

**DEUTSCHE BANK,
SOCIEDAD
ANÓNIMA
ESPAÑOLA**

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2013

Informe de Gestión
Ejercicio 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

Hemos auditado las cuentas anuales de Deutsche Bank Sociedad Anónima Española (el Banco), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria adjunta, los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Banco, de acuerdo con la Circular 4/2004, del Banco de España, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones financieras y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con la Circular 4/2004, del Banco de España, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

KPMG Auditores, S.L.

Albert Rosés Noguera

12 de mayo de 2014

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercint:

KPMG

Any 2014 Núm. 20/14/00483
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2013
elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España de 22 de diciembre, e
Informe de Gestión

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2013

Informe de Gestión	4
Balance de Situación, 31 de diciembre de 2013 y 2012	11
Cuenta de Pérdidas y Ganancias para los Ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012	14
Estado de Ingresos y Gastos reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012	15
Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2013	16
Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2012	17
Memoria de las Cuentas Anuales	19
(1) Naturaleza, Actividades y Composición de la Entidad	19
(2) Criterios Aplicados y otra información	20
(3) Distribución de Resultados	22
(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	22
(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales	46
(6) Cartera de Negociación de Activo	47
(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta	50
(8) Inversiones Crediticias	52
(9) Transparencia Informativa	63
(10) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo	67
(11) Activos no Corrientes en Venta	71
(12) Participaciones	74
(13) Activo Material	75
(14) Activos y Pasivos Fiscales	78
(15) Resto de Activos y otros Pasivos	79
(16) Cartera de Negociación de Pasivo	80

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2013

(17)	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	80
(18)	Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio"	84
(19)	Provisiones	84
(20)	Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)	87
(21)	Fondos Propios	87
(22)	Riesgos y Compromisos Contingentes	91
(23)	Cuentas de Orden	92
(24)	Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados	92
(25)	Comisiones Percibidas y Pagadas	93
(26)	Resultados de Operaciones Financieras (Neto)	93
(27)	Diferencias de Cambio (Neto)	93
(28)	Otros productos de explotación	94
(29)	Cargas de explotación	94
(30)	Gastos de Personal	95
(31)	Otros Gastos Generales de Administración	105
(32)	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	106
(33)	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	106
(34)	Información sobre Medio Ambiente	106
(35)	Servicio de Atención al Cliente	107
(36)	Agentes Financieros	107
(37)	Situación Fiscal	107
(38)	Políticas y Gestión de Riesgos	111
(39)	Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	121
(40)	Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros	125

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2013

(41)	Información relativa a las Cédulas Hipotecarias emitidas por DB S.A.E.	127
(42)	Hechos Posteriores	133

Anexos

- I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas
- II. Relación de Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas
- III. Mapa y listado de la Red de Oficinas de Deutsche Bank S.A.E.
- IV. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo

Informe de Gestión:

ENTORNO ECONÓMICO

El año 2013, la economía mundial cierra con un crecimiento del 2,8% anual, de nuevo lejos del estimado como potencial (superior al 3%). No obstante, la última parte del año mostró una clara aceleración de la actividad económica que hace augurar el inicio de una nueva fase cíclica expansiva a nivel mundial durante los próximos años.

El año 2013 ha sido también el de la estabilización de los mercados de deuda europeos. Pese a numerosos episodios de incertidumbre en Europa (Chipre, Italia), los inversores han demostrado su confianza en el futuro de la zona euro, algo que se ha reflejado en las rebajas de las primas de riesgo de los países periféricos (tanto la española como la italiana se redujeron en el año más de 200 pb.). No obstante, hubo sobresaltos importantes en Europa, principalmente durante la primera parte del año, que provocaron importantes episodios de volatilidad. El primer foco de incertidumbre venía de Italia, donde a finales de febrero se realizaban elecciones parlamentarias sin un claro vencedor, lo que obligaba a establecer un gobierno de coalición altamente inestable, que, pese a todo, se mantenía a final de año (incluso pese a la salida del mismo del partido de Berlusconi en noviembre).

En el primer trimestre del año asistimos también a la crisis económica y política de Chipre. Este país se convirtió en el cuarto país europeo tras Irlanda, Portugal y Grecia en recibir un programa de ayuda. Esta vez, 10.000 millones de euros a cambio de imponer un intenso programa de ajuste económico, y, especialmente y como novedad frente a rescates anteriores, con la imposición de quitas a los depósitos de más de 100.000 euros de los dos bancos principales del país. Pese a los temores iniciales de los ahorradores europeos, las particularidades de Chipre (donde el peso de los depósitos en la financiación de los bancos era especialmente elevado, con fuerte presencia además de depositantes no-residentes, principalmente rusos) y, sobre todo, el respaldo del programa OMT del BCE aprobado en el verano de 2012 (que garantiza las compras por parte del banco central de la deuda de cualquier país europeo que lo solicite). Este programa ha sido realmente la clave para justificar el final de los miedos a una ruptura de Europa.

En el comportamiento de los mercados hubo, eso sí, un momento clave: las palabras del presidente de la Fed, Ben Bernanke a finales de mayo anunciando el principio del fin de las políticas de impulso monetario. La razón, un crecimiento económico que no justificaría la necesidad de seguir comprando 85.000 millones de dólares al mes de deuda pública e hipotecaria, compras que la Fed había iniciado en enero de 2013 con el fin de dar un nuevo impulso a la actividad económica. Las palabras de Bernanke provocaron fuertes caídas en los activos de riesgo durante los meses de verano, con especial virulencia sobre los activos de deuda y bolsa de países emergentes. La noticia se producía además a la vez de una serie de datos económicos en China algo peores de lo esperado, lo que acrecentó el sentimiento negativo. Bajo la óptica de menos estímulos monetarios, los inversores empezaban a recelar de los activos más beneficiados por las fuertes inyecciones de liquidez llevadas a cabo por la Fed en el pasado, a saber, los bonos corporativos de mayor riesgo y los bonos emergentes. A cierre de año, este temor sobre los activos emergentes se mantenía, y también el castigo sobre sus divisas.

En la última parte del año todo el interés se ha centrado en establecer la fecha de inicio de la retirada de estímulos. Finalmente, la Fed decidió en diciembre reducir sus compras de deuda a partir de este mes de enero de 2014. En total 10.000 millones de dólares menos de compras al mes (5.000 millones de dólares de deuda pública y otros 5.000 millones de dólares de deuda hipotecaria). Se espera que a lo largo de 2014, y ya bajo el mandato de la nueva presidenta de la Fed Janet Yellen, se vayan reduciendo de forma paulatina dichas compras. Esta convicción de que la retirada será gradual, junto con unos datos en EEUU cada vez más positivos, explican por qué precisamente a final de año se han aceleraban las subidas bursátiles. También ayudó la sorprendente bajada de tipos realizada por el BCE en noviembre (la segunda en el año), mostrando así su compromiso con la política de tipos de bajos con independencia de lo que haga la Fed en el futuro.

Con las subidas de final de año, se cierra un 2013 muy favorable para los activos de riesgo. Muestra de ello son las ganancias del 59% del Nikkei, del 32% del S&P, del 30% de la bolsa de Atenas, del 28% del Ibex español o del 26% del Dax alemán. Algunos de estos índices, como el S&P o el Dax, cierran el año cerca de niveles máximos históricos. Espectacular ha sido el comportamiento de la bolsa japonesa. El Nikkei cierra con la mayor ganancia anual desde 1972 en gran parte apoyado por la política económica del gobierno Abe (Abenomics) y por la expansión del balance del banco central, y también por la fuerte depreciación del yen frente al dólar (del 18% en términos nominales, la mayor desde 1979). También Wall Street cierra un año especialmente positivo. El S&P muestra la mayor subida anual desde 1998, apoyado por la solidez de los datos económicos, los buenos resultados empresariales y las sonadas operaciones corporativas, como las protagonizadas por Verizon Wireless, Heinz y Dell.

A nivel doméstico, el año 2013 la subida de las bolsas y la rebaja de la prima de riesgo es el reflejo de la paulatina mejora de la actividad económica. Pese a todo, el año se cierra con nuevas cifras negativas de crecimiento del

31 de diciembre de 2013

PIB en España (-1,2% anual), si bien, al igual que en el resto de los países europeos, la segunda parte del año tuvo un sesgo claramente más favorable. Clave para esta mejora ha sido la mayor confianza hacia el futuro, y unos datos de desempleo que, pese a seguir siendo muy negativos, parecen mostrar el final del proceso de destrucción de empleo, al menos en el sector privado. Se espera que el año 2014 sea el año de la recuperación de la economía española, con un crecimiento previsto del 0,7% anual, cifra que lamentablemente no será suficiente para rebajar la tasa de paro más allá del 25% de la población activa. Esta mejora prevista del crecimiento económico se asentaría en los siguientes factores: 1) La fortaleza del sector exportador, apoyada por la mejora de la competitividad (tras la fuerte devaluación interna de los últimos años) y por la aceleración del crecimiento mundial. 2) El menor esfuerzo fiscal en 2014, con un objetivo fiscal establecido en el 5,8% del PIB, una cifra razonable si tenemos en cuenta que el año 2013 se podría cerrar con un ratio de déficit/PIB ligeramente superior al 6,5% objetivo. Y 3) La aportación positiva del consumo, sustentada en una mayor confianza sobre el futuro, el final del proceso de destrucción de empleo, los bajos tipos de interés y la ausencia de nuevas medidas de consolidación fiscal (el gobierno ha anunciado que no subirá los impuestos principales en 2014 a menos que el crecimiento se sitúe de nuevo en negativo).

El programa de asistencia bancaria para España finalizó a satisfacción de la Comisión Europea y el BCE. España ha mostrado pues su resistencia a eventos globales como las quitas en los depósitos de Chipre o el cierre temporal de la administración estadounidense.

En resumen, las reformas adoptadas han permitido recuperar levemente la confianza en un crecimiento sostenible a largo plazo y la percepción se ve reforzada a medida que los indicadores mejoran globalmente.

La Entidad y su modelo de negocio

Deutsche Bank S.A.E. es un Banco global que se sitúa como uno de los primeros grupos bancarios extranjeros en España.

Está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, a la vez que forma parte de la estructura organizativa del Grupo Deutsche Bank y cumple con las políticas definidas por el mismo.

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

Ofrece a sus clientes en España todos los servicios financieros de un Grupo internacional:

- Banca comercial para clientes privados y pymes
- Gestión de fondos de inversión a través de su gestora DWS Investments
- Servicio de banca privada para grandes patrimonios
- Servicios financieros para grandes corporaciones y multinacionales
- Servicios para instituciones financieras
- Análisis de mercados

Contribuyen a ello más de 2.530 profesionales distribuidos en una red de 253 oficinas propias localizadas en puntos estratégicos en las 17 Comunidades Autónomas, así como en los Servicios Centrales y oficinas de atención a grandes patrimonios.

Cuenta además con presencia en 2.300 oficinas de Correos y Telégrafos, bajo la marca BanCorreos.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2013

Situación de la Entidad

Capital

Tomando en consideración las necesidades de capital adicionales, motivadas principalmente por hechos posteriores al cierre y el calendario de provisiones de la Entidad, el día 17 de junio de 2013 en reunión del Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E se acordó aumentar el capital social en el importe de doce millones seiscientos noventa mil ochocientos sesenta y cuatro euros (12.690.864 euros) mediante la emisión y puesta en circulación de dos millones ciento quince mil ciento cuarenta y cuatro (2.115.144) nuevas acciones ordinarias de seis euros (6 euros) de valor nominal.

La emisión se hizo con una prima total de ciento once millones doscientos setenta y siete mil setecientos veinticinco euros con ochenta y cuatro céntimos de euro (111.277.725,84 euros) por lo que cada accionista que suscribió una Nueva Acción pagó, mediante aportación dineraria, un contravalor igual a su valor nominal de seis euros (6 euros) y una prima por acción de cincuenta y dos euros con sesenta y un céntimos de euro (52,61 euros) por acción, lo que hace un total de (58,61 euros) cincuenta y ocho euros con sesenta y un céntimos de euro (Precio de Suscripción).

El importe total de la emisión, considerando el Precio de Suscripción, fue de ciento veintitrés millones novecientos sesenta y ocho mil quinientos ochenta y nueve euros con ochenta y cuatro céntimos de euro (123.968.589,84 euros).

Las Nuevas Acciones están representadas mediante títulos nominativos y conceden a sus poseedores los mismos derechos políticos y económicos que las acciones anteriormente en circulación, teniendo derecho a dividendo desde el ejercicio que comienza el día 1 de enero de 2013.

La ampliación de capital junto con las medidas de gestión de riesgo crediticio llevadas a cabo por la Entidad han conseguido reforzar el ratio de capital principal (Core capital) alcanzando el 10,2% al cierre del ejercicio. Esto representa un incremento de 90 puntos básicos respecto al mismo ratio en 2012.

Política de autofinanciación:

En 2013 se mantuvo el modelo de gestión de liquidez local pero con la posibilidad de acceso a financiación del grupo. La reducción de activos, conjuntamente con el crecimiento de los depósitos y la financiación del Grupo ha permitido realizar amortizaciones anticipadas a la operación de financiación a 3 años formalizada en Marzo del 2012 a través del BCE (LTRO: *Long term re-financing operation*) de 5.500 millones de euros. Los reembolsos efectuados en abril y octubre de 2013 por valor de 400 y 1.500 millones de euros respectivamente dejan a cierre del ejercicio la posición del LTRO en 3.600 millones de euros.

Eventos relevantes

Durante el año se produjeron eventos con significativo impacto en la Cuenta de Resultados. Entre los más destacables mencionar:

- La venta (y posterior leasing operativo) del 80% de la propiedad que DB S.A.E disponía en el Edificio de Paseo de La Castellana 18 en Madrid.

La operación se produce en diferentes momentos del año con un resultado - en línea con los objetivos comprometidos - que ascendió a 17,7 millones de euros.

- El incremento de las Provisiones por Riesgo de Crédito, que experimentaron un crecimiento significativo relacionado principalmente a los siguientes eventos:
 - En el área de Global Transaction Banking (GTB), el cliente Pescanova presentó solicitud de concurso de acreedores. Ello condujo a la clasificación como 'dudoso' de sus riesgos y una dotación de unas provisiones contra la cuenta de resultados de 122,9 millones de euros, lo que supone un ratio de cobertura de dichos riesgos del 96%.
 - La implementación de los criterios de clasificación contable de refinanciaciones adoptados por la Comisión Ejecutiva del Banco de España con fecha 30 de abril y comunicados en dicha fecha por la Dirección General de Regulación y Estabilidad Financiera.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2013

La revisión de la clasificación contable de las carteras refinanciadas para garantizar el cumplimiento de dichos criterios supuso una dotación adicional de provisiones de 32,4 millones de euros.

- Los costes de Reestructuración consecuencia del Programa de Excelencia Operacional (OpEx) iniciado a nivel global en el segundo semestre de 2012.

Las iniciativas llevadas a cabo se han centrado principalmente en pre-jubilaciones. Estas se han traducido en 12 millones de euros de coste, los cuales se esperan recuperar parcialmente a partir del año 2015 en adelante.

Consecuencia de los eventos arriba mencionados, DB S.A.E. cerró el 2013 con un resultado negativo después de impuestos de 108,4 millones de euros.

Evolución por Áreas de Negocio

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

- El Core Business aglutina las tradicionales divisiones:
- Private & Business Clients: Banca Minorista y Empresas
- Asset and Wealth Management: Banca Privada y Gestión de Activos
- Global Transaction Banking: Banca Transaccional para Corporaciones e Instituciones Financieras
- Corporate Business & Securities: Banca de Inversiones y Asesoramiento para Corporaciones.
- La Non-core Operating Unit (NCOU), está compuesta por los activos no estratégicos de las divisiones de Private and Business Clients y Corporate Business & Securities.

El objetivo de la NCOU es acelerar la reducción de los riesgos asociados a dichos activos, reduciendo la necesidad de capital de una forma coordinada, y permitiendo la total focalización en la gestión del Core Business.

Private and Business Clients

Durante el ejercicio 2013, al igual que sus competidores de banca minorista, Private & Business Clients ha operado en un entorno económico-financiero complejo, caracterizado por unos tipos de interés situados en mínimos históricos.

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

- Incremento de ingresos ordinarios procedentes de financiación de activos inmobiliarios (un 14% más respecto al año anterior), que ha compensado la reducción de los procedentes de financiación a Pymes (un 8% inferior al 2012). Ésta última variación es consecuencia de la disminución neta de volúmenes de negocio que ha sido parcialmente compensada por la política de revisión de condiciones y márgenes iniciada en 2011.
- Como consecuencia de la nueva estrategia de depósitos de PBC y del entorno de mercado, el coste de la nueva producción de depósitos a plazo se ha reducido respecto el año anterior, lo cual ha repercutido en una rebaja del coste total de la cartera situándolo por debajo de nuestros competidores.
- Comportamiento de la cartera de inmuebles adjudicados en línea con la tendencia general del mercado.
- Mantenimiento de la tendencia de reducción de ratios de morosidad iniciada en ejercicios anteriores impulsada por el departamento de riesgos y recobros.
- Finalmente, los costes ordinarios siguen reflejando las iniciativas de contención del ejercicio en curso y anteriores, que han posibilitado una compensación total de los incrementos por IPC en 2013.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2013

Deutsche Asset and Wealth Management

Deutsche Asset & Wealth Management (DeAWM) es una de las principales áreas de negocio del grupo Deutsche Bank. Su objetivo es ayudar a particulares e instituciones en todo el mundo a proteger e incrementar su patrimonio. Ofrece soluciones de inversión tradicionales y alternativas en las principales clases de activos. También provee soluciones de gestión patrimonial y servicios de banca privada para grandes patrimonios y oficinas familiares.

DeAWM se ha posicionado como una de las instituciones líderes en esta actividad en los principales países de América, Asia y Europa, que tiene en el mercado español uno de sus puntales.

Asset Management:

Esta actividad se canaliza en España a través de DWS Investments, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva). Sus objetivos son la gestión de fondos de inversión, la gestión discrecional de carteras incluyendo fondos de pensiones, la gestión de fondos alternativos, la distribución de fondos y el asesoramiento.

DWS Investments ofrece una amplia gama de soluciones de inversión que se adaptan a la demanda y necesidades del mercado español con una oferta variada de fondos de inversión, fondos de pensiones y Sicavs gestionados por DWS SGIIC, S.A., además de la distribución de fondos y Sicavs internacionales.

Durante el ejercicio 2013, DWS Investments Spain ha continuado con su estrategia de adaptación de la gama de productos a las necesidades de sus clientes y las circunstancias de mercado. Para ello ha contado con la posibilidad de escoger aquellos fondos de gestión activa, pasiva o alternativa que ofrece la gama internacional de DeAWM, así como de diseñar y gestionar productos locales con el nivel de riesgo exigido por sus clientes.

La evolución de las cifras de negocio ha sido muy positiva y se ha basado fundamentalmente en la calidad de nuestros productos y su adaptación a las necesidades de los inversores. Además, el comportamiento positivo de los mercados ha apoyado dicha evolución. El incremento de un 18% (503 millones de euros) del patrimonio gestionado, alcanzando los 3.354 millones de euros, debido principalmente al lanzamiento de nuevos fondos de rentabilidad definida, así como un crecimiento muy significativo del patrimonio distribuido, son un indicador del éxito de esa estrategia, que ha permitido a DWS ganar cuota de mercado y continuar como una de las gestoras internacionales más relevantes de España. En términos de cuenta de resultados, el ejercicio se caracteriza por un incremento sustancial de los ingresos, derivado del crecimiento de los activos bajo gestión, y la contención del gasto corriente. Esta mejora de la eficiencia se ha logrado con un mantenimiento de los bajos niveles de riesgo operacional.

Wealth Management:

Dentro de la división de DeAWM, el área de Wealth Management se dedica a la gestión de grandes patrimonios. En España está presente desde hace más de veinte años. En la actualidad cuenta con un equipo de 44 profesionales y cuatro direcciones regionales ubicadas en Madrid, Barcelona, Valencia y Sevilla, desde donde se presta servicio a todo el territorio nacional. Asimismo, la firma dispone de un área de Family Office & Institutions, compuesta por un equipo especializado en asesorar y estructurar soluciones específicas para este segmento de clientes.

La propuesta de valor de Deutsche Bank Wealth Management se fundamenta en una metodología de gestión, desarrollada por la entidad, basada en tres pilares:

- El análisis de los elementos que conforman el patrimonio familiar, activos empresariales, activos inmobiliarios y activos financieros.
- La definición de un plan de acción de acuerdo con las necesidades y restricciones específicas del cliente.
- La ejecución del plan de acción y un control permanente de riesgo.

La evolución de este negocio durante el año 2013 ha sido muy positiva. Los activos bajo gestión crecieron un 14% y los ingresos un 15%. Estos niveles de crecimiento han venido impulsados tanto por la positiva evolución de los mercados financieros como por la captación de nuevos clientes y negocio. Todo ello, unido a una evolución moderada de los costes, ha producido un impacto muy positivo en la cuenta de resultados.

Este comportamiento de los negocios de Asset Management y Wealth Management durante 2013 sientan las bases de unas expectativas favorables para el ejercicio 2014.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2013

Global Transactional Banking

La situación económica adversa ha beneficiado la vuelta a los fundamentos de la banca, que agrupa los productos y servicios bancarios para las empresas a corto plazo, incluyendo soluciones para la optimización del circulante (con servicios como factoring y confirming), medios de pago y su tratamiento, así como la gestión central de la tesorería vía cash pooling a nivel global.

También se ha podido incrementar la financiación comercial a nivel internacional así como el negocio FX4Cash, sacando provecho de nuestra experiencia como líder mundial en el mercado de cambio de divisas, así como nuestra ventaja competitiva en el mercado español al estar ya preparados para la implementación de SEPA (Single Euro Payments Area) en Febrero 2014.

GTB se ha consolidado a lo largo del 2013 como un área estratégica de Deutsche Bank en España dado su carácter de negocio recurrente – tanto en ingresos como en volúmenes tratados, lo que permite una estabilización de su cuenta de resultados, su limitado riesgo, combinando un bajo consumo de capital con una rentabilidad muy atractiva, su gran potencial para fidelizar a los clientes así como su capacidad de generar liquidez como ‘safe haven’ en un entorno altamente volátil. La importancia del negocio de GTB quedó manifiesta también con la decisión que tomó el grupo Deutsche Bank, estableciendo GTB como una de las 4 divisiones de negocio del Banco, subrayando así la relevancia estratégica de este negocio para sus clientes y el Banco.

Corporate Business & Securities

Corporate Finance

A pesar del difícil contexto económico vivido en 2013, la división de Investment Banking Coverage & Advisory ha cerrado el año de forma muy positiva consiguiendo materializar el cierre de un gran número de transacciones que han situado al banco como primer banco en los rankings de Banca de Inversión en España.

A lo largo del año 2013 en fusiones y adquisiciones, DB asesoró en varias transacciones de las que cabe destacar:

- El asesoramiento al Grupo ADO en la compra del grupo Avanza
- El asesoramiento a Ferrovial en la venta del aeropuerto de Stansted por 1.500 millones de libras
- El asesoramiento a Banco Santander en su fusión con Banesto por un valor de 2.600 millones de euros
- En cuanto a los mercados de capitales cabe destacar:
 - La salida a bolsa de Santander Polonia (BZ WBK) por valor de 1.500 millones de dólares americanos
 - La ampliación de capital y colocación a inversores mejicanos de 450 millones de euros de Banco Popular
 - La ampliación de capital por valor de 1.400 millones de euros de Banco Sabadell
 - La emisión de los bonos convertibles para:
 - ACS de 720 millones de euros
 - IAG de 390 millones de euros
 - Abengoa 400 millones de euros

En 2013, DB lideró el mercado de *leveraged finance* en España. Participando en 6 de las 11 emisiones de bonos HY emitidas en 2013, en este sentido asesoramos a:

- NH Hoteles en el lanzamiento del bono por valor de 250 millones de euros
- Gestamp en el lanzamiento del bono por valor de 766 millones de euros y la emisión de deuda subordinada por valor de 800 millones de euros

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2013

- La recapitalización del Mivisa por valor de 145 millones de euros
- Cirsa en el tap en del bono por valor de 100 millones de euros
- Ono en el lanzamiento del bono por valor de 260 millones de euros
- Ence en el lanzamiento del bono por valor de 250 millones de euros

En el mercado de bonos cerramos a lo largo del año 2013, operaciones con clientes de primer nivel entre los cuales destacan Ferrovial y Repsol.

Todas estas transacciones acreditan el gran esfuerzo realizado por Deutsche Bank, así como la confianza que depositan nuestros clientes en nosotros día a día.

Markets

En el año 2013 Global Markets en España volvió a tener unos buenos resultados. La normalización de los activos periféricos en Europa tomó forma de manera clara en España.

La reducción tanto de tipos de interés como de márgenes de riesgo crediticio respaldó la actividad de *flow*, donde los inversores institucionales españoles se sumaron a la tendencia establecida por los mercados internacionales.

El mercado vio también un aumento significativo de operaciones de limpieza de carteras ya provisionadas por parte de los bancos españoles. Dichas carteras incluyeron subyacentes de consumo así como inmobiliario, fundamentalmente.

Non Core Operating Unit

Tal como se ha mencionado anteriormente, a finales de 2012 el Grupo a nivel global aprobó la creación de la división NCOU (Non Core Operating Unit) dentro de la estructura del Grupo Deutsche Bank.

En PBC Spain se identificaron y aprobaron para su traspaso a la nueva división NCOU una serie de portfolios de activo relacionados con hipotecas multidivisa y de distribución alternativa, así como con productos dirigidos a empresas que han dejado de ser estratégicas para la división.

Los volúmenes de activo de los mencionados portfolios se han reducido un 15% respecto 2012, consecuencia de naturaleza de los mismos, dado que al no considerarse Core Business, las acciones comerciales que se llevan a cabo sobre ellos son mínimas y se centran principalmente en el cobro normal y/o eventuales refinanciaciones.

Principales retos y perspectivas futuras

El impacto de la crisis financiera implica que el sector bancario debe experimentar un cambio fundamental para hacer frente a las necesidades cambiantes de los Clientes, las tasas de crecimiento más bajas y márgenes más ajustados, así como un entorno más estrictamente regulado.

En este sentido, es imprescindible garantizar una gestión adecuada del riesgo y de los procesos de evaluación y adecuación del capital

Por ello y siendo el Riesgo de Crédito el principal factor al que DB S.A.E. está expuesto, la estrategia de crédito local se basa en un control muy estricto sobre el nuevo negocio. Esto, conjuntamente con otras medidas emprendidas por el Grupo - como ha sido la creación de la Non Core Operating Unit (NCOU) - pretenden aumentar el enfoque en la gestión de las actividades estratégicas.

El Grupo Deutsche Bank afronta éste y otros retos a través de la Estrategia 2015+, en el que generar un cambio cultural es una palanca esencial de esta estrategia y de la visión de Deutsche Bank.

El Consejo de Administración

24 de marzo de 2014

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Balance de Situación, 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	31.12.2013	31.12.2012
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	106.191	246.092
Cartera de negociación (nota 6)		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	2.652	1.493
Instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	107.881	165.981
	<u>110.533</u>	<u>167.474</u>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)		
Valores representativos de deuda	11.013	306
Instrumentos de capital	10.094	5.476
	<u>21.107</u>	<u>5.782</u>
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	218.987	703.117
Crédito a la clientela	13.150.175	14.178.353
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>13.369.162</u>	<u>14.881.470</u>
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 10)	152.384	232.131
Activos no corrientes en venta (nota 11)	70.860	68.801
Participaciones (nota 12)		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades del grupo	16.057	18.094
	<u>17.490</u>	<u>19.527</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activo material (nota 13)		
Inmovilizado material		
De uso propio	30.034	49.791
Cedidos en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	---	---
Inversiones inmobiliarias	972	6.448
	<u>31.006</u>	<u>56.239</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos fiscales (nota 14)		
Corrientes	211	52
Diferidos	168.042	116.347
	<u>168.253</u>	<u>116.399</u>
Resto de Activos (nota 15)	61.681	77.043
TOTAL ACTIVO	<u>14.108.667</u>	<u>15.870.958</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2013

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

PASIVO	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Cartera de negociación (nota 16)		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	137.662	195.652
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)		
Depósitos de bancos centrales	3.646.450	5.540.104
Depósitos de entidades de crédito	1.179.169	1.041.089
Depósitos de la clientela	7.119.275	6.907.356
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	280.244	322.112
Otros pasivos financieros	364.690	437.911
	<u>12.589.828</u>	<u>14.248.572</u>
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 10)	2.716	269
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 11)	---	---
Provisiones (nota 19)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	29.914	31.675
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	---	5.286
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	27.055	26.705
Otras provisiones	27.392	24.922
	<u>84.361</u>	<u>88.588</u>
Pasivos fiscales (nota 14)		
Corrientes	---	1.280
Diferidos	30.885	50.767
	<u>30.885</u>	<u>52.047</u>
Otros pasivos (nota 15)		
Fondo de la Obra Social	---	---
Resto de pasivos	195.330	187.127
	<u>195.330</u>	<u>187.127</u>
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	<u>13.040.782</u>	<u>14.772.255</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ajustes por valoración (nota 20)		
Activos financieros disponibles para la venta	4.163	3.342
Coberturas de los flujos de efectivo	69.246	116.559
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencias de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Resto de ajustes por valoración	-1.525	---
	<u>71.884</u>	<u>119.901</u>
Fondos propios (nota 21)		
Capital		
Escriturado	101.527	88.836
Menos: Capital no exigido	---	---
	<u>101.527</u>	<u>88.836</u>
Prima de emisión	479.416	368.138
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	523.454	527.853
Remanente	---	196
	<u>523.454</u>	<u>528.049</u>
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	---	---
Resto	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Menos: Valores propios	---	---
Resultado del ejercicio	-108.396	-6.221
Menos: Dividendos y retribuciones	---	---
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>1.067.885</u>	<u>1.098.703</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	<u>14.108.667</u>	<u>15.870.958</u>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 22)		
Garantías financieras	81.209	66.788
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	224.606	202.446
Garantía adicional de liquidación	---	---
Otros avales y cauciones prestadas	2.835.493	2.760.287
Otros riesgos contingentes	205	205
	<u>3.141.513</u>	<u>3.029.726</u>
Compromisos contingentes (nota 22)		
Disponibles por terceros	1.737.717	1.686.370
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	996	457
Otros compromisos contingentes	311.085	349.896
	<u>2.049.798</u>	<u>2.036.723</u>
	<u>5.191.311</u>	<u>5.066.449</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2013

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Cuenta de Pérdidas y Ganancias para los Ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013	31.12.2012
Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)	392.262	522.902
Intereses y cargas asimiladas (nota 22)	84.918	128.880
Margen de Intereses	307.344	394.022
Rendimiento de instrumentos de capital	2.735	2.088
Comisiones percibidas (nota 25)	260.345	233.109
Comisiones pagadas (nota 25)	57.027	54.276
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 26)	-8.914	5.026
Cartera de negociación	-1.633	-226
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-130	-1.126
Otros	-7.151	6.378
Diferencias de cambio (neto) (nota 27)	15.373	16.751
Otros productos de explotación (nota 28)	20.475	21.333
Otras cargas de explotación (nota 29)	28.068	24.407
Margen Bruto	512.263	593.646
Gastos de Administración	368.815	386.494
Gastos de personal (nota 30)	211.756	226.148
Otros gastos generales de administración (nota 31)	157.059	160.346
Amortización (nota 13)	7.467	9.023
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 19)	4.743	5.697
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	298.591	188.837
Inversiones crediticias (nota 8)	298.591	188.837
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	-167.353	3.595
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2.629	---
Fondo de comercio y otros activos intangibles	---	---
Otros Activos	2.629	---
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 32)	17.957	-1
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	---	---
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 11)	-7.913	-10.906
Resultado antes de impuestos	-159.938	-7.312
Impuesto sobre beneficios (nota 37)	-51.542	-1.091
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	-108.396	-6.221
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
Resultado del ejercicio	-108.396	-6.221
Resultado por Acción (en Euros)	-6,41	-0,42

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2013

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Estado de Ingresos y Gastos reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013	31.12.2012
RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 3)	-108.396	-6.221
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-46.493	23.866
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	101	---
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación	144	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Entidades valoradas por el método de la participación	---	---
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas	-43	---
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	-46.492	23.866
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7 y 20)		
Ganancias (pérdidas) por valoración	1.173	1.129
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	1.173	1.129
Coberturas de los flujos de efectivo (nota 10 y 20)		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-67.591	35.248
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	-67.591	35.248
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	---	---
Diferencias de cambio		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	---	---
Activos no corrientes en venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	---	---
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones (nota 30)	---	-2.283
Resto de ingresos y gastos reconocidos	---	---
Impuesto sobre beneficios (nota 14 y 37)	19.925	-10.228
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-154.889	17.645

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2013

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios					Total fondos Propios
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas		Resultado del ejercicio	
			Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas		
Saldo final al 1 de enero de 2013	88.836	368.138	528.049	528.049	-6.221	978.802
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	88.836	368.138	528.049	528.049	-6.221	978.802
Total ingresos y gastos reconocidos	---	---	---	---	-108.396	-108.396
Otras variaciones del Patrimonio Neto	12.691	111.278	-4.595	-4.595	6.221	125.595
Aumentos de capital/fondo de dotación	12.691	111.278	---	---	---	123.969
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	-4.595	-4.595	6.221	1.626
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---	---	---
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	101.527	479.416	523.454	523.454	-108.396	996.001

	Ajustes por valoración				TOTAL PATRIMONIO
	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas de los flujos de efectivo	Resto de ajustes por valoración	Total ajustes por valoración	
Saldo final al 1 de enero de 2013	3.342	116.558	---	119.900	1.098.702
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	3.342	116.558	---	119.900	1.098.702
Total ingresos y gastos reconocidos	822	-47.313	101	-46.390	-154.786
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	-1.626	-1.626	123.969
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	123.969
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	-1.626	-1.626	---
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	---	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---	---
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	4.164	69.245	-1.525	71.884	1.067.885

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2013

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2012:

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios					
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas		Resultado del ejercicio	Total fondos Propios
			Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas		
Saldo final al 1 de enero de 2012	88.836	368.138	482.858	482.858	46.789	986.621
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	88.836	368.138	482.858	482.858	46.789	986.621
Total ingresos y gastos reconocidos	---	---	-1.598	-1.598	-6.221	-7.819
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	46.789	46.789	-46.789	---
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	46.789	46.789	-46.789	---
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---	---	---
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	88.836	368.138	528.049	528.049	-6.221	978.802

	Ajustes por valoración			
	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas de los flujos de efectivo	Total ajustes por valoración	Total patrimonio neto
Saldo final al 1 de enero de 2012	2.552	91.885	94.437	1.081.058
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	2.552	91.885	94.437	1.081.058
Total ingresos y gastos reconocidos	790	24.674	25.464	17.645
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	---	---
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	---	---
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	3.342	116.559	119.901	1.098.703

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2013

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Estado de Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013	31.12.2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-276.378	168.683
Resultado del ejercicio	-108.396	-6.221
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (nota 13)	7.467	9.023
Otros Ajustes	308.720	237.712
	<u>316.187</u>	<u>246.735</u>
Aumento/disminución neta en los activos de explotación	-1.455.406	-953.096
Cartera de negociación (nota 6)	-56.941	-21.046
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	14.152	6
Inversiones crediticias (nota 8)	-1.162.949	-839.948
Otros activos de explotación	-249.668	-92.108
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	-1.902.643	-1.055.951
Cartera de negociación (nota 16)	-57.990	-14.515
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)	-1.617.979	-849.310
Otros pasivos de explotación	-226.674	-192.126
Cobros/Pagos por Impuesto sobre Beneficios (nota 37)	-36.932	31.024
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	53.272	2.435
Pagos		
Activos materiales (nota 13)	---	10.984
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)	152	40
	<u>744</u>	<u>11.024</u>
Cobros		
Activos materiales (nota 13)	36.322	---
Participaciones (nota 12)	---	---
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)	17.694	13.459
	<u>54.016</u>	<u>13.459</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	83.205	---
Pagos		
Dividendos (nota 21)	---	---
Pasivos subordinados	40.764	---
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	---	---
	<u>40.764</u>	<u>---</u>
Cobros		
Pasivos subordinados	---	---
Emisión de instrumentos de capital propio (nota 21)	123.969	---
	<u>123.969</u>	<u>---</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	---	---
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>-139.901</u>	<u>171.118</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (nota 5)	246.092	74.974
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (nota 5)	106.191	246.092

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2013

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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](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 2013, en el 0.85% de los pasivos computables a tal efecto (2.88% al 31 de diciembre de 2012).
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes.

