no pueden ser anónimas).

- (i) **Protocolo de prevención** del acoso moral, sexual, por razón de sexo, orientación sexual o identidad de género en el que se establece un método para la rápida solución de las reclamaciones relativas a esta materia.
- (ii) **Protocolo de resolución de conflictos**, a través del cual se podrán plantear tratos injustos o discriminatorios o supuestos de posiciones enconadas y se ejercerá una mediación imparcial entre los actores enfrentados que permita encontrar una solución rápida y justa.

A través del Canal de Integridad (o canal de denuncias) se puede informar acerca de preocupaciones o sospechas sobre posibles incumplimientos de, por ejemplo, leyes, normativa, políticas internas o procedimientos, el Código de Conducta, prácticas de contabilidad, controles internos sobre contabilidad o cuestiones de auditoría, incidencias relacionadas con la falta de integridad o comportamientos no éticos. Se puede usar también para presentar denuncias relacionadas con sospechas de prevención de blanqueo de capitales o de financiación del terrorismo.

La gestión del Canal de Integridad o canal de denuncias la lleva el departamento de “Anti-Financial Crime” y, además, en el informe de este departamento que se presenta a la comisión de auditoría (como comisión delegada del Consejo de Administración) se incluyen estadísticas relacionadas con las incidencias reportadas a través del Canal, así como también en el informe anual que se presenta al Consejo de Administración en ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales (que se explica más adelante).

El grupo Deutsche Bank prohíbe las represalias contra un empleado que haya presentado una queja de buena fe. En aplicación de la normativa vigente, se permiten denuncias anónimas. En cualquier caso, si el denunciante facilita su identidad, ésta se preserva con la máxima confidencialidad mediante el procedimiento implantado al efecto y por el manejo de la información reportada de forma responsable.

Asimismo, Deutsche Bank durante 2018 inició un proyecto para fomentar una cultura de “Speak up” (hablar sin reservas), que anime a los empleados a tomar la iniciativa y que promueva la conducta ética y ayude a proteger la reputación y los valores del banco. Este proyecto de “Speak up” (que se basa en una iniciativa internacional del grupo, pero que es específicamente impulsado en España por la dirección de la entidad y cuenta con la implicación de los departamentos de AML, “Compliance”, Recursos Humanos y Comunicación) tiene como objetivo promover un diálogo abierto y honesto a todos los niveles, hacia arriba, hacia abajo y en toda la organización. Pretende fomentar que los empleados opinen cuando las cosas se hacen bien pero, también, que se pueda alertar sobre potenciales problemas y cosas que se podrían hacer mejor. Como parte de este proyecto, se recuerda la existencia de diferentes canales para denunciar incumplimientos, entre los cuales se encuentra el Canal de Integridad (o canal de denuncias). Esta cultura de cumplimiento pretende destacar la importancia de que los problemas se planteen de forma responsable y en cuanto se detecten, para así poder solucionarlos cuanto antes y evitar que se agraven.

El Canal de Integridad o canal de denuncias es también un instrumento que se utiliza como parte del Programa de Prevención de Riesgos Penales, que se implementó para prevenir la imputación de responsabilidad penal a la persona jurídica, posibilidad que fue incorporada 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, la Sociedad ha elaborado un modelo de organización y gestión para la prevención de delitos o Programa de Prevención de Riesgos Penales, 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 Programa de Prevención de Riesgos Penales que se revisa y, en su caso, se actualiza anualmente.

El Programa de Prevención de Riesgos Penales persigue reforzar la cultura corporativa de cumplimiento que el grupo 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 el grupo 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 evitar el incumplimiento de la normativa legal aplicable a la Sociedad y a su personal, y adaptarla al nuevo entorno regulatorio, incluyendo el canal de denuncias como pilar del programa. Asimismo 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 consecuencia de alguna de las denuncias se plantee la adopción de decisiones relevantes para la entidad, el “Head of Anti Financial Crime” lo derivará a la comisión de auditoría (en su condición de comisión delegada del Consejo de Administración). 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.