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

A 31 de diciembre de 2013, la Entidad dispone de una red de 253 oficinas (253 en 2012), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía (véase Anexo III).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,81% (99,78% en 2012) 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 2013 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.

Los Administradores han formulado el 24 de marzo de 2014 las cuentas anuales individuales de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio 2013, que muestran unas pérdidas de 108.396 miles de euros y un patrimonio neto de 1.067.885 miles de euros.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(2) Criterios Aplicados y otra información

a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo del Banco durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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

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

Como requiere la normativa, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y la memoria muestran a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2012.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de Junio de 2013. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013, 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) Principios contables y normas de valoración

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

Durante el ejercicio 2013 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España relativas a aspectos contables, entre las que cabe mencionar:

- Circular n.º 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos y por la que se modifica la Circular n.º 4/2004, de 22 de diciembre, a las entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.
- Circular n.º 5/2013, de 30 de octubre, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis:

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

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

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

(iii) Cambios de estimación

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Entidad en el ejercicio anterior, excepto por aquellos que han venido motivados por la aplicación de la normativa contable (véanse apartados a) y b) de esta nota).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Entidad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013, es posible que acontecimientos posteriores que pueden tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales individuales que en su caso se deriven de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

d) Coeficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012, la Entidad cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que la Entidad mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 59.309 y 197.090 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

e) Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo en los ejercicios 2013 y 2012 ha ascendido a 17.527 y 12.785 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el capítulo “Otras cargas de explotación – Resto de cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El Real Decreto – Ley 6/2013 establece una contribución especial al Fondo de Garantía de Depósitos, aplicable una sola vez, de un 3 por mil de los depósitos computables. La primera contribución (40%) ha ascendido a 3.810 miles de euros, incluidos en el gasto total del ejercicio 2013 registrado en “Otras cargas de explotación”. El 60% restante se liquidará a partir de 2014 y dentro de un máximo de 7 años, de acuerdo con el calendario de pago que fije la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, 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	-159.938
Impuesto sobre Sociedades	-51.542
Remanente	---
Resultado neto distribuible	<u>-108.396</u>
Dividendo activo	---
Reserva legal	---
Reservas voluntarias	---
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-108.396
Remanente	---

La distribución del resultado de de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, aprobada por la Junta General de Accionistas el 12 de junio de 2013 ha sido la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Resultado del ejercicio	-7.312
Impuesto sobre Sociedades	-1.091
Remanente	196
Resultado neto distribuible	<u>-6.025</u>
Dividendo activo	---
Reserva legal	---
Reservas voluntarias	196
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-6.221
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 4/2004 de Banco de España y modificaciones posteriores. Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

a) Principio de devengo

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

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

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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(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 monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

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

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

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

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

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

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

c) Caja y depósitos con bancos centrales

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

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

d) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compraventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

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

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

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

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de la adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta, se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto de la Entidad, en el epígrafe “Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta” hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo “Resultado de las operaciones financieras (neto)”, o, en caso de que se trate de instrumentos de capital que sean inversiones estratégicas para la Entidad, en el capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas”.

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

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión o

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

contratación del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

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

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

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

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

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

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

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

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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Métodos de Valoración de la cartera de Derivados:

Los principales métodos de valoración utilizados son:

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

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

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

Métodos de Valoración de la cartera de Instrumentos de Capital:

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

Métodos de Valoración de Activos y Pasivos Financieros:

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

Métodos de Valoración de Valores representativos de Deuda:

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

f) Comisiones

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

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

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

g) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimiento de cláusulas contractuales, tales como impago de principal o intereses;
- Probabilidad de que el prestatario entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión; o
- Que los datos observables indiquen que existe una disminución en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros de características homogéneas, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales de la Entidad, incluyendo entre tales datos observables:
 - i. Cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios de la Entidad (por ejemplo, un número creciente de retrasos en los pagos o un número creciente de prestatarios por tarjetas de crédito que hayan alcanzado su límite de crédito y estén pagando el importe mensual mínimo, deudores que 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 período 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 período en el que el deterioro se elimina o se reduce.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

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

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

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envejecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del "riesgo-país", entendiéndose como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente: para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: la Entidad establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de caja futuros y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de la Entidad.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, la Entidad reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad" y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

h) Operaciones de refinanciación y/o reestructuración

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio de 2013 la circunstancia principal para determinar la clasificación contable de las refinanciaciones/reestructuraciones a DUDOSO o NORMAL ha sido el comportamiento de pago del prestatario, las garantías aportadas en la refinanciación, así como otros eventos indicadores de un posible deterioro, no específicos de la refinanciación.

A las operaciones de refinanciación/reestructuración clasificadas como riesgo SUBESTÁNDAR se les aplica una cobertura mínima del 15%. A las operaciones clasificadas como riesgo DUDOSO por razón de la morosidad del cliente se les aplica el calendario de morosidad de la circular 4/2004 del Banco de España, teniendo en cuenta las garantías aportadas. A las operaciones clasificadas como riesgo DUDOSO por razones distintas de la morosidad del cliente se les aplica una cobertura mínima del 25% de los saldos clasificados como dudosos. Las operaciones clasificadas como NORMAL/Seguimiento Especial no cuentan, en general, con cobertura específica.

En el ejercicio de 2013 las operaciones de refinanciación / reestructuración se han considerado como refinanciación / reestructuración hasta su vencimiento final no contemplándose circunstancias para dejar de considerarlas como tales.

i) Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros

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

1. Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en el punto 4 siguiente, los instrumentos financieros clasificados como "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" no son reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

2. Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de “activos financieros disponibles para la venta”. En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se ha realizado ninguna venta o reclasificación de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

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

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

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, durante los ejercicios 2013 y 2012 no se ha realizado ninguna reclasificación de instrumentos financieros como los indicados en el párrafo anterior.

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

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

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

- Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o con una transacción prevista. El Banco reconoce como otro resultado global o patrimonio neto las pérdidas o ganancias 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 períodos en los que las partidas cubiertas afecten a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero en cuyo caso se traspasa al coste de dicho activo o pasivo.

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

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

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

k) Transferencia de activos financieros

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado, o

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Se transfiere el derecho a percibir los flujos de efectivo del activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios significativos del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención de éstos, se transmita el control del activo financiero.

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

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

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

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

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

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

m) Adquisición (cesión) temporal de activos

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

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

n) Activos materiales

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

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

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

Años de vida útil

Equipos informáticos y sus instalaciones	3-5
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	7-10
Edificios	50
Otros	7-10

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

o) Participaciones

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

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

- Entidades dependientes

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

- Entidades Multigrupo

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

p) Compensación de saldos

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

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

q) Arrendamientos

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

Arrendamientos financieros

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

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

- El hecho de que el contrato de arrendamiento cubra la mayor parte de la vida útil del activo, considerándose a estos efectos, el parámetro indicativo establecido en otras normativas no específicamente aplicables a la Entidad, de que la duración del contrato supere el 75% de la vida útil del activo;

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

Arrendamientos operativos

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

destinados estos activos que se clasifiquen como activos materiales de uso propio, como inversiones inmobiliarias o como existencias.

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

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

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

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

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

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

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

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

s) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Retribuciones post-empleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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 recalcuro, 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 2013 y 2012 (se han excluido los Programas Diferidos en Efectivo). Los importes mostrados corresponden al valor razonable (una vez se han deducido los dividendos esperados del valor de mercado).

Entidad	2013		2012	
	Número de Acciones	Importe razonable (en miles de euros)	Número de Acciones	Importe razonable (en miles de euros)
DB SAE	147.363	5.050	177.892	6.015
	147.363	5.050	177.892	6.015

Indemnizaciones por despido

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

t) Otras provisiones y contingencias

La Entidad diferencia entre:

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

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

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

(i) Provisiones por contratos onerosos

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

(ii) Provisiones por reestructuraciones

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen provisiones por reestructuraciones.

(iii) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por la Entidad a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

u) Reconocimiento de ingresos ordinarios

(i) Intereses y dividendos

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

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

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

(ii) Venta de bienes

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

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

(iii) Venta de inversiones inmobiliarias

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

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

(iv) Prestación de servicios

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

v) Impuesto sobre los beneficios

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

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

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

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

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

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

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

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

(iii) Valoración

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(iv) Compensación y clasificación

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

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

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

w) Recursos de clientes fuera de balance

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

x) Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

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

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

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

y) Estados de cambios en el patrimonio neto

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

(i) Estado de ingresos y gastos totales

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Por tanto, en este estado se presenta:

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

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

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

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

(ii) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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

z) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo 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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Entidad considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad de la Entidad, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance. El importe del efectivo propiedad de la Entidad al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 106.191 miles de euros (246.092 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Caja	46.870	48.975
Bancos centrales	59.309	197.090
Ajustes por valoración	<u>12</u>	<u>27</u>
	<u>106.191</u>	<u>246.092</u>
En euros	104.657	244.059
En moneda extranjera	<u>1.534</u>	<u>2.033</u>
	<u>106.191</u>	<u>246.092</u>

Ajustes por valoración incluye un importe de 12 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2013 (27 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2013 y 2012, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 0,55% y 0,88%, respectivamente.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(6) Cartera de Negociación de Activo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Valores representativos de deuda	2.652	1.493
Administraciones Públicas	476	1.093
Entidades de crédito	2.176	378
Instrumentos subordinados	---	---
Otros valores	2.176	378
Otros sectores privados	---	22
Instrumentos subordinados	---	---
Otros valores	---	22
Derivados de negociación	107.881	165.981
Entidades de crédito	7.171	29.678
Otros sectores privados	100.710	136.303
	<u>110.533</u>	<u>167.474</u>
España	103.260	136.595
Otros países UME	5.959	29.684
Resto de países	1.314	1.195
	<u>110.533</u>	<u>167.474</u>
Cotizados	2.652	1.493
No Cotizados	107.881	165.981
	<u>110.533</u>	<u>167.474</u>
En euros	109.197	166.747
En moneda extranjera	1.336	727
	<u>110.533</u>	<u>167.474</u>

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

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

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la cartera de negociación corresponde a su valor razonable registrado en los libros, excepto en derivados de negociación en lo referente a opciones vendidas y otros derivados cuya máxima exposición de mercado podría llegar a superar el nominal comprometido, aunque la totalidad de las posiciones están cubiertas con la casa matriz.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Otros instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	2.859	1.772
	<u>2.859</u>	<u>1.772</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo durante 2013 y 2012, es el siguiente:

	Porcentajes			
	2013		2012	
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---
Operaciones del mercado monetario	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	0,00%	0,84%	0,00%	4,50%
Derivados de negociación	0,01%	9,45%	0,03%	10,25%

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

Derivados de negociación

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

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

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

	<i>Miles de euros</i>			
	Activo		Pasivo	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Futuros	---	---	---	---
Permutas financieras	63.381	118.822	93.627	149.190
Opciones	29.348	21.679	29.373	21.687
Otros derivados	15.152	25.480	14.662	24.775
	<u>107.881</u>	<u>165.981</u>	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>
En euros	106.545	165.254	136.337	194.853
En moneda extranjera	1.336	727	1.325	799
	<u>107.881</u>	<u>165.981</u>	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Un detalle de los nominales, según vencimiento, y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por tipo de instrumento, se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2013

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados de tipo de interés</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	26.202.255	1.351.405	383.616	27.937.276	64.608	94.863
Permutas	26.102.011	1.043.866	226.237	27.372.114	62.729	92.976
Opciones	100.244	307.539	157.379	565.162	1.879	1.887
Compradas	50.122	153.707	78.752	282.581	2.430	-551
Vendidas	50.122	153.832	78.627	282.581	-51	2.438
	26.202.255	1.351.405	383.616	27.937.276	64.608	94.863

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

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

• Al 31 de diciembre de 2012

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados de tipo de interés</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	39.338.655	2.205.869	411.072	41.955.596	119.980	150.357
Permutas	39.321.355	1.867.483	235.810	41.424.648	118.771	149.140
Opciones	17.300	338.386	175.262	530.948	1.209	1.217
Compradas	8.650	169.193	87.631	265.474	1.209	---
Vendidas	8.650	169.193	87.631	265.474	---	1.217
	39.338.655	2.205.869	411.072	41.955.596	119.980	150.357

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre divisa</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	2.821.848	583.844	---	3.405.692	45.951	45.245
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	1.362.682	106.322	---	1.469.004	20.470	20.470
Compradas	681.341	53.161	---	734.502	20.470	---
Vendidas	681.341	53.161	---	734.502	---	20.470
Otros derivados sobre divisa	1.459.166	477.522	---	1.936.688	25.481	24.775
	2.821.848	583.844	---	3.405.692	45.951	45.245

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Otros instrumentos derivados</i>	8.804	---	---	8.804	50	50
	8.804	---	---	8.804	50	50
En euros	38.837.281	2.491.347	326.804	41.655.432	165.254	194.853
Otras divisas	3.332.026	298.366	84.268	3.714.660	727	799
	42.169.307	2.789.713	411.072	45.370.092	165.981	195.652

A continuación se muestra el valor razonable de las permutas financieras deterioradas de esta cartera a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, clasificadas en función de la fecha en que se consideran deterioradas:

	Activos deteriorados vencidos				Activos deteriorados no vencidos			
	Saldo		Con garantías		Saldo		Con garantías	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Hasta un mes	---	65	---	---	---	---	---	---
Más de un mes hasta tres	---	385	---	---	---	4	---	---
Más de tres meses hasta seis	117	601	---	496	---	---	---	---
Más de seis meses hasta un año	4.011	183	3.600	---	2.570	23	---	---
Más de un año hasta cinco	24.161	37.529	14.358	26.263	20	6.247	---	6.237
Más de cinco años	31.094	17.634	29.988	17.634	---	---	---	---
	59.383	56.397	47.946	44.393	2.590	6.274	---	6.237

(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Valores representativos de deuda	11.013	306
Otros instrumentos de capital	10.094	5.476
	21.107	5.782
En euros	21.107	5.782
En moneda extranjera	---	---
	21.107	5.782
España	17.940	3.835
Otros países UME	---	---
Resto de países	3.167	1.947
	21.107	5.782

La naturaleza del movimiento que origina una variación significativa en el año 2013 respecto del año 2012, se debe, en el caso de los Valores Representativos de deuda, a dos emisiones de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("Sareb"), una emisión de Obligaciones Subordinadas - Cupón 8%, con un valor en libros de 9.000 miles de euros y una emisión de Obligaciones Subordinadas Convertibles - Cupón 8%, con un valor en libros de 1.700 miles de euros; en el caso de Otros Instrumentos de Capital se debe a la posición en acciones de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("Sareb") por un valor en libros de 3.700 miles de Euros.

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

El valor de adquisición de las participaciones en renta variable valoradas a su valor razonable ha supuesto una revalorización de 5.940 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y de 4.718 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de los cambios en valor razonable de los saldos vivos de este epígrafe del balance de situación, según los distintos supuestos de valoración empleados, ha sido cero.

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la cartera de disponible para la venta corresponde a su valor razonable registrado en los libros.

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

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Correcciones de valor por deterioro de activos	---	---
Intereses devengados	6	6
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	5.948	4.719
	<u>5.954</u>	<u>4.725</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta durante 2013 y 2012, es el siguiente:

	Porcentajes			
	31.12.2013		31.12.2012	
Valores representativos de deuda	3,00%	8,00%	3,00%	3,00%

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

a) Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Bancos centrales	---	---
Administraciones Públicas	299	299
Entidades de crédito	---	---
Otros sectores privados	10.700	---
Otros valores	10.700	---
Activos dudosos	---	---
Ajustes por valoración	14	7
Intereses devengados	6	6
Resto	8	1
	<u>11.013</u>	<u>306</u>
En euros	11.013	306
En moneda extranjera	---	---
	<u>11.013</u>	<u>306</u>
Cotizados	313	306
No cotizados	10.700	---
	<u>11.013</u>	<u>306</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

b) Otros instrumentos de capital

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
De entidades de crédito	---	---
De otros sectores residentes	6.927	3.529
De otros sectores no residentes	3.167	1.947
	<u>10.094</u>	<u>5.476</u>
En euros	10.094	5.476
En moneda extranjera	---	---
	<u>10.094</u>	<u>5.476</u>
Cotizados	---	---
No cotizados	10.094	5.476
	<u>10.094</u>	<u>5.476</u>

(8) Inversiones Crediticias

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos en entidades de crédito	218.987	703.117
Crédito a la clientela	13.150.175	14.178.353
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>13.369.162</u>	<u>14.881.470</u>
En euros	12.533.556	13.825.668
En moneda extranjera	835.606	1.055.802
	<u>13.369.162</u>	<u>14.881.470</u>

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

a) Depósitos en entidades de crédito

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Cuentas mutuas	---	---
Cuentas a plazo	138.173	461.612
Activos financieros híbridos	---	---
Con capital garantizado	---	---
Con derivado de crédito implícito	---	---
Resto	---	---
Adquisición temporal de activos	5.704	23.504
Otras cuentas	75.668	218.390
Activos dudosos	---	14
Ajustes por valoración	-558	-403
Correcciones de valor por deterioro	-9	-14
Intereses devengados	401	768
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-950	-1.157
	<u>218.987</u>	<u>703.117</u>
En euros	152.499	610.821
En moneda extranjera	66.488	92.296
	<u>218.987</u>	<u>703.117</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

b) Crédito a la clientela

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Administraciones Públicas	813.258	837.284
Crédito en situación normal	819.631	845.518
Deudores a la vista y varios	219	221
Activos dudosos	688	720
Ajustes por valoración	-7.280	-9.175
Otros sectores privados	12.336.917	13.341.069
Crédito comercial	700.354	902.053
Deudores con garantía real	8.921.205	9.193.613
Adquisición temporal de activos	---	---
Activos financieros híbridos	---	---
Otros deudores a plazo	2.119.162	2.675.424
Arrendamientos financieros	56.416	65.048
Deudores a la vista y varios	279.628	305.104
Activos dudosos	1.275.809	964.131
Ajustes por valoración	-1.015.657	-764.304
Correcciones de valor por deterioro de activos	-1.005.303	-759.183
Intereses devengados	19.042	27.030
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	-29.396	-32.151
	<u>13.150.175</u>	<u>14.178.353</u>
En euros	12.380.203	13.214.847
En moneda extranjera	769.972	963.506
	<u>13.150.175</u>	<u>14.178.353</u>

Arrendamientos Financieros

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento	57.351	66.968
Valor residual	6.708	6.975
Inversión bruta en el arrendamiento (*)	<u>64.059</u>	<u>73.943</u>

(*) Incluye activos deteriorados

La corrección por deterioro de los activos en insolvencias ascienden a 7.488 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y a 8.283 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

• Al 31 de diciembre de 2013

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones públicas		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	703.117	---	---	---	---	703.117
Máxima exposición del riesgo	703.520	---	---	---	---	703.520
Valor en libros sin corrección de deterioro	703.131	---	---	---	---	703.131
Crédito a la clientela	---	42.210	795.074	12.352.053	989.016	14.178.353
Máxima exposición del riesgo	---	42.150	804.308	13.088.456	1.016.918	14.951.832
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	42.210	799.143	13.092.155	1.008.097	14.941.605
Vencidas no deterioradas		---	1.410	62.542	14.620	78.572

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

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

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumentos financieros, del importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Banco, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

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

• Al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades	Avalados por entidades	Total
Depósitos en entidades de crédito	---	5.709	23.503	---	38.095	67.307
Crédito a la clientela	9.139.105	37.214	---	39.305	1.208.973	10.424.597
Total Instrumentos de deuda	9.139.105	42.923	23.503	39.305	1.247.068	10.491.904
Avales financieros	5.626	16.363	---	451.019	12.247	485.255
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	298.382	298.382
Total Riesgos contingentes	5.626	16.363	---	451.019	310.629	783.637
Total importe cubierto	9.144.731	59.286	23.503	490.324	1.557.697	11.275.541

A continuación se presenta el detalle de la distribución del crédito a la clientela por actividad, al 31 de diciembre de 2013 y 2012

• Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 100%
Administraciones Públicas	813.037	---	---	---	---	---	---	---
Otras instituciones financieras	93.076	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	3.830.294	474.226	257.676	80.956	120.479	342.876	120.014	67.577
Construcción y promoción inmobiliaria	206.460	147.808	4.197	---	36.952	41.149	66.514	7.390
Construcción de obra civil	4.270	---	---	---	---	---	---	---
Resto de finalidades	3.619.564	326.418	253.479	80.956	83.527	301.727	53.500	60.187
Grandes empresas	2.439.532	90.756	88.654	13.613	6.206	136.902	18.151	4.538
Pymes y empresarios individuales	1.180.033	235.662	164.825	67.343	77.321	164.825	35.349	55.649
Resto de hogares e ISFLSH	8.425.203	7.687.983	282.085	2.196.914	2.522.443	2.150.849	731.786	368.076
Viviendas	7.687.983	7.687.983	---	2.196.914	2.480.130	1.925.181	717.682	368.076
Consumo	119.098	---	---	---	---	---	---	---
Otros fines	618.122	---	282.085	---	42.313	225.668	14.104	---
SUBTOTAL	13.161.610	8.162.210	539.761	2.277.870	2.642.922	2.493.725	851.800	435.653
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	11.435	---	---	---	---	---	---	---
TOTAL	13.150.175							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	852.380	263.164	451.222	---	---	---	315.410	398.975

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	837.063	---	---	---	---	---	---	---
Otras instituciones financieras	---	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	4.257.172	591.639	273.524	93.763	157.993	395.863	164.849	52.695
Construcción y promoción inmobiliaria	257.818	236.153	7.098	---	59.038	66.136	106.269	11.808
Construcción de obra civil	7.827	122	---	122	---	---	---	---
Resto de finalidades	3.991.527	355.364	266.426	93.641	98.955	329.727	58.580	40.887
Grandes empresas	3.171.069	105.501	74.960	15.825	5.247	138.260	21.100	28
Pymes y empresarios individuales	820.458	249.864	191.467	77.816	93.708	191.467	37.480	40.859
Resto de hogares e ISFLSH	9.136.527	8.219.293	311.087	2.559.773	3.082.552	2.113.422	528.466	246.167
Viviendas	8.219.293	8.219.293	---	2.559.773	3.035.889	1.864.552	512.912	246.167
Consumo	162.816	---	---	---	---	---	---	---
Otros fines	754.418	---	311.087	---	46.663	248.870	15.554	---
SUBTOTAL	14.230.762	8.810.932	584.611	2.653.536	3.240.545	2.509.285	693.315	298.862
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	52.409	---	---	---	---	---	---	---
TOTAL	14.178.353							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas:	945.517	617.907	35.041	180.551	159.736	118.148	95.421	99.092

Al 31 de diciembre de 2013, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 1.302.935 miles de euros, al 31 de diciembre de 2012, el importe por el mismo concepto ascendía a 964.865 miles de euros, dichos importes no incluyen los riesgos contingentes que al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 33.415 miles de euros (27.457 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

En el apartado de Inversiones Crediticias se incluyen 617.957 miles de euros correspondientes a riesgos subestándar (589.065 miles de Euros en 2012).

A continuación se presenta un detalle de los activos del Banco deteriorados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

Miles de euros

	31 de diciembre de 2013				31 de diciembre de 2012			
	Activos financieros deteriorados exclusivamente por su morosidad	Activos financieros deteriorados por razones distintas de su morosidad	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados	Activos deteriorados totales	Activos financieros deteriorados exclusivamente por su morosidad	Activos financieros deteriorados por razones distintas de su morosidad	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados	Activos deteriorados totales
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	14	---	14
Crédito a la clientela	900.685	420.252	617.957	1.938.894	649.003	315.848	589.065	1.553.916
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	900.685	420.252	617.957	1.938.894	649.003	315.862	589.065	1.553.930
Avales financieros	4.602	28.813	5.118	38.533	1.957	25.500	104.443	131.900
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---	---	---
Total Riesgos contingentes	4.602	28.813	5.118	38.533	1.957	25.500	104.443	131.900
Total	905.287	449.065	623.075	1.977.427	650.960	341.362	693.508	1.685.830

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012, clasificado por clase de activos financieros, de aquellos activos deteriorados por razones distintas de la morosidad, en base al análisis individualizado de cada uno de ellos:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

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

- Al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)		Importe garantizado de los activos deteriorados				
			Pérdidas por deterioro	Garantías		Otras garantías	Total
				Vivienda Terminada	Otras Hipotecarias		
Depósitos en entidades de crédito	14	14	---	---	---	---	
Crédito a la clientela	315.848	226.081	7.575	86.559	140	94.274	
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	
Total Instrumentos de deuda	315.862	226.095	7.575	86.559	140	94.274	
Avales financieros	25.500	18.266	---	836	1.176	2.012	
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---	
Total Riesgos contingentes	25.500	18.266	---	836	1.176	2.012	
Total	341.362	244.361	7.575	87.395	1.316	96.286	

A continuación se presenta el desglose al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por clases de activos financieros, para cada clase apropiada de activos determinados individualmente como deteriorados:

- Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

	Inversión Crediticia bruta			Intereses			Resto			Garantía		
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela		Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela		Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela		Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	
		Total	Total		Total	Total		Total	Total			
Riesgo Normal	184.437	12.043.568	12.228.004	421	22.972	23.392	-950	-35.583	-36.533	---	---	---
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	---	130.166	130.166	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	93.849	93.849	---	179	179	---	-277	-277	---	---	---
Riesgo subestándar	---	639.122	639.122	---	1.219	1.219	---	-1.888	-1.888	---	---	---
Riesgo dudoso	---	1.275.652	1.275.652	---	---	---	---	---	---	---	609.566	609.566
Sin riesgo apreciable	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Tratamiento general	---	604.648	604.648	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Garantía inmobiliaria	---	637.892	637.892	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Vivienda terminada residencia habitual del prestatario	---	260.537	260.537	---	---	---	---	---	---	---	574.935	574.935
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	---	102.239	102.239	---	---	---	---	---	---	---	206.114	206.114
Viviendas terminadas (resto)	---	90.425	90.425	---	---	---	---	---	---	---	116.575	116.575
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	---	184.691	184.691	---	---	---	---	---	---	---	73.329	73.329
Con garantía pignoratícia parcial	---	33.111	33.111	---	---	---	---	---	---	---	178.917	178.917
Tratamiento general	---	19.282	19.282	---	35	35	---	-54	-54	---	34.631	34.631
Riesgo País	---	1.561	1.561	---	3	3	---	-5	-5	---	---	---
Grupo 3	---	15.875	15.875	---	30	30	---	-47	-47	---	---	---
Grupo 4	---	846	846	---	2	2	---	-2	-2	---	---	---
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Total	184.437	14.200.639	14.385.075	421	24.404	24.825	-950	-37.802	-38.752	---	609.566	609.566

Miles de euros

	Cobertura			Inversión Crediticia Neta				
	Depósitos en entidades de crédito	Colectiva		Depósitos en entidades de crédito	Específica			
		Crédito a la clientela	Total		Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela
Riesgo Normal	---	-11.418	-11.418	---	---	183.908	12.019.538	12.203.446
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	---	---	---	---	---	---	130.166	130.166
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	---	---	---	---	---	93.751	93.751
Riesgo subestándar	---	---	---	-123.852	-123.852	---	514.601	514.601
Riesgo dudoso	---	---	---	-869.778	-869.778	---	405.873	405.873
Sin riesgo apreciable	---	---	---	---	---	---	---	---
Tratamiento general	---	---	---	-567.240	-567.240	---	37.408	37.408
Garantía inmobiliaria	---	---	---	-281.116	-281.116	---	356.776	356.776
Vivienda terminada residencia habitual del prestatario	---	---	---	-75.725	-75.725	---	184.812	184.812
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	---	---	---	-55.529	-55.529	---	46.710	46.710
Viviendas terminadas (resto)	---	---	---	-35.726	-35.726	---	54.699	54.699
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	---	---	---	-114.136	-114.136	---	70.555	70.555
Con garantía pignoratícia parcial	---	---	---	-21.422	-21.422	---	11.689	11.689
Tratamiento general	---	-3.777	-3.777	---	-706	---	13.779	13.779
Riesgo País	---	-158	-158	---	---	---	1.401	1.401
Grupo 3	---	-3.619	-3.619	---	---	---	12.239	12.239
Grupo 4	---	---	---	---	-706	---	140	140
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	---	---	---	---	---	---	---
Total	---	-15.195	-15.195	-994.336	-994.336	183.908	13.177.708	13.361.616