Como parte de los trabajos que forman parte de ese programa, se ha creado un grupo de trabajo, en el que están representados los diferentes departamentos de control, donde se intercambia la información sobre posibles incidencias identificadas, propuestas de mejora y se ponen en común los diferentes mapas de riesgo que estos departamentos elaboran en el ejercicio de sus funciones, para así tener información continua, completa y actualizada de la exposición de la Sociedad a los diferentes riesgos no financieros, las incidencias identificadas, investigaciones realizadas, medidas disciplinarias adoptadas relacionadas con hechos que pudieran tener relevancia penal, etc. Se trata así de crear un grupo de trabajo donde se intercambie la información de la que disponen los diferentes departamentos de control de la entidad para, de manera conjunta, poder mejorar la cultura de cumplimiento en la entidad e identificar en su caso mejoras o nuevos riesgos que puedan ir surgiendo.

En ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales, se informa al Consejo una vez al año de las incidencias identificadas y de los trabajos coordinados por el grupo de trabajo creado en aplicación del referido Programa, así como los datos relacionados con el Canal de Integridad (o canal de denuncias).

- **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 SCIIF, 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 mantenga conversaciones frecuentes de “feedback” con su responsable directo en las que aflorar necesidades formativas y valorar las soluciones oportunas para cubrirlas. El grupo Deutsche Bank dispone de una amplia oferta formativa online (“*digital curriculum*”) disponible para todos los empleados en cualquier momento. En el caso de que la necesidad formativa detectada no pueda cubrirse con la oferta formativa online el responsable directo debe escalar la necesidad detectada involucrando al departamento de formación para que se provea la solución adecuada.

En relación con la formación específica para empleados de departamentos involucrados en la preparación y revisión de la formación financiera, el grupo Deutsche Bank dispone de una oferta formativa global permanente llamada “Business and Finance Learning Hub”, que 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 2018 se realizaron 36 sesiones de 30 minutos de duración cada una.

## **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 con los riesgos específicos del SCIIF (Sistema de Control Interno de la Información Financiera), la Sociedad dispone de una metodología uniforme y homogénea para la evaluación de riesgos tanto a nivel IFRS (“*International Financial Reporting Standards*”) (“*reporting*” consolidado a grupo) como a nivel de GAAP (“*Generally Accepted Accounting Principles*”) españoles (“*reporting*” local), evaluando las cuentas de balance, 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 realizó el esfuerzo de actualizar y documentar en detalle los procesos SCIIF, identificando para cada uno de los riesgos financieros las aserciones 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), afectando a 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 financiero es el responsable de realizar la identificación y cambios en el perímetro de consolidación. En el ejercicio 2018 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.

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 (“Group Legal Entity Council”) 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 de auditoría, 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.3.1 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) 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.

(i) 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 mayoritariamente a las áreas de “infraestructure”, principalmente operaciones.
- Segundo nivel de control: está formado por los “secondary owners”. Son los responsables de revisar la certificación realizada por los “primary owners”. Los “secondary owners” suelen pertenecer a la función de “finance”.

(ii) Segunda línea de defensa

- Tercer nivel de control: se corresponde con las funciones de “Group Reporting & Control”, responsable del control interno de la información financiera en la Sociedad.

Las actividades de control que el grupo Deutsche Bank realiza en relación con el proceso de revisión y autorización de la información financiera y descripción del SCIIF son las siguientes:

- a) “Balance Sheet Substantiation” (BSS): 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: “Business Finance” reporta a la matriz, anualmente, en el marco de SOX, los flujogramas con los procesos con impacto en la fiabilidad de la información financiera para las áreas de “Corporate & Investment Bank” (CIB), “Private and Commercial Bank” (PCB), “Asset Management” (AM) 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 periódicamente 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 subproceso asociado a los procesos SCIIF es el siguiente:

- Descripción de los procedimientos asociados a los subprocesos.
- En relación con 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 con los riesgos:
  - Descripción del riesgo.
  - Identificación del departamento responsable del riesgo.
- En relación con los controles:
  - Descripción del control.

- Evidencia del control.
- Frecuencia: periodicidad de ejecución del control.
- Finalidad: preventivo o detectivo.
- Operatividad del control: manual, semiautomático o 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.

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 (“*Executive Council*”) del grupo.

(iii) Tercera línea de defensa

Como tercera línea de defensa y cuarto nivel de control, el departamento de auditoría interna da apoyo a la comisión de auditoría en la labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF.

**F.3.2 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 implementa las medidas encaminadas a proteger la seguridad de la información y los datos relevantes de negocio frente a un acceso no autorizado, su utilización indebida, divulgación, alteración, modificación o destrucción de datos.

La unidad de “Chief Security Office” (CSO) es la encargada de definir y actualizar la estrategia de seguridad corporativa y todo el marco de políticas internas con el objetivo de salvaguardar la información relevante y su uso en los procesos de negocio.

A nivel grupo se estableció un sistema de seguridad de la información basado en la norma ISO27001 que garantiza la confidencialidad, integridad y disponibilidad de datos, independientemente del formato de los mismos (electrónicos, impresos u otros). Este marco abarca cualquier aspecto sobre políticas, 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.

De esta manera, los sistemas de información están sujetos al documento Política de Seguridad de la Información (por sus siglas en inglés, ISP). Dicho documento define los principios sobre cómo se gestiona la seguridad de la información. El ISP tiene 2 anexos:

- Roles y responsabilidades en seguridad de la información: define roles en relación con la gestión de la seguridad de la información.
- Descripción de los Objetivos de los controles, cuya misión es cubrir todos los riesgos conocidos e identificados en la seguridad de la información

El marco de políticas de seguridad de la información se complementa con las siguientes políticas relevantes:

- Controles de seguridad de información: se focaliza en las obligaciones de los usuarios, cómo proteger sus accesos y cómo actuar en caso de pérdida de dispositivos del banco, y en la gestión de información con proveedores.
- Controles para el ciclo de vida de la información: define el esquema de clasificación de la información. Incluye también el mínimo de requerimientos para etiquetar y manejar cada uno de los tipos de información.
- Controles en activos IT: detalla los controles técnicos obligatorios (alineados con ISO27001) para las aplicaciones de IT que procesan, almacenan o transmiten información del grupo.
  - Seguridad de la información para proveedores: define los controles de seguridad a aplicar por los proveedores que acceden y/o gestionan información relevante para la seguridad de la información. Este documento se incluye en los acuerdos de servicios y contratos con los proveedores.
- Externalización entre entidades 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 el grupo Deutsche Bank.
  - Sistemas de comunicaciones electrónicas: esta política define los sistemas aprobados para comunicar con empleados, clientes y proveedores y los controles de seguridad a aplicar a todos los sistemas de comunicación soportados.
- “New Application Repository” (NAR): repositorio de aplicaciones, que incorpora datos de controles para el ciclo de vida de las aplicaciones.
  - Proceso de evaluación y remediación de riesgos (RACER): 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:

(i) Seguridad de acceso

Los siguientes documentos completan este tema:

- Procedimiento de control para la gestión de identidades y accesos incluye controles para mitigar o eliminar la amenaza de accesos no autorizados a información o a aplicaciones.
- Política de acceso de clientes: define los requisitos mínimos a aplicar para el acceso seguro de los clientes a sus datos.
- Seguridad de pagos por internet: define los requisitos de seguridad para permitir una gestión efectiva de los riesgos asociados a los pagos por internet iniciados por los clientes del grupo Deutsche Bank.
- Política de seguridad de la información sobre registro y monitorización, que asegura que para todos los activos de información crítica existe un control y monitorización adecuada de eventos y de configuración de seguridad.
- Política de segregación de funciones: establece controles para implantar adecuadamente la segregación de funciones y como monitorizar y gestionar los incumplimientos.

(ii) Control y operación de cambios

Por la parte de control y operación 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 (COO): 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.

(iii) Continuidad operativa

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 la normativa nacional e internacional aplicable y 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.
- 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, la Sociedad 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.3.3 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*”), según la cual, el “Chief Operating Officer” (COO) de la división correspondiente es el 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:** fase en la que se identifica el nuevo servicio propuesto y su alcance.
- **Evaluación del riesgo del servicio:** fase en la que se establecen los niveles de riesgo de continuidad, regulatorios, servicio y seguridad de la información.
- **Evaluación del riesgo de la compañía subcontratada:** fase en la que se evalúan los riesgos particulares derivados de la subcontratación con un tercero.
- **Aprobación:** fase en la que se realizan revisiones finales y se reciben las confirmaciones requeridas.
- **Puesta en marcha del servicio subcontratado:** última fase, en la que 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 con el 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 2018, las actividades encomendadas a terceros con impacto en los estados financieros han estado relacionadas, principalmente, con:

- Procesos de soporte de sistemas de información.
- Servicio de instalaciones.
- Procesos de formalización de los créditos hipotecarios.
- Proceso de pagos/gestión de efectivo.