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	Inversión Crediticia bruta			Intereses			Resto			Garantía		
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total
Riesgo Normal	632.386	13.169.416	13.801.802	776	30.383	31.159	-1.157	-40.077	-41.234	---	---	---
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	71.625	93.201	164.826	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	135.308	135.308	---	312	312	---	-412	-412	---	---	---
Riesgo subestándar	---	572.728	572.728	---	1.321	1.321	---	-1.743	-1.743	---	---	---
Riesgo dudoso	14	963.955	963.969	---	---	---	---	---	---	---	637.986	637.986
Sin riesgo apreciable	---	140	140	---	---	---	---	---	---	---	2.792	2.792
Tratamiento general	14	393.916	393.930	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Garantía inmobiliaria	---	545.692	545.692	---	---	---	---	---	---	---	610.819	610.819
Vivienda terminada residencia habitual del prestatario	---	205.838	205.838	---	---	---	---	---	---	---	162.166	162.166
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	---	71.727	71.727	---	---	---	---	---	---	---	107.632	107.632
Viviendas terminadas (resto)	---	84.146	84.146	---	---	---	---	---	---	---	76.425	76.425
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	---	183.982	183.982	---	---	---	---	---	---	---	264.597	264.597
Con garantía pignoraticia parcial	---	24.207	24.207	---	---	---	---	---	---	---	24.375	24.375
Riesgo País	---	17.233	17.233	---	40	40	---	-52	-52	---	---	---
Grupo 3	---	1.356	1.356	---	3	3	---	-4	-4	---	---	---
Grupo 4	---	14.982	14.982	---	35	35	---	-46	-46	---	---	---
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	896	896	---	2	2	---	-3	-3	---	---	---
Total	704.026	14.951.841	15.655.867	776	32.057	32.832	-1.157	-42.284	-43.441	---	637.986	637.986

Miles de euros

	Cobertura						Inversión Crediticia Neta		
	Colectiva			Específica			Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total			
Riesgo Normal	---	-15.603	-15.603	---	---	---	632.005	13.144.118	13.776.124
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	---	---	---	---	---	---	71.625	93.201	164.826
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	-36.806	-36.806	---	---	---	---	98.403	98.403
Riesgo subestándar	---	---	---	---	---	---	465.311	465.311	465.311
Riesgo dudoso	---	---	---	-14	-599.547	-599.561	---	364.408	364.408
Sin riesgo apreciable	---	---	---	---	---	---	---	140	140
Tratamiento general	---	---	---	-14	-356.248	-356.262	---	37.668	37.668
Garantía inmobiliaria	---	---	---	---	-226.303	-226.303	---	319.389	319.389
Vivienda terminada residencia habitual del prestatario	---	---	---	---	-65.008	-65.008	---	140.829	140.829
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	---	---	---	---	-38.586	-38.586	---	33.140	33.140
Viviendas terminadas (resto)	---	---	---	---	-26.355	-26.355	---	57.790	57.790
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	---	---	---	---	-96.353	-96.353	---	87.629	87.629
Con garantía pignoraticia parcial	---	---	---	---	-16.997	-16.997	---	7.211	7.211
Riesgo País	---	-3.553	-3.553	---	-748	-748	---	12.920	12.920
Grupo 3	---	-137	-137	---	---	---	---	1.218	1.218
Grupo 4	---	-3.416	-3.416	---	---	---	---	11.555	11.555
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	---	---	---	-748	-748	---	147	147
Total	---	-55.962	-55.962	-14	-707.290	-707.304	703.631	14.178.361	14.881.992

A continuación se presenta el valor en libros, por contraparte y finalidad, de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

• Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

	Normal			Subestándar			Cobertura específica
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales (c)	Sin garantía real	
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios	16.023	18.403	9.727	49.712	95.707	94.187	41.778
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	72	1.451	178	2.510	15.186	424	4.354
Resto de personas físicas	77.657	74.778	7.346	87.964	125.007	11.262	36.092
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	93.680	93.181	17.073	137.676	220.715	105.449	77.870

Miles de euros

	Dudoso				Total		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Cobertura específica	Del que: Valor en libros clasificado durante el ejercicio 2013	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios	48.926	242.031	209.496	333.567	96.729	784.212	375.345
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	14.429	131.500	20.927	107.154	---	186.679	111.508
Resto de personas físicas	18.809	110.178	8.044	42.745	96.729	521.045	78.837
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	67.736	352.209	217.539	376.313	193.459	1.305.257	454.183

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	Normal			Subestándar			
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales (c)	Sin garantía real	Cobertura específica
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	57.354	43.594	141.313	73.841	45.266	95.498	43.842
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	5.975	3.842	23.629	35.321	15.663	7.164	17.651
Resto de personas físicas	99.181	82.092	11.778	82.357	87.243	16.820	29.821
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	156.535	125.686	153.091	156.198	132.509	112.318	73.663

Miles de euros

	Dudoso					Total	
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Cobertura específica	Del que: Valor en libros clasificado durante el ejercicio 2012	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	59.872	156.531	148.136	223.301	33.783	821.405	267.143
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	30.289	94.663	20.620	92.636	2.962	237.166	110.287
Resto de personas físicas	10.737	39.382	12.361	20.877	1.741	441.951	50.698
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	70.609	195.913	160.497	244.178	35.524	1.263.356	317.841

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 que han sido renegociados en sus condiciones y que de no haberlo sido, a dichas fechas se estima que estarían vencidos o deteriorados (los citados activos no están incluidos en la cartera de subestándar):

Miles de euros

	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	204.142	435.312
Valores representativos de deuda	---	---
Total Instrumentos de deuda	204.142	435.312

Durante el ejercicio 2013 se han aplicado condonaciones de intereses de demora, comisiones de impago o intereses ordinarios en 88 operaciones de refinanciación/reestructuración por un importe total de 117 miles de euros; en el ejercicio 2012 se aplicaron por este concepto 81 miles de euros en 184 operaciones de refinanciación/reestructuración. Las condonaciones no estaban específicamente vinculadas a la operación de refinanciación/reestructuración sino que forman parte de las herramientas de cobro en general.

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

- **Quitas de capital:** condonación de la deuda y, por tanto, dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita. Durante el ejercicio 2013 se han realizado quitas de capital en relación a operaciones de refinanciación por 528 miles de euros; en el ejercicio 2012 no se aplicaron quitas de capital.
- **Pase a fallidos:** antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo. Durante el ejercicio 2013 se han pasado a fallidos 5.762 miles de euros en relación a operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2012 no hubo pases a fallidos relacionados con operaciones de refinanciación.
- **Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas:** la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con Circular 4/2004 del Banco de España se calculará el deterioro por el nuevo activo. Durante el ejercicio 2013 se han adjudicado activos por

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

16.230 miles de euros en relación a operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2012 no se adjudicaron activos en relación a operaciones de refinanciación.

- Venta de activos: se considera el valor neto de provisiones para determina el beneficio o la pérdida por la venta. Durante el ejercicio 2013 no se han vendido activos relacionados con operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2012 no se vendieron activos en relación a operaciones de refinanciación.

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

El importe de la diferencia entre el valor en libros previo y el nuevo, que resulta de actualizar los nuevos flujos de efectivo renegociados al tipo de interés efectivo original, se reconoce como una pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Para el ejercicio 2013, el importe de la diferencia es igual a 0; en el ejercicio 2012 el valor de esta diferencia fue 0.

En el marco de las operaciones de refinanciación/reestructuración formalizadas durante el ejercicio de 2013 se han realizado dotaciones de provisiones adicionales por un total de 56.601 miles de euros, no habiéndose producido liberaciones de provisiones a raíz de la formalización de operaciones de refinanciación/reestructuración. En el ejercicio de 2012 se produjeron unas liberaciones netas por este concepto de 1.946 miles de euros.

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

Para operaciones de refinanciación/reestructuración realizadas en 2013 ha habido 2.315 casos en los que los contratos tenían a fecha de cierre del ejercicio intereses devengados pendientes de pago, pero no registrados contablemente; el importe total por este concepto ascendió a 25.993 miles de euros. En el ejercicio 2012 hubo 692 casos cuyo importe total ascendió a 1.798 miles de euros.

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

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

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

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Correcciones de valor por deterioro de activos	-1.009.550	-763.266
Intereses devengados	24.807	32.825
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-38.752	-43.441
	<u>-1.023.495</u>	<u>-773.882</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

Miles de euros

	Saldo		Deteriorados brutos		Vencidos no deteriorados	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
España	11.605.158	12.642.301	1.237.592	918.637	44.026	63.803
Otros países UME	359.400	733.202	7.536	7.665	7.348	11.616
Resto de países	1.404.604	1.505.967	31.369	38.563	2.985	3.153
	13.369.162	14.881.470	1.276.497	964.865	54.359	78.572

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

Miles de euros

	Inversiones crediticias		Activos deteriorados Vencidos				Activos vencidos no	
			Saldo		Con garantías			
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Hasta un mes	1.171.936	1.530.462	114.258	126.323	2.815	26.746	---	---
Más de un mes hasta tres	741.692	946.215	7.667	8.953	2.071	2.414	---	---
Más de tres meses hasta seis	687.920	895.869	9.297	10.870	3.290	6.953	---	---
Más de seis meses hasta un año	879.444	925.707	24.777	55.744	11.547	43.885	---	---
Más de un año hasta cinco	3.127.763	3.275.022	184.921	113.404	88.518	65.879	---	---
Más de cinco años	6.663.192	7.063.707	425.155	358.817	393.356	314.431	---	---
Vencimiento indeterminado	97.215	244.488	510.422	290.754	166.677	200.416	54.359	78.572
	13.369.162	14.881.470	1.276.497	964.865	668.274	660.724	54.359	78.572

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

Miles de euros

	Específica ⁽¹⁾	Subestándar	Genérica	Riesgo país	Total
	Saldo al 31.12.11	519.489	77.803	32.493	8.193
Altas	190.912	38.675	---	---	229.587
Bajas	52.509	2.183	---	---	54.692
Recuperaciones	3.508	7.300	16.890	3.892	31.590
Otros ⁽²⁾	18.017	---	---	---	18.017
Saldo al 31.12.12	636.367	106.995	15.603	4.301	763.266
Altas	323.193	36.408	---	574	360.175
Bajas	22.731	21.997	---	---	44.728
Recuperaciones	33.610	18.015	4.168	391	56.184
Otros ⁽²⁾	12.979	---	---	---	12.979
Saldo al 31.12.13	890.240	103.391	11.435	4.484	1.009.550

(1) Incluye provisiones procedentes del apartado 42 del Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España por importe de 36.806 miles de euro a 31 de diciembre de 2012.

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

El impacto que se produjo durante el ejercicio 2012 por dotaciones adicionales derivadas de la aplicación de las Circulares 2/2012 y 6/2012 del Banco de España es de 55 millones de euros (24 y 31 millones respectivamente), de los cuales 8,2 millones de euros corresponden a operaciones calificadas como dudosas, 12,7 millones de euros corresponden a operaciones calificadas como subestándar, 1,5 millones de euros corresponden a activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, 42,8 millones de euros corresponden a operaciones clasificadas como riesgo en situación normal y 9,8 millones de euros corresponden a liberación de provisión genérica.

En aplicación de la circular de Banco de España 4/2004, para el cálculo de la genérica se deben de considerar las dotaciones específicas, motivo por el cual se producen recuperaciones en 2013 por 4.168 miles de euros (16.890 miles de euros en 2012).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

Miles de euros

	Específica (1)		Subestándar		Genérica		Riesgo País	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Por instrumentos								
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	9	14
Crédito a la clientela	890.240	636.367	103.391	106.995	11.435	15.603	4.475	4.287
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
	<u>890.240</u>	<u>636.367</u>	<u>103.391</u>	<u>106.995</u>	<u>11.435</u>	<u>15.603</u>	<u>4.484</u>	<u>4.301</u>
Por contrapartes								
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	9	14
Administraciones Públicas								
Residentes	---	---	---	---	---	---	---	---
No residentes	---	---	---	---	---	---	4.239	4.070
Otros sectores privados residentes	876.026	621.303	100.093	104.836	10.223	13.962	---	---
Otros sectores privados no residentes	14.214	15.064	3.298	2.159	1.212	1.641	236	217
	<u>890.240</u>	<u>636.367</u>	<u>103.391</u>	<u>106.995</u>	<u>11.435</u>	<u>15.603</u>	<u>4.484</u>	<u>4.301</u>
Por zonas geográficas								
España	876.026	621.303	100.093	104.836	10.223	13.962	---	---
Otros países UME	2.866	2.546	1.269	362	---	---	---	---
Resto de países	11.348	12.518	2.029	1.797	1.212	1.641	4.484	4.301
	<u>890.240</u>	<u>636.367</u>	<u>103.391</u>	<u>106.995</u>	<u>11.435</u>	<u>15.603</u>	<u>4.484</u>	<u>4.301</u>

(1) Incluye provisiones procedentes del apartado 42 del Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España por importe de 36.806 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2013, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 98.888 miles de euros (84.196 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance del Banco durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

Miles de euros

	2013	2012
Saldo al inicio	250.458	213.868
Adiciones:		
Por recuperación remota	44.728	54.585
Por otras causas	---	---
Recuperaciones:		
Por refinanciación o reestructuración	---	---
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	5.440	9.311
Por adjudicación de activos	---	---
Bajas definitivas:		
Por condonación	10.549	8.843
Por prescripción de derechos	---	---
Por otras causas	32.830	---
Variaciones netas en diferencias de cambio	-30	159
Saldo al final	<u>246.337</u>	<u>250.458</u>

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

	Porcentajes			
	2013		2012	
Depósitos en entidades de crédito	0,00%	2,85%	0,00%	4,45%
Crédito a la clientela	1,34%	9,60%	2,04%	9,24%
Valores representativos de deuda	---	---	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(9) Transparencia Informativa

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

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

(a) Sector de la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación se presentan los detalles de la exposición del Banco con el sector de la construcción y promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012:

- Al 31 de diciembre de 2013:

Sector de la construcción y promoción inmobiliaria (a)

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Al 31 de diciembre de 2012:

Sector de la construcción y promoción inmobiliaria (a)

	Miles de euros		
	Importe bruto (f)	Exceso sobre valor de garantía (g)	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)	429.030	140.934	206.290
Del que: Dudoso	204.184	95.558	139.595
Del que: Subestándar	89.537	14.923	29.890
Pro-memoria:			
- Activos fallidos (c)	1.298	---	---

Pro-Memoria

	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)	13.248.089
Total activo (negocios totales)	15.870.958
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e)	17.827

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

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

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

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

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

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

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

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Banco a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2013:

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros (d)
	Credito: Importe bruto (6)
1. Sin garantía hipotecaria	114.159
2. Con garantía hipotecaria (a)	314.871
2.1. Edificios terminados (b)	177.911
2.1.1. Vivienda	100.143
2.1.2. Resto	77.768
2.2. Edificios en construcción (b)	10.434
2.2.1. Vivienda	10.434
2.2.2. Resto	---
2.3. Suelo	126.526
2.3.1. Terrenos urbanizados	104.907
2.3.2. Resto de suelo	21.619
3. Total (c)	429.030

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

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

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

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

A continuación se presenta un detalle del crédito a los hogares para adquisición de vivienda (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Banco a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012:

- Al 31 de diciembre de 2013:

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

- Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros	
	Importe bruto (c)	Del que: Dudoso
Crédito para la adquisición de vivienda (a)	8.320.126	261.423
- Sin garantía hipotecaria	---	---
- Con garantía hipotecaria (b)	8.320.126	261.423

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

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

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

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Banco a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Al 31 de diciembre de 2013:

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

- Al 31 de diciembre de 2012:

	Riesgo sobre importe última tasación disponible (loan to value) (b)					Total
	Miles de euros					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60%	Superior al 80% e inferior al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto (a)	2.559.773	2.504.162	2.193.590	683.883	378.718	8.320.126
Del que: dudoso (a)	9.774	21.036	42.056	67.508	121.050	261.424

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

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

(b) Activos Adjudicados

El desglose de los activos adjudicados del Banco (negocios en España) a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación (a):

- Al 31 de diciembre de 2013:

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros	
	Valor contable (d)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	---	---
1.1. Edificios terminados	---	---
1.1.1. Vivienda	---	---
1.1.2. Resto	---	---
1.2. Edificios en construcción	---	---
1.2.1. Vivienda	---	---
1.2.2. Resto	---	---
1.3. Suelo	---	---
1.3.1. Terrenos urbanizados	---	---
1.3.2. Resto de suelo	---	---
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	65.474	11.918
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)	2.139	163
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)	---	---

- (a) *Se incluirán los activos adjudicados, adquiridos o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por la entidad relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de dichos activos.*
- (b) *Se incluirán los activos inmobiliarios que no procedan de financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria, con independencia del sector económico al que pertenezca la empresa o empresario, ni de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.*
- (c) *Se registrarán todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios mencionados en las líneas 1 a 3 de este estado, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas.*
- (d) *Importe por el que están registrados los activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.*

De acuerdo con las medidas adoptadas en el Real Decreto-ley 18/2012, con fecha 21 de diciembre de 2012, fueron traspasados a DB Cartera 1, S.A.U. todos los activos adjudicados en Deutsche Bank S.A.E. a esta fecha procedentes del sector de Promoción y Construcción mediante ampliación de capital no dineraria por un importe de 2.564 miles de euros (véase nota 11).

(10) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

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

- Al 31 de diciembre de 2013

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

Instrumento/Tipo de derivado	Valor razonable		Nominal Comprometido	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
	Positivo	Negativo				
Cobertura de Valor Razonable						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	269	---	30.000	Varios	Activo Clientes	Clientes
Interest Rate Swap	---	269	30.000	Varios	Pasivo Bancos	DB AG
Interest Rate Swap	1.165	---	80.692	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Operaciones CARI	-3	---	384.030	Varios	Activos	ICO
Cobertura de Flujo de Efectivo						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	230.700	---	2.197.694	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
	<u>232.131</u>	<u>269</u>	<u>2.722.416</u>			

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012 la Entidad ha considerado como elemento de cobertura los derivados de tipo de interés incrustados en las operaciones de activo y de pasivo con sus clientes.

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

Determinación de la efectividad de cobertura

- Efectividad de cobertura esperada

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

- Evaluación de la efectividad

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

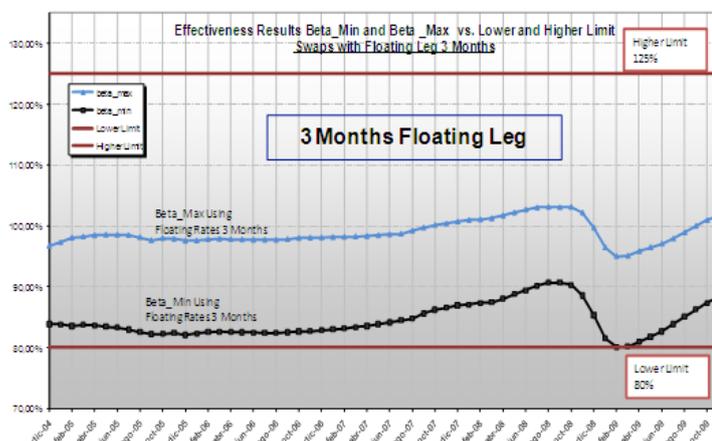
Como el resultado de este test retrospectivo siempre ha permanecido dentro de un rango de entre el 80% y el 125%, es de esperar que la futura correlación entre tipos de 3 meses y de 12 meses sea equivalente. En otras palabras, basado en el análisis de regresión, si el test retrospectivo está comprendido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

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

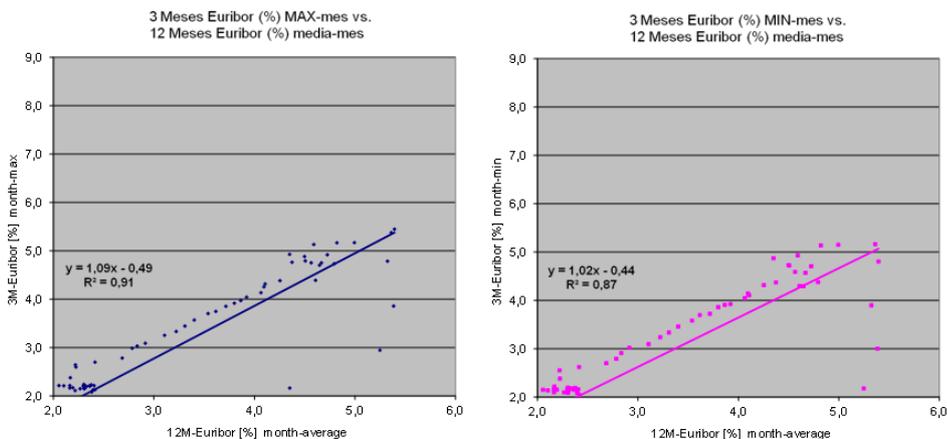
(Continúa)

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

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



En el ejemplo gráfico de a continuación se pone de manifiesto que la medición del máximo de 3 meses Euribor (Dic'13) frente a la media de 12 meses Euribor, da lugar a una efectividad del 109% ($Y = 1,09x$). La medición del mínimo 3 meses Euribor a 12 meses (Dic'13) la registrada el mes el Euribor, se traduce en una efectividad del 102% ($Y = 1,02x$).



(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Tipos de interés usados para el test de efectividad

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

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

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

El cambio significativo del valor razonable, positivo neto 230.700 miles de euros en 2012 a positivo neto 149.668 miles de euros en 2013, de los derivados designados como elementos de cobertura de flujos de efectivo, se debe a la subida de los tipos de interés a largo plazo.

En 2012 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de enero de 2013 hasta al 14 de julio de 2015, de 125.247 miles de euros cada uno, 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de diciembre de 2015 hasta al 14 de octubre de 2016 de 119.655 miles de euros cada uno, 2 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2017 al 14 de agosto de 2017 de 118.197 miles de euros, 5 vencimientos cada 5 meses desde el 15 de enero de 2018 hasta el 16 de septiembre de 2019 de 59.617 miles de euros cada uno y 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 15 de agosto de 2022 de 61.075 miles de euros cada uno.

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

Coberturas del flujo de efectivo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>Beneficios / (Pérdidas)</u>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Permutas de tipo de interés	62.397	60.198
Ingresos / Gastos financieros	62.397	60.198
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Ingresos Ordinarios	---	---
	<u>62.397</u>	<u>60.198</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

	<i>Miles de euros</i>	
	Beneficios / Pérdidas	
	31.12.2013	31.12.2012
Permutas de tipo de interés	-7.063	6.194
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	---	---
	<u>-7.063</u>	<u>6.194</u>

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

• Al 31 de diciembre de 2013

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

• Al 31 de diciembre de 2012

	<i>Miles de euros</i>				
	3 meses o menos	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Flujos de caja de activos	125.247	250.493	1.096.346	725.608	2.197.694
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

Coberturas del valor razonable

El efecto de la cobertura del riesgo de tipo de interés en el ejercicio 2013 ha sido de un ingreso de 62.397 miles de euros (un ingreso de 60.198 miles de euros en 2012) en operaciones de activo y un gasto de 11.136 miles de euros (un ingreso de 10.850 miles de euros en 2012) en operaciones de pasivo (véase nota 24).

Un detalle de las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura y del elemento cubierto (de activo y de pasivo) durante los ejercicios 2013 y 2012 por efecto de la valoración de los mismos, ha sido como sigue (véase nota 26):

	<i>Miles de euros</i>			
	2013		2012	
	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto
Posición cubierta				
Valores representativos de deuda	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	---	3	106	-13
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Pasivos subordinados	-1.163	1.072	-42	133
	<u>-1.163</u>	<u>1.075</u>	<u>64</u>	<u>120</u>

(11) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 que corresponde íntegramente a activos adjudicados es como sigue:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Activo	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Activos no corrientes en venta	70.860	68.801
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	---	186
Activo material	70.860	68.615
Resto de activos	---	---
	<u>70.860</u>	<u>68.801</u>
En euros	70.860	68.801
En moneda extranjera	---	---
	<u>70.860</u>	<u>68.801</u>

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

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Edificios	90.371	86.926
Terrenos	385	500
Instrumentos de Capital	---	186
	<u>90.756</u>	<u>87.612</u>

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

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

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

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

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

	Miles de euros							
	Activo material		Inversiones Inmobiliarias		Instrumentos de capital		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Coste								
Saldo al inicio	79.715	64.611	981	981	1.994	1.994	82.690	67.586
Altas	26.998	40.855	---	---	---	---	26.998	40.855
Ajustes por fusión	---	---	---	---	---	---	---	---
Traspaso a DB Cartera 1	---	3.327	---	---	---	---	---	3.327
Bajas	21.942	22.424	---	---	---	---	21.942	22.424
Otros Ajustes	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo al final	<u>84.771</u>	<u>79.715</u>	<u>981</u>	<u>981</u>	<u>1.994</u>	<u>1.994</u>	<u>87.746</u>	<u>82.690</u>
Deterioro de valor								
Saldo al inicio	12.081	7.433	---	---	1.808	977	13.889	8.410
Altas	8.213	11.463	---	---	---	---	8.213	11.463
Ajustes por fusión	---	---	---	---	---	---	---	---
Ajustes de valoración	---	---	---	---	186	831	186	831
Bajas	5.402	6.051	---	---	---	---	5.402	6.051
Traspaso a DB Cartera 1	---	764	---	---	---	---	---	764
Saldo al final	<u>14.892</u>	<u>12.081</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>1.994</u>	<u>1.808</u>	<u>16.886</u>	<u>13.889</u>
Saldo neto al final	<u>69.879</u>	<u>67.634</u>	<u>981</u>	<u>981</u>	<u>0</u>	<u>186</u>	<u>70.860</u>	<u>68.801</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 8/2012, de 30 de octubre (BOE de 31 de octubre), con fecha 21 de diciembre 2012 fueron traspasados a DB Cartera 1, S.A.U. todos los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el suelo para promoción inmobiliaria y con las construcciones o promociones inmobiliarias, tanto existentes a 31 de diciembre de 2011 como procedentes de la refinanciación de los mismos en una fecha posterior, y que a la referida fecha tuvieran una clasificación distinta de riesgo normal, así como aquellos otros activos adjudicados o recibidos en pago de deudas con posterioridad al 31 de diciembre de 2011.

Los activos traspasados se han incorporado a los libros de contabilidad de DB Cartera 1, S.A.U. por el mismo valor neto contable por el que figuraban en los libros de DB SAE con anterioridad a la realización de la operación, incluyendo las correspondientes provisiones. Como contraprestación, DB SAE recibió 25.643 acciones ordinarias de 100 euros de valor nominal de DB Cartera 1, S.A.U., que han sido contabilizados por un valor de 2.564 miles de euros.

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes, excluidos los empleados del Banco en 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 2013 y 2012 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 23.026 y 14.431 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendía a 21.858 y 13.820 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2013 era del 94% del precio de venta de los mismos (93% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2012).

Asimismo, durante los ejercicios 2013 y 2012, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta a los propios empleados del Banco. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante los ejercicios 2013 y 2012 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 1.402 y 1.402 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendía a 1.253 y 1.307 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2013 era del 98% del precio de venta de los mismos (98% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2012).

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

	<i>Miles de euros</i>							
	Activos residenciales		Terrenos		Instrumentos de Capital		Totales	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Hasta un mes	2.238	2.639	---	---	---	---	2.238	2.639
Más de un mes y hasta tres meses	4.512	7.572	---	---	---	---	4.512	7.572
Más de tres meses y hasta seis meses	4.553	7.566	---	---	---	---	4.553	7.566
Más de seis meses y hasta un año	13.511	17.355		70	---	---	13.511	17.425
Más de un año	45.740	33.152	307	261	0	186	46.047	33.599
	70.553	68.284	307	331	0	186	70.860	68.801

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

	<i>Miles de euros</i>			
	2013		2012	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	---	---	---
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	---
Edificios	523	1.398	311	888
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
Dotacion por Deterioro activos	---	7.657	---	10.998
Recuperacion Dot por Deterioro activos	669	---	669	---
	1.192	9.055	980	11.886

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2013 y 2012 pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(12) Participaciones

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

Miles de euros

	31.12.2013	31.12.2012
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades del grupo	16.057	18.094
	<u>17.490</u>	<u>19.527</u>
En euros	17.490	19.527
En moneda extranjera	---	---
	<u>17.490</u>	<u>19.527</u>

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 2013 es como sigue:

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

A 31 de diciembre de 2013 no existen restricciones significativas referentes al reparto de dividendos y/o préstamos y/o anticipos por parte de ninguna sociedad del Grupo.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros				
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	26.293	100,00	2.629	1.894	-64	---	4.459	2.629
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	100%	0%	100%	189.999	60,10	11.419	8.244	1.046	800	19.909	14.574
DB O.S. Interactivos, AIE	Barcelona	99%	1%	100%	148.000	6,01	896	---	---	---	889	889

Con fecha 21 de diciembre de 2012, se realizó la ampliación de capital de DB Cartera 1, S.A.U. por un importe de 2.564 miles de euros, correspondiendo 2.563 miles de euros a aportación no dineraria por el valor de los inmuebles adjudicados procedentes de Deutsche Bank, S.A.E.

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

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

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros				
	Domicilio	Directa	Indirecta		Total	Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones	Barcelona	50%	0%	50%	733.334	3,91	2.867	573	1.474	2.458	1.433

Los rendimientos de instrumentos de capital por tipo de sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Miles de euros

	Rendimientos	
	31.12.2013	31.12.2012
Sociedad Dependiente	1.747	1.164
Cotizada	---	---
No cotizada	1.747	1.164
Sociedad Multigrupo	663	883
Cotizada	---	---
No cotizada	663	883
Sociedad Asociada	---	---
Cotizada	---	---
No cotizada	---	---
	<u>2.410</u>	<u>2.047</u>

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

Miles de euros

	No cotiza	
	31.12.2013	31.12.2012
Entidades Asociadas	---	---
Entidades Multigrupo	1.433	1.433
Entidades del Grupo	<u>16.057</u>	<u>18.094</u>
	<u>17.490</u>	<u>19.527</u>

(13) Activo Material

a. De uso propio

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

• Al 31 de diciembre de 2013

Miles de euros

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Las altas y bajas relativas a edificios producidas durante el ejercicio 2013 corresponden a la operación de venta de un inmueble de uso propio sito en Castellana 18.

Dicha operación se produce en diferentes momentos del año, e incluye una alta relativa a la permuta realizada de edificios que posteriormente es vendida junto al resto del edificio. El beneficio de la operación total es registrada por un valor de 17.653 miles de euros.

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	31.12.11	Altas	Bajas	Trasposos a/de inv. inmobiliarias	31.12.12
<u>Coste</u>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	22.949	1.406	-7	---	24.348
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	123.850	9.549	---	---	133.399
Edificios	20.111	---	---	---	20.111
Obras en curso	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---
	<u>166.910</u>	<u>10.955</u>	<u>-7</u>	<u>---</u>	<u>177.858</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	-17.101	-1.562	6	---	-18.657
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-92.769	-7.074	---	---	-99.843
Edificios	-9.251	-363	---	47	-9.567
Obras en curso	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---
	<u>-119.121</u>	<u>-8.999</u>	<u>6</u>	<u>47</u>	<u>-128.067</u>
Saldo neto	<u>47.789</u>	<u>1.956</u>	<u>-1</u>	<u>47</u>	<u>49.791</u>

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2013 y que se encuentran operativos asciende a 86.991 miles de euros (93.591 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2013 y 2012 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

Miles de euros

	2013		2012	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	116	---	1
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	---
Edificios	17.703	---	---	---
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	370	---	---	---
	<u>18.073</u>	<u>116</u>	<u>---</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2013 y 2012 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

A continuación se muestra el Valor Razonable de los activos de uso propio, estimados en base a los criterios de la propia entidad. En el caso de inmuebles: comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m². En el caso de otros activos: comparativos con activos de similares características aplicando el precio de mercado.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.637	5.691
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	22.374	33.557
Edificios	32.935	60.785
Obras en curso	---	---
Otros	---	---
	59.946	100.033

b. Inversiones inmobiliarias

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

• Al 31 de diciembre de 2013

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

• Al 31 de diciembre de 2012

	<i>Miles de euros</i>				
	31.12.11	Altas	Bajas	Trasposos a/de inv. inmobiliarias	31.12.12
<u>Coste</u>					
Edificios	7.846	---	---	---	7.846
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---
	7.846	---	---	---	7.846
<u>Amortización acumulada</u>					
Edificios	-1.326	-24	---	-47	-1.398
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---
	-1.326	-24	---	-47	-1.398
Saldo neto	6.520	-24	---	---	6.448

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el banco no tiene elementos totalmente amortizados.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Arrendamientos operativos – Arrendador:

Al 31 de diciembre de 2013 el Banco tiene inmuebles en renta por un valor neto contable de 972 miles de euros (6.448 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), siendo los ingresos generados por los mismos en el ejercicio 2013 y los gastos de explotación relacionados de 868 miles de euros y 503 miles de euros, respectivamente (1.126 y 476 miles de euros en 2012).