#### **F.4 Información y comunicación**

**Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:**

**F.4.1 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.**

Es responsabilidad del departamento financiero definir y mantener actualizadas las políticas contables y la resolución de dudas o conflictos derivados de la interpretación de las mismas. El departamento financiero depende del “Chief Country Officer” (CCO) de la Sociedad y se ubica, dentro de una estructura global con dependencia funcional, integrado en la dirección financiera de EMEA (Europa, Oriente Medio y África).

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 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, actualizado en su caso por la Circular 2/2018,

de 21 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 (“*European Banking Association*”), el departamento financiero se basa en el Reglamento (UE) n° 575/2013, en el Reglamento de Ejecución (EU) n° 680/2014, en el Reglamento de Ejecución (EU) n° 1443/2017 y en el Reglamento de Ejecución (EU) 2018/1627 para elaborar tanto el “reporting” financiero (FINREP) como el de recursos propios (COREP).

**F.4.2 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 e informes requeridos por la normativa. Las fuentes básicas para la obtención de saldos contables y otra información financiera requerida son los principales “Enterprise Resource Planning” (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 siguiendo un formato adaptado a los requerimientos del supervisor, lo que garantiza su homogeneidad. Adicionalmente, se comprueba la integridad de la información, validando la correcta asignación a los epígrafes correspondientes según el criterio establecido en la Circular 4/2017 de Banco de España y sus posteriores modificaciones, en particular, la Circular 2/2018 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 su grupo en 2015, ha implementado la función del “Chief Data Officer” (CDO) 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. En este sentido a lo largo del 2016 se transpusieron localmente las políticas globales relativas a la responsabilidad en la calidad de los datos, asignado nominalmente responsables para cada uno de los entornos de información. En 2017 se inició la implementación de procesos automáticos de control de la calidad de los datos y la monitorización de la misma, que han finalizado en 2018 con la creación de una nueva base de datos que almacena el resultado de todos los controles de la calidad de los datos que se realizan y sirve de base para la generación de un cuadro de mando de la calidad desde diferentes perspectivas (aplicativos, divisiones, informes, etc.).

## **F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema**

**Informe, señalando sus principales características, al menos de:**

**F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría así como si la entidad cuenta con una función 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 de auditoría, que actúa según los criterios de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades de crédito (LOSS), la Circular de Banco de España 2/2016 de 2 de febrero 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.

El grupo Deutsche Bank dispone de un estatuto de la función de auditoría, que se revisa y actualiza anualmente, en el que se definen la misión, responsabilidades, principios de actuación, entregables y aseguramiento de la calidad.

Para el desarrollo de sus funciones, la comisión de auditoría 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 de la Sociedad 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 de la alta dirección del grupo Deutsche Bank.

El trabajo de auditoría interna de la Sociedad se realiza principalmente por los empleados de la función de auditoría de la Sociedad, sin perjuicio de que dicha función pueda ser asistida por el personal del grupo, "Group Audit" (GA), localizado en oficinas en el extranjero cuando sea necesario.

Los empleados del departamento de auditoría interna deben evitar conflictos de interés y han de cumplir con los reglamentos del grupo Deutsche Bank y “Group Audit” (GA) y con los “IIA Standards” (Estándares profesionales y éticos de Práctica Profesional de Auditoría Interna) publicados por el Institute of Internal Auditors. El departamento de auditoría interna se compromete a desarrollar estos reglamentos y metodologías en los más altos estándares, de acuerdo a los avances en materia legal, regulatoria y científica.

El departamento de auditoría interna es rigurosamente responsable de mantener los registros a salvo y en estricta confidencialidad. A estos efectos, tiene la facultad absoluta de exigir en todo momento, aquella información requerida para el cumplimiento de estas responsabilidades. En concreto, el departamento de auditoría interna tiene acceso sin restricciones a todas las instalaciones, empleados, información y documentación en desempeño de sus funciones, y la autoridad para examinar cualquier actividad, sistemas de información o sociedades. Estas facultades se extienden igualmente a aquellas actividades, sistemas de información y operaciones en general, que hayan sido externalizadas.