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Hasta un año	4	334
Entre uno y cinco años	---	20
Más de cinco años	---	---
	<u>4</u>	<u>354</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

A continuación se muestra el Valor Razonable de los activos de inversiones inmobiliarias, estimados en base a los criterios de la propia entidad a través de comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m²:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Edificios	2.130	9.872
	<u>2.130</u>	<u>9.872</u>

(14) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activos		Pasivos	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Corrientes	211	52	---	1.280
Impuesto de Sociedades	211	52	---	1.280
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
Diferidos	168.042	116.347	30.885	50.767
Impuesto de Sociedades	168.042	116.347	30.885	50.767
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
	<u>168.253</u>	<u>116.399</u>	<u>30.885</u>	<u>52.047</u>
En euros	168.253	116.399	30.885	52.047
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<u>168.253</u>	<u>116.399</u>	<u>30.885</u>	<u>52.047</u>

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.11	95.794	40.552
Altas	67.373	26.162
Bajas	46.820	15.947
Saldo al 31.12.12	116.347	50.767
Altas	63.937	395
Bajas	12.241	20.277
Saldo al 31.12.13	168.043	30.885

(15) Resto de Activos y otros Pasivos

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

Miles de euros

	<u>31.12.2013</u> <u>31.12.2012</u>	
	<u>Activo</u>	
Periodificaciones		
Gastos pagados no devengados	13.328	9.050
Otras periodificaciones	46.747	62.933
Existencias	---	---
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	---	---
Operaciones en camino	1.606	5.060
Otros conceptos	---	---
	<u>61.681</u>	<u>77.043</u>
En euros	61.669	77.037
En moneda extranjera	12	6
	<u>61.681</u>	<u>77.043</u>

Miles de euros

	<u>31.12.2013</u> <u>31.12.2012</u>	
	<u>Pasivo</u>	
Periodificaciones		
Gastos devengados no vencidos	73.085	60.090
Otras periodificaciones	91.635	95.562
Fondo Obra social	---	---
Resto		
Operaciones en camino	---	---
Otros conceptos	30.610	31.475
	<u>195.330</u>	<u>187.127</u>
En euros	195.330	187.127
En moneda extranjera	---	---
	<u>195.330</u>	<u>187.127</u>

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(16) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación (vease nota 6)	137.662	195.652
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>
España	33.064	25.471
Otros países UME	104.598	170.181
Resto de países	---	---
	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>
En euros	136.337	194.853
En moneda extranjera	1.325	799
	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>

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

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

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

	Porcentajes			
	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
Derivados de negociación	0,01%	9,45%	0,03%	10,25%

(17) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Depósitos de bancos centrales	3.646.450	5.540.104
Depósitos de entidades de crédito	1.179.169	1.041.089
Depósitos de la clientela	7.119.275	6.907.356
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	280.244	322.112
Otros pasivos financieros	364.691	437.911
	<u>12.589.829</u>	<u>14.248.572</u>
En euros	11.756.190	13.189.351
En moneda extranjera	833.639	1.059.221
	<u>12.589.829</u>	<u>14.248.572</u>

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, presentan los siguientes importes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Intereses devengados	64.633	58.335
Operaciones de micro-cobertura	---	1.071
Valoración de los derivados implícitos	---	1.071
	<u>64.633</u>	<u>59.406</u>

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

	<i>Porcentajes</i>			
	2013		2012	
Depósitos de bancos centrales	0,25%	0,75%	0,75%	1,00%
Depósitos de entidades de crédito	0,00%	8,27%	0,00%	8,27%
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	0,00%	2,69%	0,03%	2,78%
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Pasivos subordinados	1,33%	3,00%	1,35%	3,00%
Otros pasivos financieros	---	---	---	---

Los intereses y cargas asimiladas y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes (véanse notas 24 y 26):

	<i>Miles de euros</i>			
	<i>Intereses</i>		<i>Resultado de operaciones financieras (neto)</i>	
	2013	2012	2013	2012
Depósitos de bancos centrales	28.494	40.104	---	---
Depósitos de entidades de crédito	5.718	30.193	---	-269
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	56.690	40.142	3	-13
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
Pasivos subordinados	3.998	6.241	1.072	133
Cotizados	1.503	1.733	1.072	133
No cotizados	2.495	4.508	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
	<u>94.900</u>	<u>116.680</u>	<u>1.075</u>	<u>-149</u>

a) Depósitos de bancos centrales

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos de bancos centrales	3.600.000	5.500.000
Ajustes por valoración	46.450	40.104
Intereses devengados	46.450	40.104
	<u>3.646.450</u>	<u>5.540.104</u>
En euros	3.646.450	5.540.104
En moneda extranjera	---	---
	<u>3.646.450</u>	<u>5.540.104</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

b) Depósitos de entidades de crédito

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Cuentas a plazo	1.128.026	948.027
Cesión temporal de activos	---	---
Otras cuentas	50.275	90.720
Ajustes por valoración	868	2.342
Intereses devengados	868	2.342
	<u>1.179.169</u>	<u>1.041.089</u>
En euros	751.333	450.759
En moneda extranjera	427.836	590.330
	<u>1.179.169</u>	<u>1.041.089</u>

c) Depósitos de la clientela

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Administraciones Públicas	108.632	98.330
Depósitos. Efectivo recibido	108.630	98.316
Ajustes por valoración	2	14
Otros sectores privados	7.010.643	6.809.026
Depósitos a la vista	5.006.370	4.447.761
Depósitos a plazo	1.982.393	2.322.523
Depósitos con preaviso	---	---
Cesión temporal de activos	4.881	23.215
Ajustes por valoración	16.999	15.527
Intereses devengados	16.999	15.527
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	---	---
	<u>7.119.275</u>	<u>6.907.356</u>
En euros	6.744.669	6.478.392
En moneda extranjera	374.606	428.964
	<u>7.119.275</u>	<u>6.907.356</u>

d) Pasivos subordinados

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Débitos representados por valores negociables		
Subordinados	39.928	80.692
Convertibles	---	---
No convertibles	39.928	80.692
Depósitos subordinados	240.000	240.000
Ajustes por valoración	316	1.420
Intereses devengados	316	349
Operaciones de micro-cobertura	---	1.071
Resto	---	---
	<u>280.244</u>	<u>322.112</u>
En euros	280.244	322.112
En moneda extranjera	---	---
	<u>280.244</u>	<u>322.112</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la Entidad tiene en circulación emisiones subordinadas por importe de 279.928 miles de euros (320.692 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de 3/2008, de 22 de mayo, de Banco de España.

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

Los intereses devengados por estas emisiones de Subordinada al 31 de diciembre de 2013 han ascendido a 3.998 miles de euros (3.241 miles de euros en 2012).

El detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las emisiones vigentes es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2013

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

• Al 31 de diciembre de 2012

Emisión	<i>Miles de euros</i>			
	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Emisión Diciembre 2003	40.764	40.764	3,00%	30/12/2013
Emisión Marzo 2004	39.928	39.928	0,69%	31/03/2014
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	0,70%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	1,35%	30/11/2017
Saldo 31.12.2012	<u>320.692</u>	<u>320.692</u>		

e) Otros pasivos financieros

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Obligaciones a pagar	55.143	41.602
Fianzas recibidas	6.763	7.529
Cámaras de compensación	2.061	5.919
Cuentas de recaudación	95.479	105.596
Cuentas especiales	178.590	240.660
Garantías Financieras	827	772
Otros conceptos	25.828	35.833
	<u>364.691</u>	<u>437.911</u>
En euros	333.495	397.984
En moneda extranjera	31.196	39.927
	<u>364.691</u>	<u>437.911</u>

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

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

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

En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio, los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance de 2013 y 2012 son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>			
	2013		2012	
	Importe	%*	Importe	%*
**Dentro del plazo máximo legal.	144.511	96,8	152.039	96,7
Resto.	4.780	3,2	5.259	3,3
Total pagos del ejercicio.	149.291	100	157.298	100
PMPE (días) de pagos	51		53	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el máximo legal	227		96	

(19) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Fondo para pensiones y obligaciones similares	29.914	31.675
Prejubilados	14.889	16.466
Personal pasivo	15.025	15.209
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	---	5.286
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	27.055	26.705
Otras provisiones	27.392	24.922
	<u>84.361</u>	<u>88.588</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.11	21.260	7.894	30.027	16.608	75.789
Dotación	1.014	392	2.025	9.869	13.300
Recuperaciones	---	452	5.316	936	6.704
Utilizaciones	5.563	2.548	---	619	8.730
Otros (1)	14.964	---	-31	---	14.933
Saldo al 31.12.12	31.675	5.286	26.705	24.922	88.588
Dotación	7.182	---	6.961	12.941	27.084
Recuperaciones	---	1.426	6.567	7.325	15.318
Utilizaciones	8.799	3.860	---	3.146	15.805
Otros	-144	---	-44	---	-188
Saldo al 31.12.13	29.914	---	27.055	27.392	84.361

(1) Dotación fondo interno a prejubilaciones con prestación definida (6.009 miles de euros)

a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

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

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

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

• Al 31 de diciembre de 2013

Miles de euros

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31.12.11	565	8.409	12.286	---	21.260
Coste por intereses	28	278	593	---	899
Costes por servicios pasados	---	12.681	115	---	12.796
Prestaciones pagadas	---	-5.091	-472	---	-5.563
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---	---
Pérdidas y ganancias actuariales	-173	189	2.267	---	2.283
Mejor estimación de obligaciones al 31.12.12	420	16.466	14.789	---	31.675

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

b) Provisión para impuestos

Al 31 de diciembre de 2013, 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 (véase nota 37).

c) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2013 fondos genéricos por 2.036 miles de euros, fondos por riesgo país por 2.084 miles de euros, fondos subestándar por 755 miles de euros y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 22.180 miles de euros (fondos genéricos por 2.223 miles de euros, fondos por riesgo país por 925 miles de euros, fondos subestándar por 5.625 miles de euros y cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por 17.932 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Los importes provisionados han sido calculados en base a la estimación de contingencia de pasivos dudosos que ascienden a 30.939 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 26.352 miles de euros al 31 de diciembre de 2012, y pasivos contingentes clasificados como subestándar por importe de 5.035 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 (104.426 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

d) Otras provisiones

El detalle de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y el movimiento durante los ejercicios anuales finalizados en dichas fechas es el siguiente:

Miles de euros

	Provisiones por litigios	Otras	Total
Saldo al 31.12.11	2.576	14.032	16.608
Dotaciones con cargo a resultados	564	9.306	9.870
Utilización de fondos	---	619	619
Reversión	---	937	937
Otros movimientos	8.341	-8.341	---
Saldo al 31.12.12	11.481	13.441	24.922
Dotaciones con cargo a resultados	10.115	2.826	12.941
Utilización de fondos	191	2.955	3.146
Reversión	2.600	4.725	7.325
Otros movimientos	1.764	-1.764	---
Saldo al 31.12.13	20.569	6.823	27.392

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

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

Naturaleza de la obligación contraída	Calendario esperado de salidas			
	De 0 a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Total
Cobertura por la garantía de rentabilidad mínima en producto comercializado	---	---	431	431
Fondo de incapacidad transitoria del personal	---	318	---	318
Otros	187	---	47	234
Posible impacto de adecuación de producto a perfil de riesgo de clientes	2.850	---	30	2.880
Reclamaciones de clientes pendientes de recibir notificación judicial	---	---	160	160
Tributos y sanciones	2.800	---	---	2.800
	<u>5.837</u>	<u>318</u>	<u>668</u>	<u>6.823</u>

(20) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2013 y 2012, por tipos de instrumentos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Activos financieros disponibles para la venta	4.163	3.342
Coberturas de los flujos de efectivo	69.246	116.559
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencia de cambio	---	---
Resto de ajustes por valoración	-1.525	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	<u>71.884</u>	<u>119.901</u>

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2013 y 2012, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante dichos ejercicios.

(21) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2013 y 2012 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

a. Capital

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 101.527 miles de euros (88.836 miles de euros en 2012) representado por 16.921.153 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (14.806.009 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una en 2012), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>		Porcentaje de participación	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2011
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	101.333	88.643	99,81%	99,78%
	101.333	88.643	99,81%	99,78%

b. Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Reserva legal	17.766	17.766
Reservas voluntarias	436.353	436.353
Reserva especial e indisponible	114	114
Reserva por fusión	18.521	18.521
Reserva voluntarias	405.488	405.488
Reserva voluntarias especiales	12.230	12.230
Perdidas de Ejercicios anteriores	-6.025	---
Reserva por aplicación C. 04/2004	75.360	73.734
	523.454	527.853
Remanente	---	196
	523.454	528.049

• Reserva legal

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

• Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

• Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	17.766	17.766
Reserva especial e indisponible	114	114
Reservas de revalorizaciones legales	---	---
Reserva para acciones de la Sociedad dominante	---	---
Diferencias por redenominación del capital social a euros	---	---
Importes relacionados con pagos basados en acciones	---	---
	17.880	17.880

c) Beneficios por acción

Los beneficios por acción son calculados dividiendo las ganancias del ejercicio entre el número medio de acciones en circulación durante el ejercicio correspondiente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el beneficio por acción es el siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Resultado del ejercicio (miles de euros)	-108.396	-6.221
Número de acciones	16.921.153	14.806.009
Beneficios por acción (euros)	-6,41	-0,42

d) Dividendos y retribuciones

Un detalle de los dividendos distribuidos durante los ejercicios 2013 y 2012 y propuesta de distribución en el ejercicio 2013, es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Fecha aprobación Consejo	Resultados del ejercicio
2012	0,0	14.806.009	0	21/03/2013	-6.221
2013	0,0	16.921.153	0	24/03/2014	-108.396

e) Recursos propios

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, sobre Determinación y Control de los Recursos Propios Mínimos y sus modificaciones posteriores (en adelante la "Circular"), regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a nivel individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Esta Circular supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2010/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigidos a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables en el ámbito europeo.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Entidad y el Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos. El Banco, como matriz de un grupo consolidable de entidades de crédito, según este concepto queda definido en la norma segunda de la Circular, se encuentra, según se establece en la norma quinta punto 5 de la misma Circular, obligada a cumplir con los requerimientos relativos a recursos propios que se establecen en la norma cuarta, tanto a nivel consolidado como individual.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión de la Entidad y el Grupo.
- En la planificación estratégica y comercial de la Entidad y el Grupo, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Banco y el Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Entidad y el Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Por tanto, la Entidad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión de la Entidad y el Grupo, que afectan tanto a las decisiones de inversión de la Entidad, análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados por parte de las filiales y de emisiones por parte de la Entidad.

La Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en la citada circular se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre de Banco de España, modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre (para el Banco) o las NIIF-UE (para el Grupo) ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en la mencionada Circular.

La gestión que el Banco realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España. En este sentido, la Entidad considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la Circular 3/2008 de Banco de España.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Banco y el Grupo al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc.,), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional.

Adicionalmente, el Banco y el Grupo están sujetos al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular, y el Banco y el Grupo está sujeto al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Banco realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

Con fecha 19 de febrero de 2011 fue publicado en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero, en base al cual se exige a las Entidades de Crédito un capital principal, de al menos el 8% y en algunos casos del 10%, de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo y calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y en su normativa de desarrollo.

Con fecha 11 de diciembre de 2012 fue publicado en el Boletín Oficial del Estado la Circular 7/2012 de Banco de España sobre requerimientos mínimos de Capital principal, de conformidad con lo previsto en la Ley 9/2012, donde se establece el requisito único del 9% de Capital principal que deberán cumplir las entidades y Grupos a partir del 1 de Enero de 2013.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se indica anteriormente coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, "capital a efectos de gestión";

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Capital Desembolsado	101.527	88.836
Primas de emisión	479.416	368.138
Capital Computable	<u>580.943</u>	<u>456.974</u>
Reservas	529.167	535.425
Resultado del Ejercicio	-109.820	-6.549
Ajustes por valoración computables como recursos propios básicos	---	---
Reservas Computables	<u>419.347</u>	<u>528.876</u>
Recursos Propios Básicos	1.000.290	985.850
Cobertura Genérica	1.397	6.417
Corrección realizada a los ajustes por valoración en los recursos propios básicos transferida a recursos propios de segunda categoría	2.676	2.150
Financiaciones Subordinadas	<u>124.000</u>	<u>179.986</u>
Recursos Propios De Segunda Categoría	128.073	188.553
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	<u>1.128.363</u>	<u>1.174.403</u>
Requerimientos de Recursos Propios	786.424	850.556
Exceso de Recursos Propios	341.938	323.847

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Banco y el coeficiente de capital principal excedían de los requeridos por la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el ratio de solvencia es del 11,50% y del 11,01%, respectivamente.

(22) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	81.209	66.788
Avales financieros	81.209	66.788
Derivados de crédito	---	---
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	---	---
Otras garantías financieras	---	---
Activos afectos a obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	224.606	202.446
Garantía adicional de liquidación	---	---
Otros Avales y cauciones prestadas	2.835.493	2.760.287
Otros riesgos contingentes	205	205
Otros créditos documentarios	---	---
Otros conceptos	205	205
	<u>3.141.513</u>	<u>3.029.726</u>
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros	1.737.717	1.686.370
Por entidades de crédito	166.694	165.824
Por administraciones públicas	100	---
Por otros sectores residentes	1.175.780	1.142.507
Por no residentes	395.143	378.039
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	---	---
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	996	457
Valores suscritos pendientes de desembolso	---	---
Compromisos de colocación y suscripción de valores	---	---
Otros compromisos contingentes	311.085	349.896
	<u>2.049.798</u>	<u>2.036.723</u>

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(23) Cuentas de Orden

Además, el Banco tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Derivados financieros (véase nota 6 y 10)	33.425.601	48.092.508
Riesgo de tipo de cambio	2.935.177	3.405.692
Riesgo de tipo de interés	30.489.055	44.678.012
Riesgo sobre acciones	---	---
Riesgo sobre metales preciosos	---	---
Riesgo sobre mercaderías	1.369	8.804
Riesgo de Crédito	---	---
Otros riesgos	---	---
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares	31.522	33.367
Planes de prestación definida	31.522	33.367
Planes de aportación definida	---	---
Otros compromisos	---	---
Operaciones por cuenta de terceros	76.158.843	58.425.756
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	2.433.335	1.762.083
Otras cuentas de orden	43.280.272	43.984.020
	<u>155.329.573</u>	<u>152.297.734</u>

(24) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en Banco de España	435	531
Depósitos en entidades de crédito	7.892	12.854
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Créditos a la clientela	319.632	447.962
Valores representativos de deuda	74	53
Activos dudosos	---	3
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura (véase nota 10)	62.397	60.198
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	---	---
Otros intereses	1.832	1.301
	<u>392.262</u>	<u>522.902</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Depósitos de Bancos Centrales	28.494	40.104
Depósitos de entidades de crédito	5.718	30.193
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	56.690	40.142
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	3.998	6.241
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura (véase nota 10)	-11.136	10.850
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.032	899
Remuneración de capital reembolsable a la vista	---	---
Otros intereses	122	451
	<u>84.918</u>	<u>128.880</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(25) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	29.287	30.419
Por compromisos contingentes	4.677	6.015
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	258	248
Por servicio de cobros y pagos	43.904	42.040
Por servicio de valores	53.783	44.528
Por comercialización de productos financieros no bancarios	40.757	35.557
Otras comisiones	87.679	74.302
	260.345	233.109
Comisiones pagadas		
Corretajes de operaciones activas y pasivas	---	---
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	10.357	9.635
Comisiones pagadas por operaciones de valores	1.395	951
Otras comisiones	45.275	43.690
	57.027	54.276

(26) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.2013			31.12.2012		
	Beneficios	Pérdidas	Total Neto	Beneficios	Pérdidas	Total Neto
De la cartera de negociación (véase notas 6 y 16)	103.767	105.400	-1.633	93.088	93.314	-226
Valores representativos de deuda						
Cotizados	13.579	340	13.239	20.680	1.343	19.337
No cotizados	---	---	---	---	---	---
Derivados de negociación	90.188	105.060	-14.872	72.408	91.971	-19.563
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	130	-130	---	1.126	-1.126
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---
Coberturas contables no incluidas en intereses (véase nota 10)	1.075	1.163	-88	508	324	184
Derivados de cobertura	---	1.163	-1.163	375	311	64
Partidas cubiertas	1.075	---	1.075	133	13	120
Otros (véase nota 10)	---	7.063	-7.063	6.194	---	6.194
	104.842	113.756	-8.914	99.790	94.764	5.026

(27) Diferencias de Cambio (Neto)

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

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2013, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 15.373 miles de euros (16.751 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación del Banco denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	31.12.2013		31.12.2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Libra Esterlina	25.599	25.579	35.047	35.097
Dólar USA	680.779	677.292	840.500	840.157
Dólar Canadiense	1.735	1.629	4.244	4.018
Franco Suizo	25.846	25.968	26.360	26.112
Corona Sueca	1.103	1.142	745	992
Corona Noruega	1.011	989	1.430	1.433
Corona Danesa	435	435	254	328
Yen Japonés	97.342	98.499	143.193	145.954
Dólar Australiano	1.572	1.573	2.648	2.668
Otras	3.064	3.075	4.147	4.108
Total	838.486	836.181	1.058.568	1.060.867

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

	31.12.13		31.12.12	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Inversiones crediticias	835.606	---	1.055.802	---
Pasivo financiero a coste amortizado	---	833.638	---	1.059.221
	835.606	833.638	1.055.802	1.059.221

(28) Otros productos de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Otros productos de explotación		
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	868	1.126
Ingresos de otros arrendamientos operativos	---	---
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	4.610	4.141
Resto de productos de explotación	14.997	16.066
	20.475	21.333

(29) Cargas de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Otras cargas de explotación		
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	503	476
Contribución a fondos de garantía de depósitos	17.527	13.943
Otros conceptos	10.038	9.988
	28.068	24.407

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(30) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013 y 2012, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Sueldos y gratificaciones al personal activo	140.789	145.560
Cuotas de la Seguridad Social	27.790	28.344
Dotaciones a planes de prestación definida	1.693	12.797
Dotaciones a planes de aportación definida	14.707	11.140
Indemnizaciones por despidos	4.483	7.486
Gastos de formación	5.834	3.165
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	---	---
Otros gastos de personal	16.460	17.656
	<u>211.756</u>	<u>226.148</u>

El número de empleados a 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se distribuye como sigue:

	31.12.2013			31.12.2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	204	83	287	198	75	273
Técnicos	967	783	1.750	1002	758	1.760
Administrativos	98	167	265	119	199	318
	<u>1.269</u>	<u>1.033</u>	<u>2.302</u>	<u>1.319</u>	<u>1.032</u>	<u>2.351</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco mantiene compromisos por pensiones y/o obligaciones similares con los siguientes colectivos:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada	7	22
Resto de empleados en activo	2.295	2.329
Jubilados	1.530	1.530
Prejubilados	151	164
	<u>3.983</u>	<u>4.045</u>

- Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, para los compromisos con el personal activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada son las que se detallan en el cuadro adjunto:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

	31.12.2013	31.12.2012
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
Tipo de actualización:	---	---
Crecimiento IPC:	---	---
Crecimiento salarial:	---	---
Evolución Seguridad Social		
Crecimiento Bases Máximas:	---	---
Pensión Máxima:	---	---

En relación al tipo de interés, por la parte devengada al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Primeros años	Resto	Primeros años	Resto
Prestaciones garantizadas por la parte de:	4,30%		6,09%	
	(40 primeros años)	2,00%	(40 primeros años)	2,50%
Compañía de seguros: Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad Unipersonal	4,25%		4,25% - 3,20%	
	(27 primeros años)	2,50%	(27 primeros años)	2,50%
Aportación inicial				
Aportación posterior				

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2013 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada, igual a 31 de diciembre de 2012.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Valor actual de los compromisos a cubrir	298	2.119
Compromisos por pensiones causadas	---	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas	298	2.119
Riesgos por pensiones no causadas	303	2.139
Patrimonio de Planes de Pensiones	129.153	117.124
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	303	2.139
Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)	325	314

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Jubilados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, son los siguientes:

	31.12.2013	31.12.2012
Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)	138.905	141.136
Patrimonio de planes de pensiones	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros)	138.905	141.136
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% 27 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% (4,02%) - Colas 2,00%
Crecimiento salarios	---	---
Crecimiento pensiones Seguridad Social	---	---
Tipo de revalorización de las pensiones	---	---

- Prejubilados

En los ejercicios 2013 y 2012 el Banco acometió procesos de prejubilación de empleados causando respectivamente 39 y 96 prejubilaciones. Los compromisos asumidos con los mismos están dotados en un fondo interno.

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2013	31.12.2012
Supervivencia:		
Varones	PERMF 2000 p	PERMF 2000 p
Mujeres	PERMF 2000 p	PERMF 2000 p
Tipo de actualización:	0,75%	3,70%
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	1,90%	2,10%
Fase jubilación		
Crecimiento salarial:	0,00%	0,00%
Fase jubilación		
Evolución Seguridad Social	---	---

Para la fase de jubilación del personal prejubilado y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se han considerado el mismo tipo de descuento que el mencionado anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

	31.12.2013	31.12.2012
Prejubilados - FI (fase prejubilación)	0,75%	3,70%
Prejubilados - FI (fase post jubilación)	3,60%	3,70%
Prejubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

En cuanto al personal jubilado al 31 de diciembre de 2013, los tipos de descuento aplicados en la valoración han sido los siguientes:

	31.12.2013	31.12.2012
Jubilados - FI (fase post jubilación)	3,60%	3,70%
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 2013 y 2012 son los siguientes:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas:	14.889	8.917	16.466	8.993
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	6.108	5.833	6.217	7.260
Riesgos por pensiones no causadas:	---	---	---	---
Patrimonio de Planes de Pensiones:	---	---	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos:	---	5.833	---	7.260

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y para las cuatro ejercicios anteriores, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por el Banco atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>				
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Valores Actuales de los compromisos: ("Compromisos a Cubrir" en A3)	174.657	182.211	177.648	191.800	205.176
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos ("Activos del Plan" en Estado A-3)	144.743	150.536	163.567	171.767	177.154
Déficit resultante ("Provisiones constituidas menos los activos no reconocidos" indicados en el Estado A-3)	29.914	31.675	21.260	20.276	28.751

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

El detalle a 31 de Diciembre de 2013 y 2012 de los valores actuales de los compromisos son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>
	<u>31.12.2013</u>
Valores Actuales de los compromisos:	
Pensiones no causadas	11.946
Pensiones causadas	<u>162.711</u>
	<u>174.657</u>
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	<u>144.743</u>
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>29.914</u>

	<i>Miles de euros</i>
	<u>31.12.2012</u>
Valores Actuales de los compromisos:	
Pensiones no causadas	15.616
Pensiones causadas	<u>166.595</u>
	<u>182.211</u>
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	<u>150.536</u>
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>31.675</u>

El desglose de las pensiones no causadas (11.946) se corresponde con:

- Riesgos devengados con el personal activo y prejubilado que se encuentran asegurados o provisionados en fondo interno (11.942).
- Riesgos no devengados con el personal activo (4).

El desglose de las pensiones causadas (162.711) se corresponde con los compromisos por pensiones causadas con el personal jubilado y con el personal prejubilado. Dichos compromisos están asegurados o bien provisionados en fondo interno.

Las pensiones no causadas están constituidas por los complementos de pensión mínima a los empleados o sus cónyuges y por el personal en su día afecto a reestructuraciones.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

Miles de euros

Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	31.12.2013
Fondo de pensiones externo	
Activos en régimen de prestación definida	144.743
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	---
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---
Total	144.743

Miles de euros

Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	31.12.2012
Fondo de pensiones externo	
Activos en régimen de prestación definida	150.536
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	---
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---
Total	150.536

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados del Banco durante el ejercicio 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

Miles de euros

Valor Razonable	31.12.2013
Saldo al inicio	150.536
Aportaciones al Plan	1.353
Derechos procedentes de otro Plan	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	-14.565
Provisión matemática en poder de aseguradoras	-5.793
Al inicio del ejercicio	150.536
Al final del ejercicio	144.743
Prestaciones	---
Traslado de derechos a otro Plan	---
Gastos por garantías externas	---
Gastos propios del Plan (pérdidas)	-1.111
Ingresos propios el Plan (rentabilidad)	14.323
Beneficios del Fondo imputados	---
Saldo al final	144.743

Miles de euros

Valor Razonable	31.12.2012
Saldo al inicio	163.850
Aportaciones al Plan	2.366
Derechos procedentes de otro Plan	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	-15.679
Provisión matemática en poder de aseguradoras	-13.032
Al inicio del ejercicio	163.567
Al final del ejercicio	150.535
Prestaciones	---
Traslado de derechos a otro Plan	---
Gastos por garantías externas	---
Gastos propios del Plan	-2.325
Ingresos propios el Plan	15.356
Beneficios del Fondo imputados	---
Saldo al final	150.536

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Valor Razonable		31.12.2013	
	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)	144.743	100%	
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---	
	144.743	100%	

Valor Razonable		31.12.2012	
	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)	150.536	100%	
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---	
	150.536	100%	

El importe de esos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

- a) Hipótesis actuariales y financieras utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron las siguientes:

	2013
Hipótesis Actuariales	
Tipo de actualización	0,75% - 5,36%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	GRMF95 y PERMF 2000p
Tasa de crecimiento de salarios revisables	1,90%
Tipo de revalorización de las pensiones	Entre 0% y 2,75% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	0,00%

	2012
Hipótesis Actuariales	
Tipo de actualización	2,53% - 5,36%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	GRMF95 y PERMF2000P
Tasa de crecimiento de salarios revisables	2,10%
Tipo de revalorización de las pensiones	Entre 0% y 2,1% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	0,00%

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2013 y 2012 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	182.211
Coste de los servicios del ejercicio corriente	1.512
Coste por intereses	6.357
Coste por servicios pasados	5.428
Pérdidas y (ganancias) actuariales	1.949
Perdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo	581
Reduccion del Plan	---
Prestaciones pagadas	-23.382
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>174.657</u>
	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	177.648
Coste de los servicios del ejercicio corriente	2.481
Coste por intereses	6.677
Coste por servicios pasados	12.754
Pérdidas y (ganancias) actuariales	3.776
Perdidas y ganancias actuariales Largo plazo	189
Reduccion del Plan	---
Prestaciones pagadas	-21.314
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>182.211</u>

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2013 y 2012 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 2012	150.536
Rendimiento esperado de los activos del plan	5.325
Primas pagadas / (Externos cobrados) netas	1.353
(Pérdidas) y ganancias actuariales	2.093
Prestaciones pagadas	-14.565
Valor razonable al 31 de diciembre de 2013	<u>144.743</u>
	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2011	163.567
Rendimiento esperado de los activos del plan	5.778
Primas pagadas / (Externos cobrados) netas	-4.812
Pérdidas y ganancias actuariales	1.682
Prestaciones pagadas	-15.679
Valor razonable al 31 de diciembre de 2012	<u>150.536</u>

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	174.657
Valor razonable de los activos afectos	-144.743
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>29.914</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	182.211
Valor razonable de los activos afectos	-150.536
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>31.675</u>

A continuación se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante los ejercicios 2013 y 2012 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 2012	-2.134
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	2.093
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	-1.949
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>-1.990</u>

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-40
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	1.682
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	-3.776
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>-2.134</u>

A continuación detallamos el gasto contable durante el ejercicio 2013 y 2012:

Gasto contable de 2013	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	1.512
Coste por intereses	6.357
Rendimiento esperado de los activos del plan	-5.325
Coste por servicios pasados	5.428
Reduccion de los Planes	---
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largc	581
Gasto total	<u>8.553</u>

Gasto contable de 2012	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	2.481
Coste por intereses	6.677
Rendimiento esperado de los activos del plan	-5.778
Coste por servicios pasados	12.754
Reduccion de los Planes	---
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largc	189
Gasto total	<u>16.323</u>

A cierre de ejercicio 2013, no es posible realizar una estimación de las aportaciones que se espera pagar en el ejercicio 2014 para los compromisos de prestación definida asegurados en Zürich y Generali.

Respecto a la estimación de la portación al Fondo Interno por Complemento Inferior a Pensión Mínima, no se espera realizar ninguna aportación durante 2014.

A fecha actual, la mejor estimación, determinada razonablemente, de las aportaciones que se espera pagar al plan de pensiones durante el ejercicio 2014 es de 7.435 miles de euros.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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 147.610,36 euros.
- Zúrich: No dispone de información de activos por número de póliza, sino por cartera o grupo homogéneo de pólizas (tal como establece el ROSSP de la DGS):
 1. Las pólizas con fecha de efecto anterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Antiguas (código 12010).
 2. Las pólizas con fecha de efecto posterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Nuevas (código 12011).