El plan de auditoría, así como cualquier otra modificación importante, tal como éstas se definen en la política de “Group Audit” (GA), se presenta al consejo de administración de la Sociedad. El plan de auditoría cubre las actividades y procesos del grupo Deutsche Bank en función del riesgo, independientemente de si están externalizados o no. El ciclo de auditoría es entre tres y cuatro años y no debería extenderse a más de cinco años.

La comisión de auditoría está informada sobre el plan de auditoría del grupo Deutsche Bank en España y de los resultados del trabajo del departamento de auditoría interna.

De acuerdo a la 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 aquellos controles mitigadores de riesgos requeridos para cubrir el riesgo de auditoría residual en un área concreta. El departamento de auditoría interna evalúa la importancia 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.

**F.5.2 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 a la comisión de auditoría, destacando las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión y considerando su impacto en los estados financieros. La comisión de auditoría invita a sus sesiones a los responsables de las áreas afectadas por las incidencias más significativas para que puedan informar del estado de cumplimiento del plan de acción acordado con el departamento de auditoría interna para corregir o mitigar las debilidades observadas.

Periódicamente, el auditor externo comunica a la comisión de auditoría las debilidades de control interno identificadas durante el desarrollo de la auditoría.

El presidente de la comisión de auditoría informa 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.7.1 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.**

**La entidad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de**



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

**otro ámbito. En su caso, la entidad identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.**

Sección C.1.2: La composición del consejo de administración de la Sociedad que se incluye en este apartado es a fecha 31 de diciembre de 2018.

Sección E.2: A 31 de diciembre de 2018, el comité ejecutivo estaba formado por las siguientes personas:

Nombre	Cargo en el grupo Deutsche Bank
Antonio Rodríguez-Pina Borges	Presidente y consejero delegado (“ <i>Chief Executive Officer</i> ”)
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Director General España (“ <i>Chief Operating Officer Spain</i> ”)
Fernando Sousa Brasa	Head of Private & Business Clients Spain
Borja Martos	Head of Asset Management Spain
Amaya Llovet Díaz	Head of Legal Spain
Marc Daniel Cisneros	Chief Risk Officer Spain
José Antonio Morilla Pérez	Head of GTB & Trade Finance Iberia
Arturo Abós Núñez de Celis	Chief Financial Officer Spain
Mariela Bickenbach	Head of Human Resources Spain
Mariano Arenillas de Chávez(*)	Head Deutsche Asset Management Spain

(\*) Se hace constar que D. Mariano Arenillas de Chávez es miembro del comité sin derecho de voto.

Sección G: La Sociedad suscribió el Convenio del Fondo Social de Viviendas, promovido por el Ministerio de Economía. El convenio inicial de fecha 17 de enero de 2013 venció en enero de 2015 y ha sido sucesivamente prorrogado con carácter anual, siendo la última prórroga firmada en enero de 2019 hasta enero de 2020.

Sección G: El Manual de Evaluación de Idoneidad de Consejeros de la Sociedad establece que los consejeros han de reunir en todo momento las condiciones de idoneidad consistentes en ser personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional, poseer conocimientos y experiencia adecuados para ejercer sus funciones y estar en disposición de ejercer un buen gobierno de la Sociedad. Asimismo, el Manual de Evaluación de Idoneidad de Consejeros precisa que la idoneidad del consejo de administración debe ser apreciada en su conjunto, teniendo en cuenta el diferente perfil y género de sus componentes con la finalidad de reforzar la diversidad, la independencia y la autonomía en la Sociedad. La comisión de nombramientos tiene como función evaluar el equilibrio de los conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del

consejo de administración y elaborar la descripción de las funciones y aptitudes necesarias para nombramientos concretos.

---

**Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha [ \* ] de marzo de 2019.**

**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 aplicable

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 234 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 234 inclusive, corresponden a las Cuentas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el día 27 de marzo de 2019, 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, veintisiete de marzo de dos mil diecinueve

Antonio Rodríguez-Pina Borges

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Florencio García Ruiz

Teresa Corzo

Miriam González-Amézqueta López

Frank Rueckbrodt

Daniel Schmand

Philipp Gossow