La RACC (rentabilidad real, tal y como tiene establecida la DGS) a 31.12.2013 y 31.12.2012 es la siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
* 12010 Rentas Colectivas Antiguas..	5,62%	5,86%
* 12011 Rentas Colectivas Nuevas...	5,38%	5,63%

No hay derechos de reembolso reconocidos en el plan.

Los compromisos dotados en fondo interno (compromisos con prejubilados, con ex - empleados y los derivados del antiguo economato), han sido valorados a un tipo de descuento basado en una metodología definida, basada en el rendimiento medio de los bonos corporativos de alta calidad crediticia dentro del mercado de referencia, según la metodología generalmente aceptada bajo Circular 4/2004 de Banco de España y modificaciones posteriores.

Los tipo 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(31) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Inmuebles, instalaciones y material	32.872	30.440
Informática	37.153	33.507
Comunicaciones	8.245	8.289
Publicidad y propaganda	5.999	7.954
Gastos judiciales y de letrados	4.538	3.037
Informes técnicos	949	1.324
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.063	3.029
Primas de seguros y autoseguro	2.042	1.788
Por órganos de gobierno y control	---	---
Representación y desplazamiento del personal	1.096	5.671
Cuotas de asociaciones	116	99
Servicios administrativos subcontratados	1.513	1.318
Contribuciones e impuestos	7.256	12.205
Otros	52.217	51.685
	157.059	160.346

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. El detalle de los honorarios netos facturados por KPMG Auditores, S.L., por otras sociedades del Grupo KPMG Europe, LLP, o por otras entidades afiliadas a KPMG International para los ejercicios anuales finalizados a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	KPMG Auditores S.L.		Sociedades del Grupo KPMG Europe, LLP		Otras entidades afiliadas a KPMG International	
					<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Por servicios de auditoría	270	270	---	---	---	---
Por otros servicios de verificación contable	92	52	---	---	---	---
Por asesoramiento fiscal	---	---	---	---	---	---
Por otros servicios	43	73	---	---	---	---
	405	395	---	---	---	---

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2013 y 2012, con independencia del momento de su facturación.

Arrendamientos operativos - Arrendatario

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

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Pagos por arrendamiento	22.884	20.423
Cuotas contingentes	---	---
Cuotas de subarriendo	412	384

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir	1.003	1.375
	1.003	1.375

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Hasta un año	12.393	7.315
Entre uno y cinco años	19.287	8.624
Más de cinco años	21.282	607
	<u>52.962</u>	<u>16.546</u>

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

Su detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		
Inmovilizado material	17.587	-1
Inversiones inmobiliarias	---	---
Activo intangible	---	---
Participaciones	---	---
Otros instrumentos de capital	---	---
Otros conceptos	370	---
	<u>17.957</u>	<u>-1</u>

(33) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Banco y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan en el Anexo I.

(34) Información sobre Medio Ambiente

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Deutsche Bank S.A.E. considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

Con el fin de reducir el impacto medioambiental de la actividad del banco, por tercer año consecutivo, Deutsche Bank SAE ha utilizado energía proveniente únicamente de plantas de energía renovable, renovando este año su contrato con el único suministrador eléctrico que garantiza el 100% de Energía Verde.

Además, se ha ajustado la demanda energética de los sistemas de climatización de la sede de Castellana 18, reduciendo el consumo eléctrico en unos 114.000 kWh, lo que supone una reducción de emisiones atmosféricas de 74 Toneladas de CO2.

En el edificio de Rosario Pino, se ha sustituido el alumbrado fluorescente por luminarias de bajo consumo.

Por otro lado, se ha implantado la recogida selectiva de residuos en algunos de nuestros edificios principales.

En cuanto la limpieza, se ha implantado un nuevo modelo operativo que no requiere de lejías, amoniacos ni otros productos tóxicos, así como la reducción del uso de agua en un 70%.

Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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. El Banco no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(35) Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

En el año 2013 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 1.834 quejas y reclamaciones (1.663 en 2012). De ellas, 175 fueron tramitadas a través del Defensor del Cliente. Mientras que en el año anterior se tramitaron 160 a través de dicho organismo.

Un 20,3 % de las reclamaciones contestadas se resolvieron favorablemente al cliente. Desde el punto de vista económico, se abonaron a los clientes un 5,4% de los importes reclamados (1,2% en el año 2012).

A través del Banco de España se recibieron 48 reclamaciones (60 en el año 2012), de las que 22 quedaron resueltas a 31 de diciembre de 2013 (37 a 31 de diciembre de 2012). De las 22, 6 se resolvieron a favor del Banco, existiendo 9 casos en los que aún no hubo pronunciamiento (21 favorables al Banco y 2 sin pronunciamiento en el año 2012).

(36) Agentes Financieros

Deutsche Bank S.A.E. opera al 31 de diciembre de 2013 con una red de 321 agentes.

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

En cumplimiento del artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad. A continuación indicamos aquellos que a 31 de diciembre de 2013 tienen poderes suficientes para firmar por cuenta de la Entidad:

Correos y Telégrafos, Subdirección General ADM. ECO.

C/ Aduana, 29

Madrid

(37) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2013 y 2012 y el resultado fiscal que el Banco espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	-159.938	-7.312
Diferencias permanentes	-9.160	588
Base contable del impuesto	-169.098	-6.724
Diferencias temporarias	44.913	79.430
Base Dtas. Monetizables	124.185	---
Base imponible fiscal	---	72.706
Cuota al 30%	---	21.812
	---	21.812
Retenciones y pagos a cuenta	159	19.875
Deducciones y bonificaciones	798	657
Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver	-957	1.280

Diferencias temporarias del 2013 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-1.245), desarrollos informáticos (-393), provisiones por insolvencias (30.311), fondos específicos (14.399), provisiones para prejubilaciones (-1.577), Planes de compensación (443), Dotaciones no deducibles (2.629), Dotación por deterioro (-1.189), Diferencia entre amortización contable y fiscal (1.765) y Activos por impuestos diferidos a los que hace referencia la norma de imputación temporal introducida por el Real Decreto-Ley 14/2013 de 29 de noviembre (124.185). Por su parte, el importe de deducciones y bonificaciones se corresponde con deducciones por doble imposición (772) y por donaciones (26).

Diferencias temporarias del 2012 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-1.369), desarrollos informáticos (2.259), provisiones por insolvencias (55.894), fondos específicos (10.824), provisiones para prejubilaciones (7.868), planes de compensación (2.566).

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 y 2012 se calcula como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	-51.527	-2.674
Base contable al 30%	-50.729	-2.017
Bonificaciones y deducciones	-798	-657
Ajustes por cambio tipo impositivo	---	---
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	---	---
Diferencia ISS Ejercicio anterior	-15	1.583
	-51.542	-1.091

Con fecha 30 de julio de 2010, la Entidad recibió notificación del inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección Tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	<u>Ejercicios</u>
Impuesto sobre Sociedades	01/2005 a 12/2007
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2006 a 12/2007
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	07/2006 a 12/2007
Retenciones / Ingresos a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	07/2006 a 12/2007
Retenciones a cuenta imposición no residentes	07/2006 a 12/2007

Con fecha 17 de abril de 2012 se firmaron las actas correspondientes a las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación por los citados impuestos y ejercicios.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

El resultado de dichas actas, firmadas en conformidad, arroja un importe neto a devolver de 318 mil euros (350 mil euros incluyendo intereses de demora), como consecuencia del reconocimiento de ciertos créditos fiscales correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007.

Al 31 de diciembre de 2013, la entidad no tiene registradas contablemente provisiones para impuestos al haberse liquidado, durante el año 2013, todos los conceptos que estaban pendientes de liquidación y/o pago.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2013, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2009. Los Administradores del Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los dieciocho años inmediatos y sucesivos. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

El Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras ha modificado durante el presente ejercicio el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades en los siguientes términos:

- Con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2011, las dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo así como los correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, que hayan generado activos por impuesto diferido, se integrarán en la base imponible de acuerdo con lo establecido en la ley del impuesto sobre sociedades, con el límite de la base imponible positiva previa a su integración y a la compensación de bases imponibles negativas. La aplicación de esta norma ha supuesto para la Entidad en el ejercicio 2013 una disminución de los créditos fiscales por bases imponibles negativas así como un incremento de impuestos anticipados relacionados con los conceptos de deterioro de créditos, deterioro de activos inmobiliarios y gastos relacionados con compromisos por pensiones.
- Los activos por impuesto diferido correspondientes a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los derivados de dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, se convertirán en un crédito exigible frente a la Administración tributaria (y podrán ser monetizables) en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada.

A su vez, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores de la Entidad esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

Miles de euros

Ejercicio esperado de reversión	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2014	26.466	---
2015	18.454	---
2016	16.840	---
2017	15.385	1.128
> 2018	90.897	29.757
	<u>168.042</u>	<u>30.885</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de la Entidad de los ejercicios 2013 y 2012 se muestran en el siguiente cuadro:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
En cuota impositiva		
Deducciones por inversiones	---	---
Deducciones por doble imposición (1)	772	620
Deducción por gastos de formación	---	---
Deducción por aportaciones planes de pensiones	---	---
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	---	---
Deducción por donativos a entidades	26	37
	<u>798</u>	<u>657</u>

(1) Dividendos cobrados por la Entidad de otras entidades del Grupo consolidado en España y otras participaciones minoritarias.

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Activos		Pasivos		<i>Miles de euros</i> Netos	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Inmovilizado material	1.049	693	---	---	1.049	693
Fondo de comercio	2.486	2.533	---	---	2.486	2.533
Otros activos intangibles	5.450	5.348	---	---	5.450	5.348
Inversiones inmobiliarias	---	---	---	---	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	---	---	1.784	1.432	-1.784	-1.432
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	---	---	29.677	49.954	-29.677	-49.954
Prestaciones a empleados	32.238	33.762	-654	-697	32.892	34.459
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---	---	---	---	---
Provisiones	126.309	74.011	78	78	126.231	73.933
Créditos por pérdidas a compensar	---	---	---	---	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	510	---	---	---	510	---
Total activos/pasivos	<u>168.042</u>	<u>116.347</u>	<u>30.885</u>	<u>50.767</u>	<u>137.157</u>	<u>65.580</u>
Activos y pasivos netos	<u>168.042</u>	<u>116.347</u>	<u>30.885</u>	<u>50.767</u>	<u>137.157</u>	<u>65.580</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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>	
	31.12.2013	31.12.2012
Inmovilizado material	356	35
Fondo de comercio	-47	-47
Otros activos intangibles	102	905
Inversiones inmobiliarias	---	-106
Activos financieros disponibles para la venta	-352	-338
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	20.277	-10.575
Prestaciones a empleados	-1.567	3.046
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---
Provisiones	52.298	27.047
Créditos por pérdidas a compensar	---	-9.021
Derechos por deducciones y bonificaciones	510	-608
Total	71.577	10.338

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Activos por impuestos diferidos relacionados	141.577	76.630
Créditos por pérdidas a compensar	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
Total activos	141.577	76.630
Pasivos por impuestos diferidos	30.885	50.767
Neto	110.692	25.863

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2013 y 2012, es como sigue:

	Nota	2013		2012	
		Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos financieros disponibles para la venta	7	---	1.784	---	1.432
Coberturas del flujo de efectivo	10	---	29.676	---	49.954

(38) Políticas y Gestión de Riesgos

El Consejo de Administración a través del Comité de Activos y pasivos (ALCO), la Comisión de Auditoría, la División de Auditoría, y las unidades de Control de Riesgos, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco. A su vez, la Unidad de Compliance es la encargada de la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y optimizar dicha gestión a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura.

A tales efectos, el Consejo de Administración revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia, y establece y actualiza los límites operativos de Tesorería y Mercado de Capitales.

A nivel ejecutivo, existe una adecuada segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

El Grupo Deutsche Bank pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo estructural de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgos de derivados
- Riesgos operativos

Los sistemas de auditoría y control interno se extienden, asimismo, a otros riesgos de la actividad del Grupo, tales como riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos.

(a) Gestión del riesgo estructural

En Deutsche Bank S.A.E., 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 de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y "repreciaciones" de las partidas de activo y pasivo del balance consolidado.

Con el objetivo de realizar una gestión más eficiente del riesgo de tipo de interés ante un entorno económico cada vez más competitivo y globalizado, el Grupo Deutsche Bank AG ha diseñado un sistema por el que se persigue eliminar por completo cualquier actividad de asunción de riesgos de tipo de intereses llevada a cabo en Europa Continental.

De esta manera, el gestor del Balance de situación de Deutsche Bank S.A.E., representado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), asume la función de supervisor y coordinador de procesos y políticas de gestión de riesgos, en lugar de cumplir un papel de tomador de riesgos, lo que se realiza en forma centralizada en Deutsche Bank Frankfurt. Los gestores del balance de situación forman parte de un equipo europeo donde intercambian mutuos conocimientos y experiencias.

Risk Square es la herramienta que evalúa la posición de riesgo de tipo de intereses del balance del Banco globalmente, considerado en base a sus flujos de caja. Las operaciones de cobertura correspondientes para cubrir este riesgo son contratadas todas ellas con Deutsche Bank Frankfurt. La aplicación Risk Square ha sido diseñada internamente y está basada en un modelo financiero de gestión de riesgo de tipo de interés definido por el Grupo a nivel mundial.

Las partidas del Balance más significativas presentan la siguiente matriz de riesgos de interés al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2013

Activo *Miles de euros*

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	106.179	106.179
Cartera de Negociación	3.265	8.114	32.127	36.150	30.877	---	110.533
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	319	10.700	10.094	21.113
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	---	---
Inversión Crediticia	2.091.785	1.803.063	7.094.191	1.750.494	532.767	1.120.357	14.392.657
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	26.677	50.679	90.897	61.681	229.934
Total activos Financieros	2.095.050	1.811.177	7.152.995	1.837.642	665.241	1.298.311	14.860.416

Pasivo *Miles de euros*

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociación	3.750	8.434	31.636	44.108	49.734	---	137.662
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	837.022	1.193.767	1.485.123	3.711.158	922	5.297.202	12.525.194
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	---	1.128	29.757	195.330	226.215
Total pasivos Financieros	840.772	1.202.201	1.516.759	3.756.394	80.413	5.492.532	12.889.071
Gap Total por Riesgo de Interés	1.254.278	608.976	5.636.236	-1.918.752	584.828	-4.194.221	1.971.345

• Al 31 de diciembre de 2012

Activo *Miles de euros*

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	246.065	246.065
Cartera de Negociación	2.926	7.345	43.063	61.650	52.490	---	167.474
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	312	---	5.476	5.788
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	186	186
Inversión Crediticia	1.819.386	2.090.960	7.804.229	2.152.980	675.843	1.111.954	15.655.352
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	39.768	28.463	48.168	77.043	193.442
Total activos Financieros	1.822.312	2.098.305	7.887.060	2.243.405	776.501	1.440.724	16.268.307

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Pasivo

Miles de euros

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociación	3.929	10.583	51.993	73.683	55.464	---	195.652
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.188.342	907.754	1.826.113	5.579.448	---	4.687.507	14.189.164
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	1.280	---	50.767	187.127	239.174
Total pasivos Financieros	1.192.271	918.337	1.879.386	5.653.131	106.231	4.874.634	14.623.990
Gap Total por Riesgo de Interés	630.041	1.179.968	6.007.674	-3.409.726	670.270	-3.433.910	1.644.317

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se asocia a la capacidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. Deutsche Bank S.A.E. realiza un seguimiento activo de la situación de liquidez y de las actuaciones a realizar, teniendo previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global en el caso de un eventual déficit de liquidez.

La gestión del riesgo de liquidez está integrada dentro de la estructura global del Grupo Deutsche Bank AG, motivo por el Grupo Deutsche Bank España no accede al mercado mayorista. Deutsche Bank AG tiene concedida al Emisor una línea de crédito de 9.000 millones de euros, de la que a 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, Deutsche Bank S.A.E. tenía disponible de un 86,7% y un 88,5%, respectivamente.

La clasificación de las principales partidas de activo y pasivo de Deutsche Bank S.A.E. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, se recoge a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2013

Activo

Miles de euros

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	106.179	106.179
Cartera de Negociación	3.265	8.114	32.127	36.150	30.877	---	110.533
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	319	10.700	10.094	21.113
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	---	---
Inversión Crediticia	1.064.861	627.145	1.047.679	1.642.262	8.890.353	1.120.357	14.392.657
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	26.677	50.679	90.897	61.681	229.934
Total activos Financieros	1.068.126	635.259	1.106.483	1.729.410	9.022.827	1.298.311	14.860.416

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Pasivo

Miles de euros

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociación	3.750	8.434	31.636	44.108	49.734	---	137.662
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	837.022	1.093.767	1.345.123	3.711.158	240.922	5.297.202	12.525.194
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	---	1.128	29.757	195.330	226.215
Total pasivos Financieros	840.772	1.102.201	1.376.759	3.756.394	320.413	5.492.532	12.889.071
Gap Total por Riesgo de Liquidez	227.354	-466.942	-270.276	-2.026.984	8.702.414	-4.194.221	1.971.345

• Al 31 de diciembre de 2012

Activo

Miles de euros

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	246.065	246.065
Cartera de Negociación	2.926	7.345	43.063	61.650	52.490	---	167.474
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	312	---	5.476	5.788
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	186	186
Inversión Crediticia	1.338.074	822.599	1.279.810	1.790.059	9.312.856	1.111.954	15.655.352
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	39.768	28.463	48.168	77.043	193.442
Total activos Financieros	1.341.000	829.944	1.362.641	1.880.484	9.413.514	1.440.724	16.268.307

Pasivo

Miles de euros

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociación	3.929	10.583	51.993	73.683	55.464	---	195.652
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.188.342	766.990	1.686.113	5.620.212	240.000	4.687.507	14.189.164
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	1.280	---	50.767	187.127	239.174
Total pasivos Financieros	1.192.271	777.573	1.739.386	5.693.895	346.231	4.874.634	14.623.990
Gap Total por Riesgo de Liquidez	148.729	52.371	-376.745	-3.813.411	9.067.283	-3.433.910	1.644.317

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 Banco 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 2013 presentan la siguiente evolución:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Miles de euros

Moneda	Nocional 2013 (c/v Eur)	Nocional 2012 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>			
Total IRS	EUR 4.004.036	7.919.360	-3.915.324
Total CMS	EUR 22.936.000	32.807.000	-9.871.000
	<u>26.940.036</u>	<u>40.726.360</u>	<u>-13.786.324</u>

Miles de euros

Moneda	Nocional 2013 (c/v Eur)	Nocional 2012 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>			
Total IRS	USD 13.777	14.400	-623
Total CMS	USD 377.058	616.189	-239.132
	<u>390.835</u>	<u>630.590</u>	<u>-239.755</u>

Durante el año 2005, la Entidad adaptó sus límites de riesgo de mercado a la metodología 'VaR', que ya era utilizada en años precedentes para la gestión y medición de este tipo de riesgo. Los límites implantados están establecidos según criterio de VaR global y por cada uno de los factores de riesgo. Estos límites se complementan con reglas de stop-loss y medidas de sensibilidad.

(c) Medición del riesgo de mercado

• Valor en riesgo (VaR)

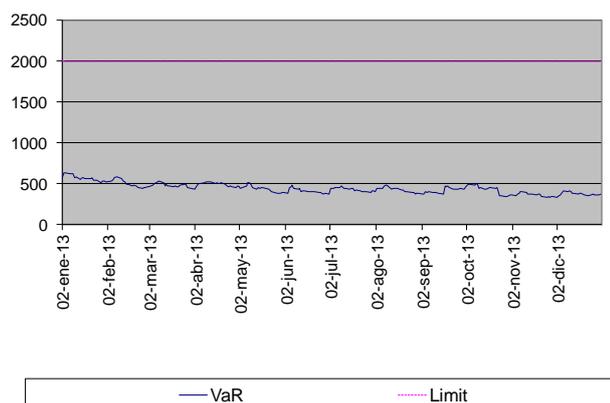
Para la medición del riesgo de mercado de tipos de interés, renta variable y tipos de cambio, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

El Grupo Deutsche Bank tiene una unidad especializada en Londres, Global Risk Controlling, en la que se calcula el VaR de las posiciones con riesgo de tipos de interés de Deutsche Bank S.A.E..

Risk Controlling y Business Area Controlling CIB de Deutsche Bank S.A.E. controlan que el VaR diario no exceda el límite impuesto por el Grupo. Este límite se ha mantenido en 2.000.000 euros en 2013.

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

Evolución VaR durante el ejercicio 2013:
VaR from 31/12/2012 to 31/12/2013



(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(d) Riesgo de crédito

- Organización de la función de riesgo de crédito

Credit Risk Management (CRM) es una función independiente de las áreas de negocio cuyo objetivo es proteger el capital de los accionistas y optimizar el binomio riesgo-rendimiento del Banco. CRM Spain está representado por el Chief Credit Officer (CCO) para España y Portugal. CRM realiza la evaluación, gestión y reporting del riesgo de crédito. Las políticas de crédito del Grupo se adoptan por las áreas y el CCO es responsable de asegurar que sigan siendo adecuadas para el negocio de DB S.A.E.

Las facultades crediticias derivan del Management Board del Grupo, el cual ha asignado esta facultad al Comité Ejecutivo de Riesgos del Grupo, que a su vez las subdelega siguiendo los procedimientos establecidos.

Las facultades crediticias personales de CRM-PBC Iberia se conceden por Credit Risk Management (H.O.) al Chief Credit Officer para España y Portugal, para su posterior sub-delegación según proceda. La delegación de Facultades Crediticias personales al Área de Negocio, se otorga por el Head of CRM PBC Spain.

Las facultades crediticias dependen principalmente de la probabilidad de incumplimiento (PD) y/o de la pérdida esperada (EL) así como de la exposición total del cliente o grupo. Los riesgos de crédito de DB S.A.E. deben ser aprobados por personal con facultades de crédito suficientes para cubrir la totalidad de la exposición con el Grupo bajo el "principio de un deudor" -"one obligor principle"-.

DB S.A.E. gestiona el riesgo de crédito de acuerdo con las políticas y directrices establecidas a nivel local y/o por el Grupo. Las más importantes son los Principles for Managing Country & Credit Risk a nivel global y el Manual de Riesgo de Crédito de nivel local. Credit Risk Management en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

La gestión del riesgo de crédito se basa en el permanente análisis de los riesgos hasta su cancelación, incluyendo los riesgos problemáticos a fin de gestionar su más rápida recuperación, en la formación constante, la comunicación intensiva y transferencia de conocimientos entre todas las Áreas involucradas en la inversión crediticia.

Todas las decisiones crediticias relevantes para DB S.A.E. están sujetas a la aprobación de CRM.

Los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate Banking and Securities (CB&S) y Global Transaction Banking (GTB) están totalmente integrados en nuestra estructura global con el soporte de la estructura de CRM local. Los riesgos de clientes de las áreas Private and Business Clients (PBC) y Asset and Wealth Management (AWM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

(e) Calidad crediticia

La calidad crediticia de Deutsche Bank S.A.E. y el nivel de sus provisiones permiten al Grupo, conjuntamente con unas estrategias centradas en clientes con perfiles de riesgo crediticio adecuados, afrontar de cara al futuro un progresivo crecimiento de la inversión con la seguridad de que seguirá generando valor de forma sostenida en el tiempo.

A cierre de ejercicio la tasa de morosidad se sitúa en un 6,9% (5,2% en 2012) con un ratio de cobertura del 87,4% (83,5% en 2012).

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	2013	2012	Variación
<i>Activos Dudosos</i>			
Dudosos en función de la Morosidad	900.685	649.003	251.682
Hasta 6 meses	55.328	71.360	-16.032
Más de 6 meses, sin exceder de 9	26.170	53.181	-27.011
Más de 9 meses, sin exceder de 12	185.858	46.021	139.837
Más de 12 meses	633.329	478.441	154.889
Dudosos por razones distintas de la Morosidad	419.406	314.966	104.440
Hasta 6 meses	145.316	17.070	128.246
Más de 6 meses, sin exceder de 9	2.573	4.281	-1.709
Más de 9 meses, sin exceder de 12	10.302	10.986	-683
Más de 12 meses	261.215	282.629	-21.414
	<u>1.320.091</u>	<u>963.969</u>	<u>356.123</u>
Riesgos de Firma	30.939	26.352	4.587
Países Grupo 5			
Instrumentos de Deuda	846	896	-50
Riesgos Contingentes	2.475	1.105	1.370

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo en Deutsche Bank S.A.E. durante el ejercicio 2013 han sido las siguientes:

1. Política de refinanciaciones. En el año 2013 el banco ha implementado los criterios de clasificación contable de refinanciaciones adoptados por la Comisión Ejecutiva del Banco de España con fecha 30 de abril y comunicados en dicha fecha por la Dirección General de Regulación y Estabilidad Financiera. Asimismo se ha llevado a cabo la revisión de la clasificación contable de las carteras refinanciadas para garantizar el cumplimiento de dichos criterios. Estos criterios están recogidos en la política de refinanciaciones cuyos principios generales son:
 - El objetivo debe ser la recuperación de todos los importes debidos, cualquier cantidad considerada irrecuperable deberá reconocerse inmediatamente
 - La refinanciación no debe suponer un incremento de riesgo con el cliente.
 - Se intentará obtener una mejora de la posición para el banco en términos de reducción de límite, incremento de garantías, repago parcial, etc.
 - Debe existir una voluntad de pago demostrada por parte del deudor y una experiencia mínima en el historial de pago
 - Los criterios de análisis crediticio han de estar basados en la información financiera sobre ingresos y gastos, en la capacidad de repago y en la eficacia de las garantías aportadas.
 - Limitación al número máximo de refinanciaciones por contrato y se establecerán criterios más restrictivos para aquellos casos en los que se planteen sucesivas refinanciaciones.
 - Es necesario que los sistemas guarden registro de las operaciones origen y destino de cada refinanciación, debe garantizarse una adecuada trazabilidad de las operaciones.
 - La aprobación de refinanciaciones se realizara por parte del estamento que tenga las facultades delegadas necesarias.
2. Estrategia crediticia centrada en clientes con buenos perfiles de riesgo crediticio, en línea con los estándares definidos por la entidad.
3. Un seguimiento continuado de la calidad crediticia de la nueva producción y de la cartera total con el objetivo de adecuar en todo momento los criterios de aceptación de riesgos al apoyo de las iniciativas de crecimiento de negocio manteniendo una buena calidad crediticia. Otro objetivo adicional es la detección de prestatarios susceptibles de presentar dificultades futuras y proceder, en consecuencia, a limitar o disminuir el nivel de riesgo, minorando el posible impacto de la morosidad del Grupo (disminución de la exposición, obtención de mejores garantías, etc.).
4. Reforzamiento de los departamentos de recuperaciones de privados y de empresas, por medio de recursos humanos y mejora de las herramientas de gestión de impagados al objeto de mitigar la morosidad de la cartera derivada de la situación económica actual.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(f) Derivados

Los derivados contratados son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos para los contratos en mercados organizados y empleando modelos de valoración por unidades del Grupo Deutsche Bank especializadas en los contratados en mercados no organizados.

(g) Matriz de concentración de riesgos

Un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por zonas geográficas, contraparte, divisa y calidad crediticia al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	Depósitos en Entidades de crédito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Créditos a la Clientela	Total
España	126.696	13.563	23.825	100.710	11.478.462	11.743.256
Otros países UME	33.504	102	592	5.857	325.896	365.951
Resto de países	58.787	---	3.167	1.314	1.345.817	1.409.085
	218.987	13.665	27.584	107.881	13.150.175	13.518.292
Bancos Centrales	---	---	---	---	---	---
Entidades de Crédito	217.513	2.176	---	7.171	---	226.860
Admon. Publica Residente	---	11.489	3.700	---	42.101	57.290
Admon. Publica No Residente	---	---	---	---	771.157	771.157
Otros Sect. Priv. Residentes	---	---	20.125	100.710	11.446.693	11.567.528
Otros Sect. Priv. No Residentes	1.474	---	3.759	---	890.224	895.457
	218.987	13.665	27.584	107.881	13.150.175	13.518.292
Divisa						
Euro	152.499	13.665	27.584	106.545	12.381.056	12.681.349
Libra Esterlina	13.683	---	---	---	11.455	25.138
Dólar USA	42.424	---	---	1.336	636.594	680.354
Dólar Canadá	1.710	---	---	---	---	1.710
Franco Suizo	1.363	---	---	---	24.134	25.497
Corona Sueca	366	---	---	---	653	1.019
Corona Noruega	559	---	---	---	357	916
Corona Danesa	179	---	---	---	221	400
Yen Japonés	1.606	---	---	---	95.705	97.311
Dólar Australiano	1.530	---	---	---	---	1.530
Otras	3.068	---	---	---	---	3.068
	218.987	13.665	27.584	107.881	13.150.175	13.518.292

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	Depósitos en Entidades de crédito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Créditos a la Clientela	Total
España	248.050	1.399	23.243	135.502	12.394.251	12.802.445
Otros países UME	355.660	378	---	29.306	377.542	762.886
Resto de países	99.407	22	1.947	1.173	1.406.560	1.509.109
	703.117	1.799	25.190	165.981	14.178.353	15.074.440
Bancos Centrales	---	---	---	---	---	---
Entidades de Crédito	703.117	378	300	29.678	---	733.473
Admon. Publica Residente	---	1.399	---	---	42.210	43.609
Admon. Publica No Residente	---	---	---	---	795.074	795.074
Otros Sect. Priv. Residentes	---	---	22.943	135.502	12.352.053	12.510.498
Otros Sect. Priv. No Residentes	---	22	1.947	801	989.016	991.786
	703.117	1.799	25.190	165.981	14.178.353	15.074.440
Divisa						
Euro	610.822	1.799	25.190	165.254	13.214.845	14.017.910
Libra Esterlina	14.890	---	---	---	19.406	34.296
Dólar USA	61.360	---	---	727	777.693	839.780
Dólar Canadá	516	---	---	---	3.685	4.201
Franco Suizo	3.707	---	---	---	22.349	26.056
Corona Sueca	695	---	---	---	---	695
Corona Noruega	1.372	---	---	---	---	1.372
Corona Danesa	214	---	---	---	---	214
Yen Japonés	3.353	---	---	---	139.819	143.172
Dólar Australiano	2.043	---	---	---	554	2.597
Otras	4.145	---	---	---	2	4.147
	703.117	1.799	25.190	165.981	14.178.353	15.074.440

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

A continuación se muestra un detalle de la concentración de riesgos por actividad y área geográfica a 31 de diciembre de 2013:

	<i>Miles de euros</i>				
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	129.606	201.710	34.585	16.692	382.593
Administraciones Públicas	43.206	---	273.796	497.360	814.362
Administración Central	316	---	273.796	497.360	771.472
Resto	42.890	---	---	---	42.890
Otras instituciones financieras	60.816	54.568	3.167	---	118.551
Sociedades no financieras y empresarios individuales	5.854.121	359.995	343.945	496.501	7.054.562
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	270.053	---	---	---	270.053
Construcción de obra civil	59.554	---	68.181	10	127.745
Resto de finalidades	5.524.514	359.995	275.764	496.491	6.656.764
Grandes empresas (c)	4.321.631	348.367	273.505	488.048	5.431.551
Pymes y empresarios individuales (c)	1.202.883	11.628	2.259	8.443	1.225.213
Resto de hogares e ISFLSH	8.085.428	268.379	14.682	85.067	8.453.556
Viviendas (d)	7.357.852	248.066	9.650	72.415	7.687.983
Consumo (d)	118.359	623	63	53	119.098
Otros fines (d)	609.217	19.690	4.970	12.599	646.475
Subtotal	14.173.176	884.652	670.176	1.095.620	16.823.624
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activo					11.435
Total					16.812.188

- (a) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.
El importe a reflejar para los activos es el valor en libros de las operaciones; es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones concretas.
Las correcciones de valor por deterioro de un conjunto de activos que no se puedan asignar a operaciones concretas se registran en la partida "Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas".
La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y riesgos contingentes.
- (b) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria.
- (c) Las sociedades no financieras se clasificarán en "Grandes empresas" y "Pymes" según la definición aplicable para estas últimas a efectos del cálculo de recursos propios. Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.
- (d) Las actividades de los hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la norma 71.2.e) de la Circular 4/2004.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	Andalucía	Cataluña	Madrid	Resto (*)	Total
Entidades de crédito	---	91.616	37.990	---	129.606
Administraciones Públicas	21.208	3.199	502	17.981	43.205
Administración Central	---	---	---	---	315
Resto	21.208	3.199	502	17.981	42.890
Otras instituciones financieras	9.063	7.944	24.381	19.428	60.816
Sociedades no financieras y empresarios individuales:	379.462	1.430.674	2.930.381	1.113.603	5.854.121
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	41.799	47.190	152.232	28.833	270.053
Construcción de obra civil	464	732	55.407	2.952	59.554
Resto de finalidades	337.199	1.382.752	2.722.742	1.081.820	5.524.513
Grandes empresas (c)	182.605	1.094.437	2.308.437	736.154	4.321.630
Pymes y empresarios individuales (c)	154.594	288.315	414.305	345.667	1.202.883
Resto de hogares e ISFLSH	1.089.821	2.532.150	2.245.643	2.217.815	8.085.428
Viviendas (d)	1.011.337	2.341.136	2.002.940	2.002.442	7.357.853
Consumo (d)	27.525	32.139	25.515	33.181	118.360
Otros fines (d)	50.959	158.875	217.188	182.197	609.215
Subtotal	1.499.554	4.065.583	5.238.897	3.368.827	14.173.176
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas					9.633
Total					14.163.543

(*) Comunidades con contribución inferior al 10% del Subtotal: Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Cantabria, Castilla-la Mancha, Castilla y León, Extremadura, Galicia, Murcia, Navarra, Comunidad Valenciana, País Vasco, La Rioja, Ceuta y Melilla

(h) Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en Deutsche Bank S.A.E. está basada en la estrategia fijada por el Grupo. La función global de Operational Risk Management es independiente del negocio y es responsable del gobierno del marco global de riesgo operacional, recayendo la ejecución del proceso de gestión sobre las áreas de negocio.

El proceso de riesgo operacional incluye distintas herramientas para gestionar de manera eficiente los riesgos, destacando las siguientes:

- Auto-evaluaciones desde la base, obteniendo un perfil de riesgo operacional para las líneas de negocio e identificando aquellas áreas con un potencial de alto riesgo.
- Captura de pérdidas resultantes de eventos de riesgo operacional en la base de datos "db-Incident Reporting System".
- Monitorización de indicadores clave de riesgo operacional a través de la herramienta "db-Score".
- Captura de planes de acción identificados en las auto-evaluaciones y en los indicadores de riesgo. La herramienta "db-Track" permite realizar seguimiento continuo del progreso de las acciones.

Para la medición del riesgo operacional, Deutsche Bank S.A.E. utiliza el método de enfoque básico, que se ha definido como el 15% de la media de los últimos 3 años sobre ingresos.

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

• Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2013 por los Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 7.896 miles de euros, cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Asimismo, durante los ejercicios 2013 y 2012, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Retribuciones	2.105	2.113
Retribuciones Salariales Fijas	1.557	1.558
Retribuciones Salariales Variables (1)	548	555
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	4.598	4.156
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	1.193	811
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---
Total	7.896	7.080

(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 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 2013 y 2012 se resumen de la forma siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Número de personas	7	6
Retribuciones	2.657	2.296
Retribuciones Salariales Fijas	1.606	1.401
Retribuciones Salariales Variables (1)	1.051	895
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	1.121	1.033
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	540	323
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---
Total	4.318	3.652

(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

- 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.

A 31 de diciembre de 2013 hay en vigor tres esquemas de retribución o fidelización de directivos, instrumentados mediante entrega al vencimiento de efectivo o de acciones de la sociedad dominante del Grupo Deutsche Bank AG, en los cuales también participan los Consejeros del Grupo.

La compensación variable se divide en 2 partes principales: inmediata (*Upfront*) y diferida (*Deferred*). La proporción entre ambas partes se determina en base a una matriz de cálculo que es de aplicación a todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial. Dicha matriz define la distribución de la compensación variable anual entre los diferentes conceptos descritos a continuación. La composición de dicha matriz es la siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- *Deferred:*
 - *Restricted Equity Awards (REA):* la concesión de los derechos a recibir estas acciones está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de entrega a 12, 24 y 36 meses tras la concesión.
 - *Restricted Incentive Awards (RIA):* la concesión del derecho a este incentivo dinerario está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de pago a 12, 24 y 36 meses tras la concesión.
- *Upfront:*
 - *Upfront Equity Award (UEA):* la entrega de estas acciones está sujeta a periodo de retención de 6 meses, desde la fecha de concesión del derecho.

Para empleados no regulados (según se explica en el párrafo siguiente), únicamente se implementa la compensación diferida (*Deferred*).

En el caso de la compensación diferida, se establece una prima adicional (*premium*) de un 5% (sobre el REA) y un 2% (sobre el RIA), a aplicar en la fecha de entrega de los planes.

Para aquellos empleados que están identificados como sujetos a la regulación alemana (InstVV), la entrega de los planes diferidos están sujetas a unos condicionantes (basados en el Beneficio Neto del Grupo antes de impuestos (NIBT), al NIBT divisional o al incumplimiento de alguna política). Dichos supuestos de pérdida de derechos se han hecho más estrictos en este ejercicio.

Para estos empleados regulados, la entrega de los *Restricted Equity Awards (REA)* adicionalmente está sujeta a un periodo de retención de 6 meses tras el vencimiento de cada tramo.

Finalmente, para aquellos directivos adscritos a la Alta Dirección del grupo (*Senior Management Group*) a nivel global, las acciones entregadas bajo el Plan REA tiene un diferimiento único de 4 años y medio, mientras que el periodo de retención es de 5 años. Para este colectivo de Alta Dirección del Grupo, no es de aplicación la prima adicional sobre la compensación diferida.

El detalle de los importes concedidos en los ejercicios 2013 y 2012 a cada plan diferido (cuya entrega final estará condicionada a los requerimientos detallados en el apartado anterior) es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>		<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013		31.12.2012	
	Administradores	Personal clave	Administradores	Personal clave
RIA	2.149	497	1.928	453
REA	2.149	497	1.928	453
EUA	300	127	300	127
Total	4.598	1.121	4.156	1.033

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

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 9,6 años en 2013 (10,2 años en 2012) y los tipos de interés se sitúan entre el 0% y el 0,856% (0% y 0,313% en 2012).

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

Los anticipos y créditos concedidos a los Administradores de la Sociedad y al personal clave de la dirección son como sigue:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

	31.12.2013		31.12.2012	
	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	---	---	220	---
Riesgos de Firma	---	---	---	---
Total personal clave de la dirección	---	---	220	---
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	25	---	24	---
Riesgos de Firma	---	---	---	---
Total Administradores de la Sociedad	25	---	24	---

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	3 a 29 años	---	3 a 30 años
Tipo de interés anual	---	0% a 0,86%	---	0% a 0,94%

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	1 a 21 años	---	4 a 21 años
Tipo de interés anual	---	0% a 0,86%	---	0% a 1,31%

Las posiciones en la entidad del personal clave de la dirección y de los Administradores de la Sociedad así como a las personas vinculadas a éstas, incluyendo exclusivamente sus cónyuges y descendientes, son las siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Activo	4.558	2.957
Pasivo	995	692

• 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 participaciones¹ ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. Altos Cargos del Banco ocupan cargos directivos y funciones relacionadas con la gestión de empresas que forman parte del Grupo Consolidado, cuya entidad dominante es el Deutsche Bank A.G. (matriz de Deutsche Bank, S.A.E) y que no son objeto de mención al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 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.

¹ 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(40) Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros

En los cuadros se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

NIVEL 1: Los valores razonables se obtienen de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el mismo instrumento.

NIVEL 2: Los valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios de transacciones recientes o flujos esperados u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente. Para la valoración de los derivados se realiza centralizadamente por nuestra casa matriz, Deutsche Bank A.G., en departamentos especializados en los diferentes productos a nivel mundial, utilizando técnicas de valoración aceptables que incluyen referencias al valor actual de mercado de otro instrumento similar, modelos de descuento de flujos de efectivo y modelos de valoración de precios de opciones, entre otras.

NIVEL 3: Los valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

- Al 31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	Cartera de negociación		Activos financieros disponibles para la venta		Inversiones crediticias		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos Financieros								
Valores representativos de deuda	2.652	2.652	313	313	---	---	---	---
Nivel 1	2.652	2.652	313	313	---	---	---	---
Derivados	107.881	107.881	---	---	---	---	152.384	152.384
Nivel 2	107.881	107.881	---	---	---	---	152.384	152.384
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---	---	---	106.191	106.191	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	218.987	218.987	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	13.150.175	13.150.175	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	10.700	10.700	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	10.094	10.094	---	---	---	---
Nivel 3	---	---	20.794	20.794	13.475.353	13.475.353	---	---

Miles de euros

	Cartera de negociación		Pasivos financieros a coste amortizado		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos Financieros						
Nivel 1	---	---	---	---	---	---
Derivados	137.662	137.662	---	---	2.716	2.716
Nivel 2	137.662	137.662	---	---	2.716	2.716
Depósitos de bancos centrales	---	---	3.646.450	3.646.450	---	---
Depósitos de entidades de crédito	---	---	1.179.169	1.179.169	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	7.119.275	7.119.275	---	---
Pasivos subordinados	---	---	280.244	280.244	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	364.690	364.690	---	---
Nivel 3	---	---	12.589.828	12.589.828	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

- Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

Activos Financieros	Cartera de negociación		Activos financieros disponibles para la venta		Inversiones crediticias		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	1.493	1.493	306	306	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	5.476	5.476	---	---	---	---
Derivados	165.981	165.981	---	---	---	---	232.131	232.131
Nivel 2	167.474	167.474	5.782	5.782	---	---	232.131	232.131
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---	---	---	246.092	246.092	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	703.117	703.117	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	14.178.353	14.178.353	---	---
Nivel 3	---	---	---	---	15.127.562	15.127.562	---	---

Miles de euros

Pasivos Financieros	Cartera de negociación		Pasivos financieros a coste amortizado		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1	---	---	---	---	---	---
Derivados	195.652	195.652	---	---	269	269
Nivel 2	195.652	195.652	---	---	269	269
Depósitos de bancos centrales	---	---	5.540.104	5.540.104	---	---
Depósitos de entidades de crédito	---	---	1.041.089	1.041.089	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	6.907.356	6.907.356	---	---
Pasivos subordinados	---	---	322.112	322.112	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	437.911	437.911	---	---
Nivel 3	---	---	14.248.572	14.248.572	---	---

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas:

Miles de euros

	2013	2012
	Neto	Neto
Nivel 1	---	---
Nivel 2	10.139	29.394
Nivel 3	---	---
Total	10.139	29.394

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

Durante el ejercicio 2012, la Entidad ha emitido cédulas hipotecarias por valor de 6.000 millones de euros.

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Deutsche Bank S.A.E. al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 5/2011 de Banco de España, a las entidades de crédito, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario (y que modifica a su vez la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, a las entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros).

a) Operaciones Activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre de 2013 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros redondeados		
Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario; elegibilidad y computabilidad (valores nominales)		
	2013	2012
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	9.083.848	10.322.841
Participaciones hipotecarias emitidas	-	-
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	-	-
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-	-
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	9.083.848	10.322.841
Préstamos no elegibles	1.092.147	2.240.210
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	446.021	577.958
Resto	646.126	1.662.253
Préstamos elegibles	7.991.701	8.082.630
Importes no computables	2.778	54.244
Importes computables	7.988.923	8.028.386
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para la cobertura legal de las emisiones de cédulas hipotecarias	7.988.923	8.028.386

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias por parte de Deutsche Bank S.A.E. y el de aquellos préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites a su computo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, a 31 de diciembre de 2013, desglosados atendiendo a (i) si han sido originados por el Grupo, si son derivados de subrogaciones de acreedor y los restantes; (ii) Si están denominados en euros o en otras divisas; (iii) si están en situación de normalidad en el pago y los restantes; (iv) Según su vencimiento medio residual; (v) si son a tipo fijo, variable o mixto; (vi) si se trata de operaciones destinadas a personas jurídicas y físicas que las dediquen a su actividad empresarial (con desglose de la parte vinculada a promoción inmobiliaria) y las operaciones destinadas a hogares; (vii) si la garantía consiste en activos/edificios terminados (distinguiendo los de uso residencial, comercial y restantes), activos/edificios en construcción (con idéntico desglose al de los edificios terminados) o terrenos (diferenciando entre urbanizados y otros), con indicación de las operaciones que cuenten con garantía de viviendas de protección oficial, incluso en proyecto:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario				
	2013		2012	
	Total	De los que: Préstamos elegibles	Total	De los que: Préstamos elegibles
En miles de euros redondeados				
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	9.083.848	7.991.701	10.322.841	8.082.630
Origen de las operaciones				
Originadas por la entidad	8.233.281	7.372.142	9.309.930	7.229.032
Subrogadas de otras entidades	236.467	234.879	468.352	453.467
Resto	614.100	384.680	544.559	400.131
Moneda				
Euro	8.959.309	7.875.940	10.126.142	7.974.282
Resto de monedas	124.539	115.761	196.699	108.348
Situación en el pago				
Normalidad en el pago	8.445.956	7.937.178	9.227.210	8.020.921
Otras situaciones	637.892	54.523	1.095.631	61.709
Vencimiento medio residual				
Hasta 10 años	1.005.646	799.131	911.819	785.234
De 10 a 20 años	2.923.112	2.629.580	4.079.616	2.531.109
De 20 a 30 años	3.932.126	3.681.002	4.106.128	3.811.864
Más de 30 años	1.222.964	881.988	1.225.278	954.423
Tipo de interés				
Fijo	26.382	7.749	12.989	9.317
Variable	8.600.267	7.770.436	9.982.037	7.908.227
Mixto	457.199	213.516	327.815	165.086
Titulares				
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	670.065	413.127	585.711	429.805
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	93.156	65.650	168.676	112.883
Resto de personas físicas e ISFLSH	8.413.783	7.578.574	9.737.130	7.652.825
Tipo de garantía				
Activos/Edificios terminados	8.882.514	7.878.984	10.126.886	7.912.009
<i>Residenciales</i>	8.349.359	7.516.426	9.740.123	7.629.927
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	357.995	292.219	352.318	278.187
<i>Comerciales</i>	533.155	362.558	386.763	282.082
<i>Resto</i>	-	-	-	-
Activos/Edificios en construcción	58.994	45.534	129.501	116.106
<i>Residenciales</i>	32.070	31.530	38.787	37.899
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	8	8	11	11
<i>Comerciales</i>	26.924	14.004	90.714	78.207
<i>Resto</i>	-	-	-	-
Terrenos	142.340	67.183	66.454	54.515
<i>Urbanizados</i>	88.662	23.002	66.454	54.515
<i>Resto</i>	53.678	44.181	-	-

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

En miles de euros redondeados		
Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2013	2012
Potencialmente elegibles	25.922	50.572
No elegibles	9.757	9.758

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (loan to values (LTV)) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

En miles de euros redondeados		
LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2013	2012
Con garantía sobre vivienda	7.720.510	7.722.341
<i>De los que LTV <= 40%</i>	2.355.774	2.225.347
<i>De los que LTV 40%-60%</i>	3.183.348	3.076.908
<i>De los que LTV 60%-80%</i>	2.181.388	2.412.423
<i>De los que LTV > 80%</i>	-	7.663
Con garantía sobre el resto de bienes	271.190	360.290
<i>De los que LTV <= 40%</i>	189.516	232.286
<i>De los que LTV 40%-60%</i>	81.674	115.136
<i>De los que LTV > 60%</i>	-	12.867

Nota: Los datos están calculados con datos de tasación iniciales

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

El movimiento de los valores nominales del ejercicio de 2013 y 2012 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

En miles de euros redondeados

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios	Elegibles	No elegibles
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2012	8.082.630	2.240.210
Bajas en el período	742.464	1.304.081
Cancelaciones a vencimiento	21.568	497.173
Cancelaciones anticipadas	228.945	496.042
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	491.951	310.866
Altas en el período	651.535	156.017
Originadas por la entidad	642.514	154.502
Subrogaciones de otras entidades	9.013	1.436
Resto	8	79
Saldo final a 31 de diciembre de 2013	7.991.701	1.092.146

En miles de euros redondeados

Movimientos de los valores nominales de los préstamos	Elegibles	No elegibles
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2011	8.128.523	831.872
Bajas en el período	836.393	160.851
Cancelaciones a vencimiento	30.091	58.617
Cancelaciones anticipadas	275.381	12.055
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	530.921	90.179
Altas en el período	790.500	1.569.189
Originadas por la entidad	783.511	1.568.571
Subrogaciones de otras entidades	6.685	413
Resto	305	204
Saldo final a 31 de diciembre de 2012	8.082.630	2.240.210

b) Operaciones Pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Deutsche Bank S.A.E. no atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

En miles de euros redondeados

Valor Nominal	2013	2012
Bonos hipotecarios emitidos vivos	-	-
Cédulas hipotecarias emitidas	6.000.000	6.000.000
De las que: No registradas en el pasivo del balance	6.000.000	6.000.000
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	-	-
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	-	-
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	6.000.000	6.000.000
Vencimiento residual hasta un año	-	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.200.000	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	1.200.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.200.000	1.200.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	2.400.000	2.400.000
Vencimiento residual mayor de diez años	1.200.000	1.200.000
Depósitos	-	-
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	-	-
Participaciones hipotecarias emitidas	-	-
Emitidas mediante oferta pública	-	-
Resto de emisiones	-	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	-	-
Emitidos mediante oferta pública	-	-
Resto de emisiones	-	-

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Políticas relativas a las actividades en el Mercado Hipotecario aprobadas por el Consejo de Administración

Con fecha 27 de noviembre de 2013 se ha presentado ante el Consejo para su aprobación, los Manuales (políticas) de Riesgos de las distintas divisiones de Deutsche Bank, S.A.E.

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 2013, la entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

Marco general de actuación

- El riesgo crediticio

El riesgo es un factor inherente a cualquier actividad empresarial. Siempre que se realiza una inversión, existen dos objetivos: obtención de los beneficios esperados y recuperación del capital invertido.

La actividad bancaria tiene también estos dos objetivos en las operaciones que realiza y especialmente en las relacionadas con la inversión crediticia.

La gestión del riesgo se dirige a mantener el equilibrio entre dos objetivos:

- Obtener beneficio, aumentando al máximo el beneficio sobre los recursos propios.
- Prestar dinero con prudencia, reduciendo al mínimo las pérdidas.

- Criterios de aceptación de riesgos

Al analizar una operación que conlleve riesgo crediticio, es necesario analizar, entre otras, tres características básicas:

- Seguridad y capacidad de reembolso

Los fondos invertidos por el Banco habrán de ser reembolsados en su totalidad en la forma establecida en los contratos.

La seguridad conlleva dos aspectos distintos: por un lado, el prestatario debe generar los fondos necesarios en relación con las obligaciones contraídas; y por otro lado, si ello no fuera posible, debe tener la suficiente solvencia como para poder hacer frente a la deuda realizando parte de su activo.

Por tanto, el criterio fundamental por el que se debe guiar cualquier análisis de un prestatario es su capacidad de generación de fondos, que se complementará con la solvencia patrimonial del mismo y las garantías propias o de terceros que se aporten.

- Liquidez

El Banco debe buscar la máxima seguridad en las inversiones que realice, teniendo en cuenta que la recuperación de dichas inversiones en plazo, le permitirá disponer del nivel de liquidez necesario para rembolsar a sus fuentes de financiación cuando llegue el momento.

Por otro lado, alcanzar un mayor nivel de liquidez en las inversiones crediticias permite aumentar la rotación de fondos, con lo que se consigue atender a un mayor número de prestatarios.

La ejecución de garantías sólo puede considerarse una solución para los casos inevitables, ya que el cobro a través de esta vía puede resultar lento e incierto.

(Continúa)

- Rentabilidad

El objetivo básico del Banco es recuperar la inversión junto con la rentabilidad que haya generado.

Es necesario obtener la mayor rentabilidad posible, medida a nivel de relación global con el prestatario. Un factor estrechamente ligado a la rentabilidad es la obtención de negocio colateral que, directa o indirectamente, generen los prestatarios, ya que puede aumentar la rentabilidad de estas relaciones.

Siempre debe buscarse una proporción entre la financiación concedida en relación con la otorgada por otros Bancos y la aplicación colateral de negocio.

Es importante asimismo fijar nuestra rentabilidad también en función del rating del prestatario, de manera que la eventual menor calidad del riesgo asumido se vea compensada con una mayor rentabilidad.

En el caso en que la solicitud del cliente no cumpla con los criterios generales de la estrategia crediticia establecida por DB en cada momento, las operaciones pondrán ser estudiadas para su viabilidad en el departamento más especializado para ello, Risk Decision Team de CRM y excepcionalmente aprobadas siguiendo el Proceso de Reconsideración y la Política Local de Overrides.

Actividades específicas en el mercado hipotecario

En cumplimiento de la Circular 7/2010 de Banco de España, con carácter específico de la actividad en el mercado hipotecario, entre otros, se establecen los siguientes criterios:

Valoración de la relación entre importe del préstamo y valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias. Adicionalmente la entidad que efectúe la tasación del inmueble debe ser una de las homologadas por la entidad.

Valoración de la relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como verificación de la documentación facilitada por el prestatario y de su solvencia.

Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los títulos emitidos.

Responsabilidades y Procesos del Riesgo de Crédito

Credit Risk Management en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

Si bien los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate Banking and Securities (CB&S) y Global Transaction Banking (GTB) están totalmente integrados en nuestra estructura global, los riesgos de clientes de las áreas Private and Business Clients (PBC) y Asset and Wealth Management (AWM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

Por ello, este epígrafe se refiere básicamente a estos últimos.

- El proceso de crédito

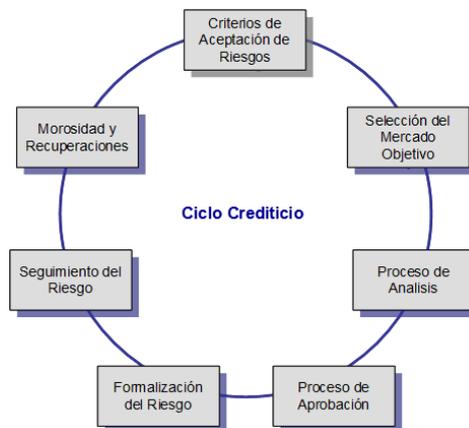
En consonancia con la normativa del Grupo DB a nivel mundial, el ciclo de todos los riesgos crediticios de nuestro Banco debe realizarse conforme a estándares unificados con objeto de conseguir la mejor calidad de nuestros activos y prevenir situaciones irregulares e insolvencias.

Las partes integrales del proceso son:

- La formación constante, la comunicación intensiva y la transferencia de conocimientos entre todas las áreas involucradas en la inversión crediticia.
- El permanente análisis y seguimiento de los riesgos hasta su cancelación. Este proceso se hace extensivo a las insolvencias, a fin de gestionar su rápida recuperación, y consecuentemente evitar pérdidas.

- La responsabilidad primaria acerca del desarrollo y desenlace de los riesgos recae en la persona que propone y plantea el riesgo, constituyéndose, por tanto, en la primera línea de defensa en caso de dificultades.
- El asesor que propone el riesgo es responsable de su análisis previo, de proporcionar información transparente y equilibrada, así como de su correcta formalización. Todo incumplimiento de lo antedicho significa una conducta censurable y punible.
- Los autorizantes asumen la responsabilidad de examinar la viabilidad de las operaciones, siendo co-responsables en el análisis de los prestatarios y la evolución de sus riesgos.
- Es competencia de Credit Risk Management (CRM) velar por el estricto cumplimiento de los procedimientos y normativas establecidas en materia de riesgos. Asimismo debe valorar y controlar no sólo la inversión crediticia total, sino también la calidad individual de los riesgos.

El Ciclo de Créditos definido en el Banco se compone de las siguientes fases:



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.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

(42) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre de las cuentas anuales y, hasta la formulación de las mismas, no ha acaecido ningún hecho relevante.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)						PASIVO (c)				
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Participaciones (e)	Pro-memoria Correcciones de valor por deterioro de activos	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura	Capital
Entidades consolidables (a)	8.458	---	---	---	18.686	2.629	22.607	---	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	8.458	---	---	---	18.686	2.629	22.607	---	---	---	---
Entidades no consolidables (b)	134.721	102	7.171	152.384	---	---	1.125.442	104.598	240.000	2.716	101.333
Entidades de crédito	134.490	102	7.171	152.384	---	---	1.111.419	104.598	240.000	2.716	101.333
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	231	---	---	---	---	---	14.023	---	---	---	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	1.433	---	1.689	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	7.734	---	---	---	---	---	1.497	---	---	---	---
		INGRESOS					GASTOS				
	Intereses y rendimientos asimiladas	Rendimientos de Instrumentos de capital	Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	Otros productos de explotación		Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Gastos de Personal	Otros gastos generados de administración	Otras cargas de explotación	
Entidades consolidables (a)	---	2.410	12.056	---	---	70	---	---	13.501	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	2.410	12.056	---	---	70	---	---	13.501	---	---
Entidades no consolidables (b)	17.394	---	23.524	2.292	---	2.835	28.684	---	26.609	401	---
Entidades de crédito	17.394	---	23.524	2.287	---	2.835	27.978	---	23.906	401	---
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	5	---	---	706	---	2.703	---	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	9	---	---	---	---	18	---	6.704	---	---	---

Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2012

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)						PASIVO (c)				
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Participaciones (e)	Pro-memoria Correcciones de valor por deterioro de activos	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura	Capital
Entidades consolidables (a)	---	---	---	---	18.094	---	22.750	---	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	18.094	---	22.750	---	---	---	---
Entidades no consolidables (b)	491.463	378	29.659	231.866	---	---	1.025.144	170.512	240.000	269	88.643
Entidades de crédito	491.463	378	29.659	231.866	---	---	996.684	170.512	240.000	269	88.643
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	---	---	28.459	---	---	---	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	1.433	---	1.727	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	6.313	---	---	---	---	---	1.231	---	---	---	---
		INGRESOS					GASTOS				
	Intereses y rendimientos asimiladas	Rendimientos de Instrumentos de capital	Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	Otros productos de explotación		Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Gastos de Personal	Otros gastos generados de administración	Otras cargas de explotación	
Entidades consolidables (a)	---	1.247	11.427	---	---	25	---	---	12.296	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	1.247	11.427	---	---	25	---	---	12.296	---	---
Entidades no consolidables (b)	11.190	---	17.579	41.759	---	10.103	---	21.037	---	---	---
Entidades de crédito	11.190	---	7.230	41.738	---	10.103	---	9.625	---	---	---
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	10.348	---	---	21	---	11.412	---	---	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	65	---	---	---	---	18	---	6.268	---	---	---

- (a) Las "entidades consolidables" son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.
- (b) Las "entidades no consolidables" son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.
- (c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.
- (d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.
- (e) Nominal del capital de la entidad declarante en la cartera de las demás empresas del grupo.

Este anexo forma parte integrante de la nota 33 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

Servicios Centrales de Deutsche Bank, S.A.E.

Madrid

Paseo de la Castellana, 18
28046 Madrid
Teléfono: 91 335 58 00

Barcelona

Ronda de General Mitre, 72 – 74
08017 Barcelona
Teléfono: 93 367 30 01

Sociedades dependientes

DWS Investments (Spain), Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

Paseo de la Castellana, 18
28046 Madrid
Teléfono: 91 335 58 00

DB CARTERA DE INMUEBLES 1, S.A.U.

Paseo del Club Deportivo, 1 (Parque Empresarial La Finca) Edificio 13
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)
Teléfono: 91 769 17 38

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

Vía Augusta, 200
08021 Barcelona
Teléfono: 93 367 30 30

DB OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, A.I.E.

Vía Augusta, 252-260
08017 Barcelona
Teléfono: 93 367 28 99

IVAF I MANAGER S.à.r.l.

Boulevard Konrad Adenauer, 2
L-1115 Luxembourg

IVAF II MANAGER S.à.r.l.

Boulevard Konrad Adenauer, 2
L-1115 Luxembourg

MEF I MANAGER S.à.r.l.

Boulevard Konrad Adenauer, 2
L-1115 Luxembourg

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013

(Continúa)

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



Red de Oficinas

	Oficinas de		
	Personal Banking	Investment Centres**	Business Centres**
Cataluña	64	4	11
Madrid	57	4	9
Valencia	40	2	6
Andalucía	27	2	7
Baleares	12	1	1
Castilla León	11	1	2
Canarias	8	2	2
Aragón	6	1	1
Galicia	6	1	2
País Vasco	5	1	3
Castilla La Mancha	6		
Asturias	3		1
Murcia	3		1
Extremadura	2		1
La Rioja	1		
Navarra	1		1
Cantabria	1		
Total	253	19	48

* Provincias sin Investment y/o Business Centres

** Business and Investment Centres están virtualmente integrados en la mayoría de los casos, por oficinas de Personal Banking.

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
Andalucía			Castilla y León		
ALMERIA	PS. DE ALMERIA, 52	950 231077	AVILA	PL. SANTA ANA, 3	920 222804
ALGECIRAS	PLAZA ALTA, 7	956 652219	BURGOS	VITORIA, 31	947 205644
CADIZ	ANCHA, 22	956 212392	MIRANDA DE EBRO	ESTACION, 44	947 320800
CHICLANA DE LA FRONTERA	LOC.6 Y 8 DE LA PÉRGOLA DEL NOVO	956 496049	LEON	CL. GRAN VIA DE SAN MARCOS, N°8	987 876392
JEREZ DE LA FRONTERA	MARQUES DE CASA DOMEQ, N° 3	956 327120	PALENCIA	PATIO DE CASTAÑO, 2	979 707260
SAN ROQUE	PS.LEVANTE S/N EDIF.E.LOCAL 7A	956 790407	SALAMANCA	CONCEJO, 20-22	923 280400
CORDOBA	CONCEPCION, 4	957 478737	SEGOVIA	FERNANDEZ LADREDA, 29	921 426445
GRANADA	PUERTA REAL DE ESPAÑA,5 LOCAL 1	958 523032	SORIA	AV. MARIANO VICEN, 4	975 222661
HUELVA	AV MARTIN ALONSO PINZON, 5	959 255199	VALLADOLID	CL DUQUE DE LA VICTORIA, 16	983 307644
JAEN	PS. DE LA ESTACION, 10	953 226750	VALLADOLID	PASEO ZORRILLA, 7	983 298144
CALAHONDA-CHAPARRAL	CR NAL.340 KM.196 EDIF. ALO-ALO	952934420	ZAMORA	AV. ALFONSO IX, 1	980 533283
ESTEPONA	CTRA.N340-KM168 URB.BENAMARA	952885237			
ESTEPONA	AV. JUAN CARLOS I, BL.1 BAJO	952792645			
FUENGIROLA	AVD. CONDES DE SAN ISIDRO, 45	952584585			
MALAGA	AV. DE ANDALUCIA, 7	952356011			
MARBELLA	AVDA. RICARDO SORIANO, 39	952773650			
MARBELLA	PUERTO PESQUERO,S/N	952857259			
NERJA	PZA.DE LA ERMITA, 4	952523742			
NUEVA-ANDALUCIA	EDIF.A2 JARDINES PTO. BANUS L.15	952815377			
SAN PEDRO DE ALCANTARA	LAGASCA, (ESQ.PLAZA MARIA ROMAN)	952789500			
TORRE DEL MAR	AVDA. ANDALUCIA, 104	952545979			
TORREMOLINOS	PL. DE LA INDEPENDENCIA, 3	952381890			
DOS HERMANAS	CL. NTRA. SRA. DE VALME, 62	954721058			
DOS HERMANAS	AV.EUROPA,20 L.16 N.MONTEQUINTO	954127167			
SEVILLA	PL. DE LA MAGDALENA, 9	954595016			
SEVILLA	CL. VIRGEN DE LUJAN, 30 BAJOS	954270625			
SEVILLA	AV.LA BUHAIRA,18 EDF.CONTINENTAL	954419061			
	Total Andalucía	27		Total Castilla y León	11
Aragón			Cataluña		
HUESCA	COSO BAJO, 32	974 226900	BADALONA	AV. MARTI PUJOL, 119 Y 121	933890400
TERUEL	PL DE CARLOS CASTEL, 9-10	978 603350	BARCELONA	CL.GRAN DE SANT ANDREU, 107-109	933451511
ZARAGOZA	PASEO DE LA CONSTITUCION, 10	976 226988	BARCELONA	AVDA. DE MADRID, 1	933343949
ZARAGOZA	COSO 46	976 218210	BARCELONA	AV. DIAGONAL, 446	934042102
ZARAGOZA	FERNANDO EL CATOLICO, 38	976 556137	BARCELONA	PL. DE CATALUNYA, 19	933184700
ZARAGOZA	CL CESAREO ALIERTA, 24	976 215620	BARCELONA	GRAN VIA CORTS CATALANES, 509	934544965
	Total Aragón	6	BARCELONA	VIA LAIETANA, 13	933101650
			BARCELONA	CL PI I MARGALL, 49-51	932130167
			BARCELONA	VIA AUGUSTA, 162	932416100
			BARCELONA	CL BEETHOVEN, 12	932416080
			BARCELONA	PASSEIG DE MANUEL GIRONA, 10	932038108
			BARCELONA	CL CORSEGA, 476-478	934576605
			BARCELONA	PASSEIG BONANOVA, 59	932113566
			BARCELONA	CL. NUMANCIA, 48-50	933224753
			BARCELONA	RAMBLA POBLENOU, 116	933096058
			BARCELONA	BALMES, 399	932116366
			BARCELONA	TRAVESSERA DE LES CORTS, 241	933635490
			BARCELONA	PASSEIG MARAGALL, 296-298	934294454
			BARCELONA	CARRER PUJADES, 360 BAJOS	933036110
			BARCELONA	TRAVESSERA DE GRACIA, 35-37	932411966
			BARCELONA	CONSELL DE CENT, 316	934872224
			BARCELONA	CL BALMES, 79	934537258
			BARCELONA	TAMARIT, 122-124	934238500
			BARCELONA	CASANOVA, 111	934531199
			BARCELONA	AV. CATALUNYA, 38	936920248
			CORNELLA	AV. ANSELM CLAVE, 44-48	933770072
			CORNELLA	CARRETERA D'ESPLUGUES, 124	933764011
			EL PRAT DE LLOBREGAT	AV. VERGE MONTSERRAT 132 Y 134	933791878
			GRANOLLERS	PL DE LA CORONA, 1	938611536
			L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	RBLA. JUSTO OLIVERAS, 28	932602616
			MANRESA	CARRETERA DE VIC, 149	938757440
			MARTORELL	PZA. PORTAL D'ANOIA, 1	937752082
			MATARO	CL. CAMÍ RAL, 399-401	937961008
			MOLINS DE REI	AVDA. DE BARCELONA, 21 Y 23	936681708
			MOLLET	AVDA. JAUME I, 2	935707224
			MONTCADA I REIXAC	PL. DE L'ESGLÉSIA, 7	935642394
			OLESA DE MONTSERRAT	CL. ANSELM CLAVE, 178	937780400
			RUBI	AVDA. DE BARCELONA, 8 Y 10	936991550
			SABADELL	PASSEIG DE LA PLAÇA MAJOR, 62-64	937457410
			SANT BOI DE LLOBREGAT	CL M.JACINTO VERDAGUER, 125-129	936548292
			SANT CUGAT DEL VALLES	PL. DELS QUATRE CANTONS, 1	936741404
			SANT FELIU DE LLOBREGAT	PASSEIG BERTRAND, 2	936664751
			SANT JUST DESVERN	CL BONAVISTA ESQ.PJE. SERRAL, 14	934736211
			TERRASSA	CL FONT VELLA, 7-9	937886200
			VILAFRANCA DEL PENEDES	AVDA. TARRAGONA, 1	938903399
			VILANOVA I LA GELTRU	CL. JOSEP TOMAS VENTOSA, 23 BAJ.	938106970
			BLANES	PASSEIG PAU CASALS, 66	972 358346
			CASTELLO D'EMPURIES	CL PANI, 165 (URB.AMPURIABRAVA)	972 455000
			FIGUERES	RAMBLA, 31	972 501112
			GIRONA	PL MARQUES DE CAMPS, 4 BAJOS	972 209708
			L'ESCALA	CARRER DEL PORT, 25	972 770078
			PALAFRUGELL	PLAÇA ONZE DE SETEMBRE, 7	972 300650
			PALAMOS	CL. ORIENT, 14	972 315062
			ROSES	PL. SANT PERE, 7	972 154700
			SANT FELIU DE GUIXOLS	RAMBLA A. VIDAL, 37	972 320504
			TORROELLA DE MONTGRI	PLAZA DELS DOLORS, 5	972758287
			LLEIDA	CL. PRAT DE LA RIBA, 7	973 235295
			CAMBRILS	CL. BARQUES, 2	977 361462
			EL VENDRELL	LA RAMBLA, 26-28	977 661412
			LA PINEDA	URB. LA PINEDA PAU CASALS, 78	977 371743
			REUS	PLAZA DE LES OQUES, 3	977 328337
			SALOU	CL BARCELONA, 10	977 380286
			TARRAGONA	RAMBLA NOVA, 115	977 217650
			VALLS	PASSEIG DE L'ESTACIÓ, 3	977 609980
				Total Cataluña	64
Castilla La Mancha					
ALBACETE	C/ MARTINEZ VILLENA, 10	967 244900			
CIUDAD REAL	AV ALARCOS, 18	926 200580			
CUENCA	ALONSO CHIRINO, 5	969 212424			
GUADALAJARA	PS. DR.FERNANDEZ IPARRAGUIRRE,23	949 211501			
TALAVERA DE LA REINA	AV. DE TOLEDO, 26	925 804100			
TOLEDO	CL COLOMBIA, 23	925 255146			
	Total Castilla la Mancha	6			

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
Extremadura			MADRID	CL GOYA, 58	915752200
BADAJOS	AV. DE EUROPA, 13	924 233154	MADRID	BRAVO MURILLO, 359	915708545
CACERES	AV. VIRGEN DE GUADALUPE, 18	927 626013	MADRID	AV DONOSTIARRA, 26	914037214
	Total Extremadura	2	MADRID	CL. ANTONIO MAURA, 20	915326203
Galicia			MADRID	GENOVA, 18	913192995
A CORUÑA	LINARES RIVAS 35-40,LOC.1 BAJO A	981 207244	MADRID	AV. DE LOS ANDES, 12	917431410
SANTIAGO DE COMPOSTELA	DOCTOR TEJUIRO, 16	981 565850	MAJADAHONDA	AV. GRAN VIA, 27	916342960
LUGO	PL. SANTO DOMINGO - LOCAL 5	982 224111	MOSTOLES	PLAZA TINGO MARIA, 2	916139908
OURENSE	JUAN XXIII, 22	988 215846	PARLA	CL SEVERO OCHOA, 18	916992917
PONTEVEDRA	GARCIA CAMBA, 10	986 856050	PINTO	NACION DOMINICANA, 22	916911094
VIGO	AV. GARCIA BARBON, 20	986 430411	POZUELO DE ALARCON	AV EUROPA, 14	913513902
	Total Galicia	6	RIVAS-VACIAMADRID	CL PABLO IGLESIAS, 79	914990768
			SAN SEBASTIAN DE LOS REYES	CL ROSA CHACEL, 6 LOCAL 1	916670290
			TORREJON DE ARDOZ	CL. PESQUERA, 3	916750516
			TRES CANTOS	SECTOR LITERATOS, 22	918044600
			Total Madrid	Total Madrid	57
Islas Baleares			Murcia		
CALA D'OR	AV BENVINGUTS, 23	971 659517	CARTAGENA	MAYOR, 26	968 508800
CALA MILLOR	AV.BONTEMPS DE SON MORO,4 LOC.5	971 587347	LOS ALCAZARES	CT.TORREVEJA-CARTAGENA UB.OASIS	968 171400
EL PORT D'ALCUDIA	CL. TEODORO CANET, 12, BAJOS 4A	971 545094	MURCIA	AV. LIBERTAD, 6	968 223875
IBIZA	AVDA. IGNACIO WALLIS, 18	971 313992		Total Murcia	3
LLUCHMAYOR	RAMBLA DE SON VERI S/N LOCAL Nº3	971 445225	Navarra		
MAHON	PLAZA EXPLANADA, 21	971 364749	Navarra		
PAGUERA	CL.LA SAVINA, 2 LOC. 11, 12 Y 13	971 688000	PAMPLONA	CL. PAULINO CABALLERO, 3	948 228936
PALMA	C/ SAN MIGUEL, 70	971 726326		Total Navarra	1
PALMA	PASSEIG MALLORCA, 36	971 721847	Pais Vasco		
PORT D'ANDRATX	C/ SALUET, 1, LOCAL 3	971 671128	BILBAO	PLAZA DE EMILIO CAMPUZANO, 3	944.39.77.59
PORTALS NOUS	CL BENITO FEJOO, 10.LOCAL 9	971 676300	BILBAO	PLAZA FEDERICO MOYÚA, 7	944.35.21.70
SANTA PONSÀ	AV REY DON JAIME I, 111 LOC.15	971 134114	LAS ARENAS	CALLE ZALAMA, 2 ESQ.CALLE LAS MERCEDES	944.80.07.46
	Total Islas Baleares	12	SAN SEBASTIAN	AVENIDA DE LA LIBERTAD, 41	943.43.74.00
			VITORIA	CALLE GENERAL ALAVA, 16	945.13.22.62
				Total Pais Vasco	5
La Rioja			Valencia		
LOGROÑO	GRAN VIA, 8	941 227700	ALFAZ DEL PI	AV.DEL ALBIR,8 ED.CAPITOLIO L.25	966866436
	Total La Rioja	1	ALICANTE	AV DE LA ESTACIÓN, 17 - 19	965203400
Madrid			ALICANTE	CALLE PINTOR APARICIO, 32	965928948
ALCALA DE HENARES	NATIVIDAD, 2	918796944	ALTEA	Pº DELS ESPORTS, 2 LC 4 PT.BAJA	966880298
ALCOBENDAS	AV BRUSELAS, 5	914904750	BENIDORM	VIA EMILIO ORTUÑO, 4	966801639
ALCOBENDAS	C/MARQUES DE LA VALDAVIA, 103	916520244	CALPE	CORBETA, S-N	965835061
ALCORCON	AVENIDA DE LA LIBERTAD,1	916100550	CAMPELLO	CL SAN RAMÓN, 44-46	965630025
ALCORCON	CL MAYOR, 12	916436719	DENIA	CL.DIANA, 4	965788813
ARANJUEZ	ALMBAR, 87	918914040	ELCHE	CL REINA VICTORIA, 16	965461562
ARGANDA DEL REY	PUENTE DEL CURA, 3	918711304	ELCHE	C/ SEVERO OCHOA, 36	965685821
BOADILLA DEL MONTE	AV DEL INFANTE DON LUIS, 8	916 335860	JAVEA	CR CABO LANA O, EL PLA,71, L.1-2	966460711
COSLADA	AVDA. CONSTITUCION, 62	916715971	MONCADA	PZA.DR.FARINOS, 2	961301128
FUENLABRADA	C/ SUIZA, 12-14	916099003	ONIL	AV DE LA CONSTITUCION, 25	965564375
GETAFE	MADRID, 14	916955650	ORIHUELA	C/ LA FUENTE, 19 - LA ZENIA	966760401
LAS ROZAS DE MADRID	CL REAL, 31	916363275	PILAR DE LA HORADADA	CL MAYOR, 43	965351875
LEGANES	AVDA. DE FUENLABRADA, 73	916937500	ROJALES	AV DE LAS NACIONES, 17	966718036
MADRID	PS DE LA CASTELLANA, 18	913355800	SAN FULGENCIO	PL.SIERRA CASTILLA,29 URB.MARINA	966796911
MADRID	CL. ALBERTO ALCOCER,26	914430135	SANTA POLA	PZ.MAYOR.LOCAL 4 URB.MONTE Y MAR	966697559
MADRID	CL. PEDRO TEIXEIRA, 10	915554412	TEULADA	CTRA.MORAIRA A CALPE,200 MORAVT	965745603
MADRID	CL FERRAZ, 64	915421607	TORREVIEJA	URB.TORRE LOMAS LOCAL 10	966920445
MADRID	AV. DE CANTABRIA, 19	917425711	TORREVIEJA	ZONA CIAL.LOCAL 2. URB.LA SIESTA	966786198
MADRID	CL. CORAZON DE MARIA, 57	914161250	TORREVIEJA	PLAZA WALDO CALERO, 2	966701375
MADRID	CL TORRELAGUNA, 70	914152015	BENICARLO	CL. SANT JOAN, 22	964 470312
MADRID	CL PEREZ DE VICTORIA, 3 ARAVACA	913070854	CASTELLON DE LA PLANA	CL. ARQUITECTE TRAVER, 3	964 341891
MADRID	CL CALERUEGA, 1	917672867	CASTELLON DE LA PLANA	ASENSI, 24	964 229114
MADRID	CL. OCA, 41	914660399	VILA-REAL	CL MAYOR DE SAN JAIME, 46	964 520712
MADRID	C/ EMBAJADORES, 177	915303900	ALZIRA	CL MAYOR DE SANTA CATALINA,13 PB	962 455797
MADRID	IBIZA, 4	915042278	CATARROJA	CAMI REAL, 81	961263311
MADRID	CARRERA SAN JERONIMO, 44	914202051	GANDIA	PS. DE GERMANIAS, 48 BAJO IZP.	962860849
MADRID	VELAZQUEZ, 11	917816340	LLIRIA	METGE VICENTE PORTOLES, 7	962780362
MADRID	CARRANZA, 9	914470600	MISLATA	AV. BLASCO IBAÑEZ, 11	963792350
MADRID	TOLEDO, 33	913642024	PATERNA	CL MAYOR, 41 A	961381150
MADRID	CL CONDE DE PEÑALVER, 68	914029571	VALENCIA	AV. CESAR GIORGETA, 2	963809625
MADRID	GRAN VIA, 46	915321619	VALENCIA	AV. DE ARAGON, 24	963698800
MADRID	CL FUENTE DEL BERRO, 1	914022415	VALENCIA	CL. LITERAT GABRIEL MIRO, 57	963849902
MADRID	CL MIGUEL ANGEL, 9	913199412	VALENCIA	CL. DR. J.J. DOMINE, 9 BAJO	963673859
MADRID	CL RAIMUNDO FDEZ. VILLAVEVERE, 34	915540506	VALENCIA	CRONISTA ALMELA VIVES, 9	963610758
MADRID	AVDA. BRUSELAS, 43	917252208	VALENCIA	PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 20	963987080
MADRID	CL VELAZQUEZ, 67	914353641	VALENCIA	AV FRANCIA, 44	963319630
MADRID	CEA BERMUDEZ, 63	915448506	VALENCIA	PL. CANOVAS DEL CASTILLO, 8	963730454
MADRID	CL DIEGO DE LEON, 8	915637604		Total Valencia	40
MADRID	SERRANO, 209	914576021			
MADRID	LOPEZ DE HOYOS, 121	914151293			
MADRID	AVDA.CIUDAD DE BARCELONA, 23	915015799			
MADRID	CAPITAN HAYA, 38	915709181			
			Total España	Total España	253

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

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

Composición del Consejo de Administración:

Presidente y Consejero Delegado

Antonio Rodríguez-Pina Borges

Consejeros

Pedro Larena Landeta

Antonio Linares Rodríguez

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Fernando Olalla Merlo

Frank Rueckbrodt

Secretario del Consejo no Consejero y Letrado Asesor

Amaya Llovet Díaz

Vicesecretario del Consejo no Consejero

María González Adalid

Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo:

Persona	Entidad	Cargo
Pedro Larena Landeta	Deutsche Bank Polonia	Consejero
Antonio Linares Rodríguez	DB AG Sucursal en España	Director
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A. DB Operaciones y Servicios AIE Private Financing Initiatives, S.L. IOS FINANCE EFC SA.	Presidente Vicepresidente Consejero Consejero
	IVAF I Manager S.à.r.l. IVAF II Manager S.à.r.l. MEF I Manager S.à.r.l.	Representante persona física del Consejero Deutsche Bank, .S.A.E
Fernando Olalla Merlo	DB Operaciones y Servicios AIE DB Cartera de Inmuebles 1, S.A. Maxblue Americas Holdings, S.A.	Consejero Consejero Presidente
Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank Europe GmbH	Director

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Composición del Comité Ejecutivo

Antonio Rodríguez-Pina Borges

Presidente y Consejero Delegado

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Director General
(Chief Operating Officer)

Fernando Olalla Merlo

Director General
(Chief Financial Officer & HR)

Fernando Sousa Brasa

Director General
(Head of Private & Business Clients)

Pedro Dañobeitia

(Head of Asset Management)

Marc Cisneros

(Head of Credit Risk Management)

Alfonso Gómez-Acebo Giménez

(Head of CB&S-CF)

Antonio Linares

(Markets)

Amaya Llovet Díaz

(Head of Legal)

Antonio Losada

(Head of Wealth Management)

Luis Ojeda

(Head of Asset & Wealth Management)

José Antonio Morilla

(Head of GTB & CM Corp.)

Este anexo forma parte integrante de la nota 39 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2013

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 141 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 141 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 24 de marzo de 2014, 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, veinticuatro de marzo de dos mil catorce

(Continúa)

**DEUTSCHE BANK,
SOCIEDAD
ANÓNIMA
ESPAÑOLA Y
SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2013

Informe de Gestión Consolidado
Ejercicio 2013

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (el Banco) y Sociedades Dependientes (el Grupo) que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores del Banco son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española y Sociedades Dependientes.

KPMG Auditores, S.L.

Albert Rosés Noguera

12 de mayo de 2014

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

KPMG

Any 2014 Núm. 20/14/00484
IMPORT COL-LEGAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2013 elaboradas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea e Informe de Gestión Consolidado

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Índice de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado:

- Informe de Gestión Consolidado
- Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012
- Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012
- Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012
- Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas:

(1)	Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo	19
(2)	Criterios Aplicados y otra información	20
(3)	Distribución de Resultados	29
(4)	Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	30
(5)	Caja y Depósitos en Bancos Centrales	55
(6)	Cartera de Negociación de Activo	56
(7)	Activos Financieros Disponibles para la Venta	59
(8)	Inversiones Crediticias	61
(9)	Transparencia Informativa	72
(10)	Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo	77
(11)	Activos no Corrientes en Venta	81
(12)	Activo Material	83
(13)	Activos y Pasivos Fiscales	86

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(14)	Resto de Activos y Otros Pasivos	87
(15)	Cartera de Negociación de Pasivo	88
(16)	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	88
(17)	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"	92
(18)	Provisiones	93
(19)	Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)	95
(20)	Fondos Propios	96
(21)	Riesgos y Compromisos Contingentes	100
(22)	Cuentas de Orden	101
(23)	Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados	101
(24)	Comisiones Percibidas y Pagadas	102
(25)	Resultados de Operaciones Financieras (Neto)	102
(26)	Diferencias de Cambio (Neto)	102
(27)	Otros productos de explotación	103
(28)	Cargas de explotación	103
(29)	Gastos de Personal	103
(30)	Otros Gastos Generales de Administración	113
(31)	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	114
(32)	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	114
(33)	Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	114
(34)	Información sobre Medio Ambiente	117
(35)	Servicio de Atención al Cliente	118
(36)	Agentes Financieros	118
(37)	Información por Segmentos	119

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2013

(38)	Situación Fiscal	121
(39)	Políticas y Gestión de Riesgos	124
(40)	Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros	135
(41)	Información relativa a las Cédulas Hipotecarias emitidas por DB S.A.E	137
(42)	Hechos Posteriores.	144

Anexos

Anexo I.	Información Segmentada Consolidada	145
Anexo II.	Estructura de Financiación	148
Anexo III.	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	149
Anexo IV.	Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E.	150
Anexo V.	Participaciones	154
Anexo VI.	Estados Financieros Individuales de las Entidades Filiales	155
Anexo VII.	Relación de los Servicios Centrales y Sociedades Dependientes:	162
Anexo VIII.	Oficinas del Grupo Deutsche Bank	163
Anexo IX.	Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo:	166

Informe de Gestión Consolidado:

ENTORNO ECONÓMICO

El año 2013, la economía mundial cierra con un crecimiento del 2,8% anual, de nuevo lejos del estimado como potencial (superior al 3%). No obstante, la última parte del año mostró una clara aceleración de la actividad económica que hace augurar el inicio de una nueva fase cíclica expansiva a nivel mundial durante los próximos años.

El año 2013 ha sido también el de la estabilización de los mercados de deuda europeos. Pese a numerosos episodios de incertidumbre en Europa (Chipre, Italia), los inversores han demostrado su confianza en el futuro de la zona euro, algo que se ha reflejado en las rebajas de las primas de riesgo de los países periféricos (tanto la española como la italiana se redujeron en el año más de 200 pb.). No obstante, hubo sobresaltos importantes en Europa, principalmente durante la primera parte del año, que provocaron importantes episodios de volatilidad. El primer foco de incertidumbre venía de Italia, donde a finales de febrero se realizaban elecciones parlamentarias sin un claro vencedor, lo que obligaba a establecer un gobierno de coalición altamente inestable, que, pese a todo, se mantenía a final de año (incluso pese a la salida del mismo del partido de Berlusconi en noviembre).

En el primer trimestre del año asistimos también a la crisis económica y política de Chipre. Este país se convirtió en el cuarto país europeo tras Irlanda, Portugal y Grecia en recibir un programa de ayuda. Esta vez, 10.000 millones de euros a cambio de imponer un intenso programa de ajuste económico, y, especialmente y como novedad frente a rescates anteriores, con la imposición de quitas a los depósitos de más de 100.000 euros de los dos bancos principales del país. Pese a los temores iniciales de los ahorradores europeos, las particularidades de Chipre (donde el peso de los depósitos en la financiación de los bancos era especialmente elevado, con fuerte presencia además de depositantes no-residentes, principalmente rusos) y, sobre todo, el respaldo del programa OMT del BCE aprobado en el verano de 2012 (que garantiza las compras por parte del banco central de la deuda de cualquier país europeo que lo solicite). Este programa ha sido realmente la clave para justificar el final de los miedos a una ruptura de Europa.

En el comportamiento de los mercados hubo, eso sí, un momento clave: las palabras del presidente de la Fed, Ben Bernanke a finales de mayo anunciando el principio del fin de las políticas de impulso monetario. La razón, un crecimiento económico que no justificaría la necesidad de seguir comprando 85.000 millones de dólares al mes de deuda pública e hipotecaria, compras que la Fed había iniciado en enero de 2013 con el fin de dar un nuevo impulso a la actividad económica. Las palabras de Bernanke provocaron fuertes caídas en los activos de riesgo durante los meses de verano, con especial virulencia sobre los activos de deuda y bolsa de países emergentes. La noticia se producía además a la vez de una serie de datos económicos en China algo peores de lo esperado, lo que acrecentó el sentimiento negativo. Bajo la óptica de menos estímulos monetarios, los inversores empezaban a recelar de los activos más beneficiados por las fuertes inyecciones de liquidez llevadas a cabo por la Fed en el pasado, a saber, los bonos corporativos de mayor riesgo y los bonos emergentes. A cierre de año, este temor sobre los activos emergentes se mantenía, y también el castigo sobre sus divisas.

En la última parte del año todo el interés se ha centrado en establecer la fecha de inicio de la retirada de estímulos. Finalmente, la Fed decidió en diciembre reducir sus compras de deuda a partir de este mes de enero de 2014. En total 10.000 millones de dólares menos de compras al mes (5.000 millones de dólares de deuda pública y otros 5.000 millones de dólares de deuda hipotecaria). Se espera que a lo largo de 2014, y ya bajo el mandato de la nueva presidenta de la Fed Janet Yellen, se vayan reduciendo de forma paulatina dichas compras. Esta convicción de que la retirada será gradual, junto con unos datos en EEUU cada vez más positivos, explican por qué precisamente a final de año se han aceleraban las subidas bursátiles. También ayudó la sorprendente bajada de tipos realizada por el BCE en noviembre (la segunda en el año), mostrando así su compromiso con la política de tipos de bajos con independencia de lo que haga la Fed en el futuro.

Con las subidas de final de año, se cierra un 2013 muy favorable para los activos de riesgo. Muestra de ello son las ganancias del 59% del Nikkei, del 32% del S&P, del 30% de la bolsa de Atenas, del 28% del Ibex español o del 26% del Dax alemán. Algunos de estos índices, como el S&P o el Dax, cierran el año cerca de niveles máximos históricos. Espectacular ha sido el comportamiento de la bolsa japonesa. El Nikkei cierra con la mayor ganancia anual desde 1972 en gran parte apoyado por la política económica del gobierno Abe (Abenomics) y por la expansión del balance del banco central, y también por la fuerte depreciación del yen frente al dólar (del 18% en términos nominales, la mayor desde 1979). También Wall Street cierra un año especialmente positivo. El S&P muestra la mayor subida anual desde 1998, apoyado por la solidez de los

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

datos económicos, los buenos resultados empresariales y las sonadas operaciones corporativas, como las protagonizadas por Verizon Wireless, Heinz y Dell.

A nivel doméstico, el año 2013 la subida de las bolsas y la rebaja de la prima de riesgo es el reflejo de la paulatina mejora de la actividad económica. Pese a todo, el año se cierra con nuevas cifras negativas de crecimiento del PIB en España (-1,2% anual), si bien, al igual que en el resto de los países europeos, la segunda parte del año tuvo un sesgo claramente más favorable. Clave para esta mejora ha sido la mayor confianza hacia el futuro, y unos datos de desempleo que, pese a seguir siendo muy negativos, parecen mostrar el final del proceso de destrucción de empleo, al menos en el sector privado. Se espera que el año 2014 sea el año de la recuperación de la economía española, con un crecimiento previsto del 0,7% anual, cifra que lamentablemente no será suficiente para rebajar la tasa de paro más allá del 25% de la población activa. Esta mejora prevista del crecimiento económico se asentaría en los siguientes factores: 1) La fortaleza del sector exportador, apoyada por la mejora de la competitividad (tras la fuerte devaluación interna de los últimos años) y por la aceleración del crecimiento mundial. 2) El menor esfuerzo fiscal en 2014, con un objetivo fiscal establecido en el 5,8% del PIB, una cifra razonable si tenemos en cuenta que el año 2013 se podría cerrar con un ratio de déficit/PIB ligeramente superior al 6,5% objetivo. Y 3) La aportación positiva del consumo, sustentada en una mayor confianza sobre el futuro, el final del proceso de destrucción de empleo, los bajos tipos de interés y la ausencia de nuevas medidas de consolidación fiscal (el gobierno ha anunciado que no subirá los impuestos principales en 2014 a menos que el crecimiento se sitúe de nuevo en negativo).

El programa de asistencia bancaria para España finalizó a satisfacción de la Comisión Europea y el BCE. España ha mostrado pues su resistencia a eventos globales como las quitas en los depósitos de Chipre o el cierre temporal de la administración estadounidense.

En resumen, las reformas adoptadas han permitido recuperar levemente la confianza en un crecimiento sostenible a largo plazo y la percepción se ve reforzada a medida que los indicadores mejoran globalmente.

La Entidad y su modelo de negocio

Deutsche Bank S.A.E. es un Banco global que se sitúa como uno de los primeros grupos bancarios extranjeros en España.

Está sujeto a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España, a la vez que forma parte de la estructura organizativa del Grupo Deutsche Bank y cumple con las políticas definidas por el mismo.

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

Ofrece a sus clientes en España todos los servicios financieros de un Grupo internacional:

- Banca comercial para clientes privados y pymes
- Gestión de fondos de inversión a través de su gestora DWS Investments
- Servicio de banca privada para grandes patrimonios
- Servicios financieros para grandes corporaciones y multinacionales
- Servicios para instituciones financieras
- Análisis de mercados

Contribuyen a ello más de 2.530 profesionales distribuidos en una red de 253 oficinas propias localizadas en puntos estratégicos en las 17 Comunidades Autónomas, así como en los Servicios Centrales y oficinas de atención a grandes patrimonios.

Cuenta además con presencia en 2.300 oficinas de Correos y Telégrafos, bajo la marca BanCorreos.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Situación de la Entidad

Capital

Tomando en consideración las necesidades de capital adicionales, motivadas principalmente por hechos posteriores al cierre y el calendario de provisiones de la Entidad, el día 17 de junio de 2013 en reunión del Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E se acordó aumentar el capital social en el importe de doce millones seiscientos noventa mil ochocientos sesenta y cuatro euros (12.690.864 euros) mediante la emisión y puesta en circulación de dos millones ciento quince mil ciento cuarenta y cuatro (2.115.144) nuevas acciones ordinarias de seis euros (6 euros) de valor nominal.

La emisión se hizo con una prima total de ciento once millones doscientos setenta y siete mil setecientos veinticinco euros con ochenta y cuatro céntimos de euro (111.277.725,84 euros) por lo que cada accionista que suscribió una Nueva Acción pagó, mediante aportación dineraria, un contravalor igual a su valor nominal de seis euros (6 euros) y una prima por acción de cincuenta y dos euros con sesenta y un céntimos de euro (52,61 euros) por acción, lo que hace un total de (58,61 euros) cincuenta y ocho euros con sesenta y un céntimos de euro (Precio de Suscripción).

El importe total de la emisión, considerando el Precio de Suscripción, fue de ciento veintitrés millones novecientos sesenta y ocho mil quinientos ochenta y nueve euros con ochenta y cuatro céntimos de euro (123.968.589,84 euros).

Las Nuevas Acciones están representadas mediante títulos nominativos y conceden a sus poseedores los mismos derechos políticos y económicos que las acciones anteriormente en circulación, teniendo derecho a dividendo desde el ejercicio que comienza el día 1 de enero de 2013.

La ampliación de capital junto con las medidas de gestión de riesgo crediticio llevadas a cabo por la Entidad han conseguido reforzar el ratio de capital principal (Core capital) alcanzando el 10,2% al cierre del ejercicio. Esto representa un incremento de 90 puntos básicos respecto al mismo ratio en 2012.

Política de autofinanciación:

En 2013 se mantuvo el modelo de gestión de liquidez local pero con la posibilidad de acceso a financiación del grupo. La reducción de activos, conjuntamente con el crecimiento de los depósitos y la financiación del Grupo ha permitido realizar amortizaciones anticipadas a la operación de financiación a 3 años formalizada en Marzo del 2012 a través del BCE (LTRO: Long term re-financing operation) de 5.500 millones de euros. Los reembolsos efectuados en abril y octubre de 2013 por valor de 400 y 1.500 millones de euros respectivamente dejan a cierre del ejercicio la posición del LTRO en 3.600 millones de euros.

Eventos relevantes

Durante el año se produjeron eventos con significativo impacto en la Cuenta de Resultados. Entre los más destacables mencionar:

- La venta (y posterior leasing operativo) del 80% de la propiedad que DB S.A.E disponía en el Edificio de Paseo de La Castellana 18 en Madrid.

La operación se produce en diferentes momentos del año con un resultado - en línea con los objetivos comprometidos - que ascendió a 17,7 millones de euros.

- El incremento de las Provisiones por Riesgo de Crédito, que experimentaron un crecimiento significativo relacionado principalmente a los siguientes eventos:
 - En el área de Global Transaction Banking (GTB), el cliente Pescanova presentó solicitud de concurso de acreedores. Ello condujo a la clasificación como 'dudoso' de sus riesgos y una dotación de unas provisiones contra la cuenta de resultados de 122,9 millones de euros, lo que supone un ratio de cobertura de dichos riesgos del 96%.
 - La implementación de los criterios de clasificación contable de refinanciaciones adoptados por la Comisión Ejecutiva del Banco de España con fecha 30 de abril y comunicados en dicha fecha por la Dirección General de Regulación y Estabilidad Financiera.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

La revisión de la clasificación contable de las carteras refinanciadas para garantizar el cumplimiento de dichos criterios supuso una dotación adicional de provisiones de 32,4 millones de euros.

- Los costes de Reestructuración consecuencia del Programa de Excelencia Operacional (OpEx) iniciado a nivel global en el segundo semestre de 2012.

Las iniciativas llevadas a cabo se han centrado principalmente en pre-jubilaciones. Estas se han traducido en 12 millones de euros de coste, los cuales se esperan recuperar parcialmente a partir del año 2015 en adelante.

Consecuencia de los eventos arriba mencionados, el Grupo Consolidado cerró el 2013 con un resultado negativo después de impuestos de 109,8 millones de euros.

Evolución por Áreas de Negocio

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

- El Core Business aglutina las tradicionales divisiones:
 - Private & Business Clients: Banca Minorista y Empresas
 - Asset and Wealth Management: Banca Privada y Gestión de Activos
 - Global Transaction Banking: Banca Transaccional para Corporaciones e Instituciones Financieras
 - Corporate Business & Securities: Banca de Inversiones y Asesoramiento para Corporaciones.
- La Non-core Operating Unit (NCOU), está compuesta por los activos no estratégicos de las divisiones de Private and Business Clients y Corporate Business & Securities.

El objetivo de la NCOU es acelerar la reducción de los riesgos asociados a dichos activos, reduciendo la necesidad de capital de una forma coordinada, y permitiendo la total focalización en la gestión del *Core Business*.

Private and Business Clients

Durante el ejercicio 2013, al igual que sus competidores de banca minorista, Private & Business Clients ha operado en un entorno económico-financiero complejo, caracterizado por unos tipos de interés situados en mínimos históricos.

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

- Incremento de ingresos ordinarios procedentes de financiación de activos inmobiliarios (un 14% más respecto al año anterior), que ha compensado la reducción de los procedentes de financiación a Pymes (un 8% inferior al 2012). Ésta última variación es consecuencia de la disminución neta de volúmenes de negocio que ha sido parcialmente compensada por la política de revisión de condiciones y márgenes iniciada en 2011.
- Como consecuencia de la nueva estrategia de depósitos de PBC y del entorno de mercado, el coste de la nueva producción de depósitos a plazo se ha reducido respecto el año anterior, lo cual ha repercutido en una rebaja del coste total de la cartera situándolo por debajo de nuestros competidores.
- Comportamiento de la cartera de inmuebles adjudicados en línea con la tendencia general del mercado.
- Mantenimiento de la tendencia de reducción de ratios de morosidad iniciada en ejercicios anteriores impulsada por el departamento de riesgos y recobros.
- Finalmente, los costes ordinarios siguen reflejando las iniciativas de contención del ejercicio en curso y anteriores, que han posibilitado una compensación total de los incrementos por IPC en 2013.

Deutsche Asset and Wealth Management

Deutsche Asset & Wealth Management (DeAWM) es una de las principales áreas de negocio del grupo Deutsche Bank. Su objetivo es ayudar a particulares e instituciones en todo el mundo a proteger e

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

incrementar su patrimonio. Ofrece soluciones de inversión tradicionales y alternativas en las principales clases de activos. También provee soluciones de gestión patrimonial y servicios de banca privada para grandes patrimonios y oficinas familiares.

DeAWM se ha posicionado como una de las instituciones líderes en esta actividad en los principales países de América, Asia y Europa, que tiene en el mercado español uno de sus puntales.

Asset Management:

Esta actividad se canaliza en España a través de DWS Investments, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva). Sus objetivos son la gestión de fondos de inversión, la gestión discrecional de carteras incluyendo fondos de pensiones, la gestión de fondos alternativos, la distribución de fondos y el asesoramiento.

DWS Investments ofrece una amplia gama de soluciones de inversión que se adaptan a la demanda y necesidades del mercado español con una oferta variada de fondos de inversión, fondos de pensiones y Sicavs gestionados por DWS SGIIC, S.A., además de la distribución de fondos y Sicavs internacionales.

Durante el ejercicio 2013, DWS Investments Spain ha continuado con su estrategia de adaptación de la gama de productos a las necesidades de sus clientes y las circunstancias de mercado. Para ello ha contado con la posibilidad de escoger aquellos fondos de gestión activa, pasiva o alternativa que ofrece la gama internacional de DeAWM, así como de diseñar y gestionar productos locales con el nivel de riesgo exigido por sus clientes.

La evolución de las cifras de negocio ha sido muy positiva y se ha basado fundamentalmente en la calidad de nuestros productos y su adaptación a las necesidades de los inversores. Además, el comportamiento positivo de los mercados ha apoyado dicha evolución. El incremento de un 18% (503 millones de euros) del patrimonio gestionado, alcanzando los 3.354 millones de euros, debido principalmente al lanzamiento de nuevos fondos de rentabilidad definida, así como un crecimiento muy significativo del patrimonio distribuido, son un indicador del éxito de esa estrategia, que ha permitido a DWS ganar cuota de mercado y continuar como una de las gestoras internacionales más relevantes de España. En términos de cuenta de resultados, el ejercicio se caracteriza por un incremento sustancial de los ingresos, derivado del crecimiento de los activos bajo gestión, y la contención del gasto corriente. Esta mejora de la eficiencia se ha logrado con un mantenimiento de los bajos niveles de riesgo operacional.

Wealth Management:

Dentro de la división de DeAWM, el área de Wealth Management se dedica a la gestión de grandes patrimonios. En España está presente desde hace más de veinte años. En la actualidad cuenta con un equipo de 44 profesionales y cuatro direcciones regionales ubicadas en Madrid, Barcelona, Valencia y Sevilla, desde donde se presta servicio a todo el territorio nacional. Asimismo, la firma dispone de un área de Family Office & Institutions, compuesta por un equipo especializado en asesorar y estructurar soluciones específicas para este segmento de clientes.

La propuesta de valor de Deutsche Bank Wealth Management se fundamenta en una metodología de gestión, desarrollada por la entidad, basada en tres pilares:

- El análisis de los elementos que conforman el patrimonio familiar, activos empresariales, activos inmobiliarios y activos financieros.
- La definición de un plan de acción de acuerdo con las necesidades y restricciones específicas del cliente.
- La ejecución del plan de acción y un control permanente de riesgo.

La evolución de este negocio durante el año 2013 ha sido muy positiva. Los activos bajo gestión crecieron un 14% y los ingresos un 15%. Estos niveles de crecimiento han venido impulsados tanto por la positiva evolución de los mercados financieros como por la captación de nuevos clientes y negocio. Todo ello, unido a una evolución moderada de los costes, ha producido un impacto muy positivo en la cuenta de resultados.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Este comportamiento de los negocios de Asset Management y Wealth Management durante 2013 sientan las bases de unas expectativas favorables para el ejercicio 2014.

Global Transactional Banking

La situación económica adversa ha beneficiado la vuelta a los fundamentos de la banca, que agrupa los productos y servicios bancarios para las empresas a corto plazo, incluyendo soluciones para la optimización del circulante (con servicios como factoring y confirming), medios de pago y su tratamiento, así como la gestión central de la tesorería vía cash pooling a nivel global.

También se ha podido incrementar la financiación comercial a nivel internacional así como el negocio FX4Cash, sacando provecho de nuestra experiencia como líder mundial en el mercado de cambio de divisas, así como nuestra ventaja competitiva en el mercado español al estar ya preparados para la implementación de SEPA (Single Euro Payments Area) en Febrero 2014.

GTB se ha consolidado a lo largo del 2013 como un área estratégica de Deutsche Bank en España dado su carácter de negocio recurrente – tanto en ingresos como en volúmenes tratados, lo que permite una estabilización de su cuenta de resultados, su limitado riesgo, combinando un bajo consumo de capital con una rentabilidad muy atractiva, su gran potencial para fidelizar a los clientes así como su capacidad de generar liquidez como ‘safe haven’ en un entorno altamente volátil. La importancia del negocio de GTB quedó manifiesta también con la decisión que tomó el grupo Deutsche Bank, estableciendo GTB como una de las 4 divisiones de negocio del Banco, subrayando así la relevancia estratégica de este negocio para sus clientes y el Banco.

Corporate Business & Securities

Corporate Finance

A pesar del difícil contexto económico vivido en 2013, la división de Investment Banking Coverage & Advisory ha cerrado el año de forma muy positiva consiguiendo materializar el cierre de un gran número de transacciones que han situado al banco como primer banco en los rankings de Banca de Inversión en España.

A lo largo del año 2013 en fusiones y adquisiciones, DB asesoró en varias transacciones de las que cabe destacar:

- El asesoramiento al Grupo ADO en la compra del grupo Avanza
- El asesoramiento a Ferrovial en la venta del aeropuerto de Stansted por 1.500 millones de libras
- El asesoramiento a Banco Santander en su fusión con Banesto por un valor de 2.600 millones de euros

En cuanto a los mercados de capitales cabe destacar:

- La salida a bolsa de Santander Polonia (BZ WBK) por valor de 1.500 millones de dólares americanos
- La ampliación de capital y colocación a inversores mejicanos de 450 millones de euros de Banco Popular
- La ampliación de capital por valor de 1.400 millones de euros de Banco Sabadell
- La emisión de los bono convertibles para:
 - ACS de 720 millones de euros
 - IAG de 390 millones de euros
 - Abengoa 400 millones de euros

En 2013, DB lideró el mercado de *leveraged finance* en España. Participando en 6 de las 11 emisiones de bonos HY emitidas en 2013, en este sentido asesoramos a:

- NH Hoteles en el lanzamiento del bono por valor de 250 millones de euros
- Gestamp en el lanzamiento del bono por valor de 766 millones de euros y la emisión de deuda subordinada por valor de 800 millones de euros

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

- La recapitalización del Mivisa por valor de 145 millones de euros
- Cirsa en el tap en del bono por valor de 100 millones de euros
- Ono en el lanzamiento del bono por valor de 260 millones de euros
- Ence en el lanzamiento del bono por valor de 250 millones de euros

En el mercado de bonos cerramos a lo largo del año 2013, operaciones con clientes de primer nivel entre los cuales destacan Ferrovial y Repsol.

Todas estas transacciones acreditan el gran esfuerzo realizado por Deutsche Bank, así como la confianza que depositan nuestros clientes en nosotros día a día.

Markets

En el año 2013 Global Markets en España volvió a tener unos buenos resultados. La normalización de los activos periféricos en Europa tomó forma de manera clara en España.

La reducción tanto de tipos de interés como de márgenes de riesgo crediticio respaldó la actividad de *flow*, donde los inversores institucionales españoles se sumaron a la tendencia establecida por los mercados internacionales.

El mercado vio también un aumento significativo de operaciones de limpieza de carteras ya provisionadas por parte de los bancos españoles. Dichas carteras incluyeron subyacentes de consumo así como inmobiliario, fundamentalmente.

Non Core Operating Unit

Tal como se ha mencionado anteriormente, a finales de 2012 el Grupo a nivel global aprobó la creación de la división NCOU (Non Core Operating Unit) dentro de la estructura del Grupo Deutsche Bank.

En PBC Spain se identificaron y aprobaron para su traspaso a la nueva división NCOU una serie de portfolios de activo relacionados con hipotecas multdivisa y de distribución alternativa, así como con productos dirigidos a empresas que han dejado de ser estratégicas para la división.

Los volúmenes de activo de los mencionados portfolios se han reducido un 15% respecto 2012, consecuencia de naturaleza de los mismos, dado que al no considerarse Core Business, las acciones comerciales que se llevan a cabo sobre ellos son mínimas y se centran principalmente en el cobro normal y/o eventuales refinanciaciones.

Principales retos y perspectivas futuras

El impacto de la crisis financiera implica que el sector bancario debe experimentar un cambio fundamental para hacer frente a las necesidades cambiantes de los Clientes, las tasas de crecimiento más bajas y márgenes más ajustados, así como un entorno más estrictamente regulado.

En este sentido, es imprescindible garantizar una gestión adecuada del riesgo y de los procesos de evaluación y adecuación del capital

Por ello y siendo el Riesgo de Crédito el principal factor al que DB S.A.E. está expuesto, la estrategia de crédito local se basa en un control muy estricto sobre el nuevo negocio. Esto, conjuntamente con otras medidas emprendidas por el Grupo - como ha sido la creación de la Non Core Operating Unit (NCOU) - pretenden aumentar el enfoque en la gestión de las actividades estratégicas.

El Grupo Deutsche Bank afronta éste y otros retos a través de la Estrategia 2015+, en el que generar un cambio cultural es una palanca esencial de esta estrategia y de la visión de Deutsche Bank.

El Consejo de Administración

24 de marzo de 2014

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Balance de Situación Consolidado, 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	106.191	246.092
Cartera de negociación (nota 6)		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	2.652	1.493
Instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	107.881	165.981
	<u>110.533</u>	<u>167.474</u>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)		
Valores representativos de deuda	12.812	1.729
Instrumentos de capital	10.094	5.572
	<u>22.906</u>	<u>7.301</u>
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	219.882	703.631
Crédito a la clientela	13.141.734	14.178.361
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>13.361.616</u>	<u>14.881.992</u>
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 10)	152.384	232.131
Activos no corrientes en venta (nota 11)	76.441	70.983
Participaciones		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activos por reaseguros	---	---
Activo material (nota 12)		
Inmovilizado material		
De uso propio	30.886	50.658
Cedido en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	---	---
Inversiones inmobiliarias	143	5.619
	<u>31.029</u>	<u>56.277</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos fiscales (nota 13)		
Corrientes	979	---
Diferidos	169.205	117.153
	<u>170.184</u>	<u>117.153</u>
Resto de activos (nota 14)		
Existencias	---	---
Resto	78.105	79.402
	<u>78.105</u>	<u>79.402</u>
TOTAL ACTIVO	<u>14.109.389</u>	<u>15.858.805</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

<u>PASIVO</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Cartera de negociación (nota 15)		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	137.662	195.652
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 16)		
Depósitos de bancos centrales	3.646.450	5.540.104
Depósitos de entidades de crédito	1.179.169	1.041.089
Depósitos de la clientela	7.095.824	6.883.743
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	280.244	322.112
Otros pasivos financieros	366.353	438.948
	<u>12.568.040</u>	<u>14.225.996</u>
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 10)	2.716	269
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Pasivos por contratos de seguros	---	---
Provisiones (nota 18)		
Fondo para pensiones y obligaciones similares	29.914	31.675
Provision para impuestos y otras contingencias legales	---	5.286
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	27.055	26.705
Otras provisiones	27.392	24.922
	<u>84.361</u>	<u>88.588</u>
Pasivos fiscales (nota 13)		
Corrientes	105	1.340
Diferidos	30.885	50.769
	<u>30.990</u>	<u>52.109</u>
Otros pasivos (nota 14)		
Fondo de la Obra Social	---	---
Resto de Pasivos	211.921	190.436
	<u>211.921</u>	<u>190.436</u>
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	<u>13.035.690</u>	<u>14.753.050</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

PATRIMONIO NETO	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Intereses minoritarios	---	---
Ajustes por valoración (nota 19)		
Activos financieros disponibles para la venta	4.163	3.346
Coberturas de los flujos de efectivo	69.246	116.559
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencias de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Resto de ajustes por valoración	-1.525	---
	<u>71.884</u>	<u>119.905</u>
Fondos propios (nota 20)		
Capital		
Escriturado	101.527	88.836
Menos: Capital no exigido	---	---
	<u>101.527</u>	<u>88.836</u>
Prima de emisión	479.416	368.138
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	530.692	535.425
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	---	---
	<u>530.692</u>	<u>535.425</u>
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	---	---
Resto	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Menos: Valores propios	---	---
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	-109.820	-6.549
Menos: Dividendos y retribuciones	---	---
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>1.073.699</u>	<u>1.105.755</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	<u>14.109.389</u>	<u>15.858.805</u>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 21)		
Garantías financieras	81.209	66.788
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	224.606	202.446
Otros avales y cauciones prestadas	2.835.493	2.760.287
Otros riesgos contingentes	205	205
	<u>3.141.513</u>	<u>3.029.726</u>
Compromisos contingentes (nota 21)		
Disponibles por terceros	1.736.174	1.686.370
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	996	457
Otros compromisos contingentes	311.085	349.896
	<u>2.048.255</u>	<u>2.036.723</u>
	<u>5.189.768</u>	<u>5.066.449</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2013 y 2012:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013	31.12.2012
Intereses y rendimientos asimilados (nota 23)	392.351	522.981
Intereses y cargas asimiladas (nota 23)	84.848	128.865
Margen de Intereses	307.503	394.116
Rendimiento de instrumentos de capital	326	40
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	---	---
Comisiones percibidas (nota 24)	280.190	245.392
Comisiones pagadas (nota 24)	63.031	56.243
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 25)	-8.914	5.026
Cartera de negociación	-1.633	-226
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-130	-1.126
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Otros	-7.151	6.378
Diferencias de cambio (neto) (nota 26)	15.373	16.751
Otros productos de explotación (nota 27)	18.574	19.685
Otras cargas de explotación (nota 28)	28.415	24.627
Margen Bruto	521.606	600.140
Gastos de Administración	375.456	392.396
Gastos de personal (nota 29)	226.844	240.030
Otros gastos generales de administración (nota 30)	148.612	152.366
Amortización (nota 12)	7.551	9.130
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 18)	4.743	5.697
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	304.765	188.852
Inversiones crediticias (nota 8)	304.746	188.837
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	19	15
Resultado de las Actividades de Explotación	-170.909	4.065
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	---	---
Fondo de comercio y otros activos intangibles	---	---
Otros Activos	---	---
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 31)	17.957	-1
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	---	---
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 11)	-7.962	-10.955
Resultado antes de impuestos	-160.914	-6.891
Impuesto sobre beneficios (nota 38)	-51.094	-342
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	-109.820	-6.549
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
Resultado consolidado del ejercicio	-109.820	-6.549
Resultado atribuido a la entidad dominante.	-109.610	-6.535
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-210	-14
Resultado atribuido al grupo	-109.820	-6.549
Resultado por Acción (en Euros)	-6,49	-0,44

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013	31.12.2012
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (nota 3)	-109.820	-6.549
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-46.393	23.869
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	101	---
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	144	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Entidades valoradas por el método de la participación	---	---
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	-43	---
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	-46.494	23.869
Activos financieros disponibles para la venta (notas 7 y 19)		
Ganancias (pérdidas) por valoración	1.170	1.133
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>1.170</u>	<u>1.133</u>
Coberturas de los flujos de efectivo (notas 10 y 19)		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-67.591	35.248
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>-67.591</u>	<u>35.248</u>
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Diferencias de cambio		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos no corrientes en venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones (nota 29)	---	-2.283
Entidades valoradas por el método de la participación		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Resto de ingresos y gastos reconocidos	---	---
Impuesto sobre beneficios (notas 13 y 38)	19.926	-10.229
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>-156.213</u>	<u>17.320</u>
Atribuidos a la entidad dominante	-156.213	17.320
Atribuidos a intereses minoritarios	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2013:

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante					Total fondos Propios
	Fondos propios				Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	
	Capital	Prima de emisión	Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas (pérdidas) acumuladas		
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	88.836	368.138	535.425	535.425	-6.549	985.850
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	88.836	368.138	535.425	535.425	-6.549	985.850
Total ingresos y gastos reconocidos	---	---	---	---	-109.820	-109.820
Otras variaciones del Patrimonio Neto	12.691	111.278	-4.733	-4.733	6.549	125.785
Aumentos de capital/fondo de dotación	12.691	111.278	---	---	---	123.969
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	-4.923	-4.923	6.549	1.626
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	190	190	---	190
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	101.527	479.416	530.692	530.692	-109.820	1.001.815

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante					Total patrimonio neto
	Ajustes por valoración				Total	
	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas de los flujos de efectivo	Resto de ajustes por valoración	Total ajustes por valoración		
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	3.346	116.556	---	119.902	1.105.752	1.105.752
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	3.346	116.556	---	119.902	1.105.752	1.105.752
Total ingresos y gastos reconocidos	817	-47.310	101	-46.392	-156.212	-156.212
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	-1.626	-1.626	124.159	124.159
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	123.969	123.969
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	-1.626	-1.626	---	---
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---	190	190
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	4.163	69.246	-1.525	71.884	1.073.699	1.073.699

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2012:

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante					Total fondos Propios
	Fondos propios				Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	
	Capital	Prima de emisión	Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas (pérdidas) acumuladas		
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	88.836	368.138	492.564	492.564	44.461	993.999
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	88.836	368.138	492.564	492.564	44.461	993.999
Total ingresos y gastos reconocidos	---	---	-1.600	-1.600	-6.549	-8.149
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	44.461	44.461	-44.461	---
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	44.461	44.461	-44.461	---
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---	---	---
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	88.836	368.138	535.425	535.425	-6.549	985.850

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante			
	Ajustes por valoración			
	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas de los flujos de efectivo	Total ajustes por valoración	Total patrimonio neto
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	2.551	91.885	94.436	1.088.435
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	2.551	91.885	94.436	1.088.435
Total ingresos y gastos reconocidos	795	24.674	25.469	17.320
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	---	---
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	---	---
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocio	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	3.346	116.559	119.905	1.105.755

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013	31.12.2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-277.159	168.641
Resultado consolidado del ejercicio	-109.820	-6.549
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (nota 12)	7.551	9.130
Otros Ajustes	322.994	226.854
	<u>330.545</u>	<u>235.984</u>
Aumento/disminución neta en los activos de explotación	-1.196.525	-856.999
Cartera de negociación (nota 6)	-56.941	-21.046
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	14.432	1.131
Inversiones crediticias (nota 8)	-1.204.726	-896.877
Otros activos de explotación	50.710	59.793
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	-1.691.843	-884.311
Cartera de negociación (nota 15)	-57.990	-14.515
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 16)	-1.657.956	-847.547
Otros pasivos de explotación	24.103	-22.249
Cobros/Pagos por Impuesto sobre Beneficios (nota 38)	-2.566	-33.482
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	54.053	2.475
Pagos		
Activos materiales (nota 12)	---	10.984
Participaciones	---	---
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)	---	---
	<u>---</u>	<u>10.984</u>
Cobros		
Activos materiales (nota 12)	36.322	---
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)	17.731	13.459
	<u>54.053</u>	<u>13.459</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	83.205	---
Pagos		
Dividendos (nota 20)	---	---
Pasivos subordinados	40.764	---
	<u>40.764</u>	<u>---</u>
Cobros		
Pasivos subordinados	---	---
Emisión de instrumentos de capital propio	123.969	---
	<u>123.969</u>	<u>---</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	---	---
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>-139.901</u>	<u>171.116</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (nota 5)	246.092	74.974
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (nota 5)	106.191	246.092

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

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

Deutsche Bank S.A.E. fue constituido mediante escritura pública otorgada en España el 20 de mayo de 1950, con el nombre de Banco Comercial Trasatlántico S.A. El 1 de enero de 1993 adquiere su denominación actual.

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

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2013, en el 0.85% de los pasivos computables a tal efecto (2.88% al 31 de diciembre de 2012).
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es la cabecera de un grupo de sociedades dependientes, que realizan actividades financieras y bancarias complementarias a las del Banco desde la mera tenencia de bienes utilizados o no en la actividad bancaria, actividades inmobiliarias, etc., constituyendo todas ellas el Grupo Deutsche Bank en España (en adelante el Grupo). 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) y en inversiones en entidades asociadas.

A 31 de diciembre de 2013, la Entidad dispone de una red de 253 oficinas (253 en 2012), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía (véase Anexo VIII).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,81% (99,78% en 2012) del capital social del Banco. Por ello el Banco y sus sociedades dependientes forman parte del Grupo Deutsche Bank a nivel mundial.

Las sociedades dependientes que forman parte del Grupo se relacionan en el Anexo V.

Los balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y las cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas de Deutsche Bank S.A.E. y las Sociedades Dependientes se presentan en el Anexo IV y VI, respectivamente.

Los Administradores han formulado el 24 de marzo de 2014 las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank S.A.E. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2013, que muestran unas pérdidas consolidadas de 109.820 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 1.073.699 miles de euros.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(2) Criterios Aplicados y otra información

a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Deutsche Bank S.A.E. y de las entidades incluidas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por el Banco.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Deutsche Bank S.A.E y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Las citadas cuentas anuales consolidadas del Banco y sus sociedades dependientes se han preparado siguiendo lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) al 31 de diciembre de 2013. Adicionalmente el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre y sus modificaciones posteriores (en adelante la Circular 4/2004), relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituyen la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de créditos españolas.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2013. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2013, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Conforme a lo exigido por la NIC 1, los Administradores del Banco presentan, a efectos exclusivamente comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013. Los estados financieros que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas siguiendo los modelos establecidos en la Circular 4/2004 y modificaciones posteriores, las cuales están de acuerdo con las NIIF-UE

b) Principios contables y normas de valoración

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

En esta memoria consolidada se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, aprobadas por la Unión Europea en base a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas, así como las "CINIIF" a los Comentarios e Interpretaciones de las "NIIF".

Las principales normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea que han entrado en vigor de manera obligatoria en el ejercicio anual comenzado el 1 de enero de 2013, y cuyos efectos han sido recogidos, en su caso, en las presentes cuentas anuales consolidadas, han sido las siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Normas y modificaciones de las normas	Aplicación obligatoria en el ejercicio 2013
NIC 1 (modificación)	Presentación de otro resultado integral
NIC 19 (modificación)	Retribuciones a los empleados
NIIF 13	Medición a valor razonable
NIIF 7 (Modificación)	Transferencia de activos financieros: información a revelar

La adopción en el grupo de las anteriores normas no ha tenido un impacto relevante en las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

Modificación de la NIC 1 – “Presentación de los estados financieros”

Esta modificación ha supuesto un cambio en la presentación de Otros ingresos y gastos reconocidos, dentro del Estado de ingresos y gastos reconocidos del grupo, ya que ahora deben presentarse totales separados para los conceptos que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros (por ejemplo, ganancias o pérdidas por valoración de activos financieros disponibles para la venta) y aquellos que no.

Modificación de la NIC 19 - “Beneficios a los empleados”

Las modificaciones realizadas a la NIC 19 han cambiado determinados aspectos del tratamiento contable de los planes de prestación definida, debiéndose registrar todas las ganancias y pérdidas actuariales inmediatamente en Otros ingresos y gastos reconocidos, dentro del Estado de ingresos y gastos reconocidos del grupo. Dado que la norma modificada ya no permite diferir la contabilización de los déficits o superávits pendientes de este tipo de planes, estos se deben reconocer en las reservas del balance de situación consolidado a la fecha de su primera aplicación.

Por otro lado, el coste por intereses y el retorno esperado de los activos de los planes de prestación definida son sustituidos en la norma modificada por una cantidad neta por intereses, calculada aplicando el tipo de descuento al inicio del ejercicio al pasivo (o activo) por el compromiso. También ha implicado cambios en la presentación de los componentes del coste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, que se agrupan y presentan de forma distinta.

La aplicación de esta NIC no ha supuesto impacto patrimonial para el Grupo.

NIIF 13 - “Medición del valor razonable”

Esta nueva norma se emitió con el objetivo de ser una guía sobre la medición del valor razonable de elementos de activo o pasivo, tanto financieros como no financieros, cuando esta sea la forma de valoración requerida por otras NIIF y agrupar los desgloses de información respecto a esta medición.

Si bien no se modifican los criterios de valoración actuales establecidos por otras NIIF, la norma introduce nuevos matices a la definición de valor razonable basada en el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría en la transferencia de un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado que se realizase en la fecha de la valoración.

Modificación de la NIIF 7 – “Instrumentos financieros: información a revelar”

Las modificaciones realizadas a la NIIF 7 introducen nuevos desgloses de información sobre la compensación de activos y pasivos financieros. Las entidades deben presentar información desglosada sobre los importes brutos y netos de los activos financieros que hayan sido compensados, así como de todos los instrumentos financieros reconocidos que estén incluidos en algún acuerdo exigible de compensación neta o similar y hayan sido objeto de compensación o no.

Por otro lado, las principales normas emitidas por el IASB que no son de obligado cumplimiento en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, bien por tener fecha efectiva de aplicación posterior

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

a ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, bien por no haber sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

Normas y modificaciones de las normas	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2014 (*)
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014 (*)
NIIF12	Información a revelar sobre Participaciones o Intereses en Otras Entidades	1 de enero de 2014 (*)
NIC 27 (revisión)	Estados financieros individuales	1 de enero de 2014 (*)
Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 28 (revisión)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2014 (*)
NIC 32 (revisión)	Clasificación de las emisiones de derechos	1 de enero de 2014
NIC 36 (revisión)	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
NIC 39 (revisión)	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas	1 de enero de 2014
<i><u>No aprobadas para su aplicación en la UE</u></i>		
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y valoración	-
Interpretación CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero 2014
Modificación de la NIC 19	Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados	1 de julio de 2014

*La Unión Europea permite que la entrada en vigor sea a más tardar en la fecha de inicio del primer ejercicio que comience a partir del 1 de enero de 2014. En caso de aplicación anticipada, deben aplicarse todas ellas conjuntamente.

El grupo ha evaluado los impactos que de estas normas e interpretaciones se derivan y ha decidido no ejercer la aplicación anticipada, en el caso de que fuera posible. Asimismo, salvo que a continuación se indique lo contrario, la dirección estima que su adopción no tendrá un impacto significativo para el grupo.

NIIF 10 – “Estados financieros consolidados”

La NIIF 10 establece un modelo único de consolidación, aplicable a todo tipo de entidades, basado en una nueva definición de control. En particular, se considera que una entidad controla a otra cuando se cumplen los siguientes tres elementos: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos.

La nueva norma modifica a la NIC 27 – “Estados financieros consolidados y separados”, que pasa a aplicarse únicamente en los estados financieros separados, y sustituye a la SIC 12 – “Consolidación – entidades de cometido específico”.

El cambio no supondrá un impacto significativo en los estados financieros del Grupo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

NIIF 11 – “Acuerdos conjuntos”

La NIIF 11 define los acuerdos conjuntos y establece que estos se clasificaran como operaciones conjuntas o bien como *joint ventures* en función de los derechos y obligaciones que se deriven del acuerdo. Se trata de una “operación conjunta” cuando las partes que tienen control conjunto tienen derechos sobre los activos del acuerdo y obligaciones sobre los pasivos del acuerdo, mientras que será una *joint venture* cuando las partes que tienen control conjunto tienen derecho sobre los activos netos del acuerdo.

El cambio fundamental que plantea respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por el método de la participación. Asimismo se modifica en ciertos matices el enfoque de análisis de los acuerdos conjuntos, centrandolo en si el acuerdo conjunto está estructurado o no a través de un vehículo separado. Por otra parte, la norma define dos únicos tipos de acuerdo conjunto: operación conjunta o entidad participada conjuntamente.

La nueva norma modifica a la NIC 28 – “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”, que pasa a aplicarse únicamente a inversiones en asociadas, y sustituye a la NIC 31 – “Negocios conjuntos” y a la SIC 13 – “Entidades controladas conjuntamente”.

La aplicación de esta NIC no supondrá un impacto patrimonial significativo para el Grupo.

NIIF 12 – “Desgloses de información de participaciones en otras entidades”

La NIIF 12 agrupa en una única norma, a la vez que amplía, todos los requisitos de desglose relativos a participaciones en entidades dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones. Una de las principales novedades es la introducción de la obligación de proporcionar información sobre entidades estructuradas no consolidadas.

Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 – “Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y estados financieros separados: entidades de inversión”

Las modificaciones realizadas a estas normas definen a las entidades de inversión y establecen que estas estarán exentas de la obligación de consolidar sus inversiones, las cuales se contabilizarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de acuerdo con IFRS 9.

Sin embargo, la matriz de una entidad de inversión deberá consolidar todas las entidades que controla, incluidas aquellas que controla a través de una entidad de inversión, salvo que dicha matriz sea también una entidad de inversión.

Adicionalmente, las modificaciones introducen nuevos desgloses de información que permitan a los usuarios evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las inversiones realizadas por las entidades de inversión.

Modificación de la NIC 32 – “Instrumentos financieros: presentación”

Las modificaciones realizadas a la NIC 32 aclaran la guía de implementación de esta norma en lo relativo a los requisitos para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación. De acuerdo con la NIC 32, un activo y un pasivo financiero solo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Las modificaciones (i) aclaran que el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente ejecutable en todas las circunstancias, incluyendo casos de impago o insolvencia de cualquiera de las partes, y (ii) admiten como equivalentes a liquidaciones por el importe neto aquellas liquidaciones en que se elimina la totalidad, o práctica totalidad, del riesgo de crédito y liquidez, y la liquidación del activo y del pasivo se realiza en un único proceso de liquidación.

La futura aplicación de la NIC 32 no tendrá un impacto relevante en los estados financieros de la Entidad.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Modificación de la NIC 36 – “Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros”

Las modificaciones realizadas a la NIC 36 restringen el desglose actual del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo cuyo fondo de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida tengan un valor en libros significativo con respecto al valor total de los fondos de comercio o activos intangibles, a aquellos periodos en que se ha reconocido o revertido un deterioro.

Adicionalmente, introduce nuevos desgloses de información aplicables a cualquier activo individual (incluyendo el fondo de comercio) o a unidades generadoras de efectivo cuando su valor recuperable sea el valor razonable menos los costes de venta y se haya reconocido un deterioro o reversión, entre ellos, el nivel de la jerarquía según NIIF 13 del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición así como una descripción de la técnica de valoración utilizada y las hipótesis empleadas cuando se trate de mediciones clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3.

La futura aplicación de la NIC 36 no supondrá un impacto significativo en los estados financieros de la Entidad.

Modificación de la NIC 39 – “Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas”

La modificación a la NIC 39 introduce una excepción en la aplicación de la interrupción de la contabilidad de coberturas para aquellas novaciones en que, como consecuencia de alguna ley o regulación, se sustituye la contraparte original del elemento de cobertura por una o varias entidades de contrapartida central, tales como cámaras de compensación, y siempre y cuando no se realice ninguna otra modificación en el elemento de cobertura más allá de las estrictamente necesarias para poder realizar el cambio de contraparte.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

El reemplazo de la actual NIC 39 está siendo abordado por el IASB en diferentes fases.

En noviembre de 2009 se emitió la primera fase relativa a la clasificación y valoración de los activos financieros. Si bien esta fase incorpora diferencias importantes con la NIC 39, como la eliminación de las actuales clasificaciones de “activos financieros disponibles para la venta” e “inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, los nuevos requerimientos están siendo revisados por parte del IASB, pudiendo afectar a los activos financieros que podrán ser finalmente reportados a coste amortizado y a valor razonable con cambios registrados en otros ingresos y gastos reconocidos.

En relación con los pasivos financieros, los requerimientos de clasificación y valoración quedaron completados en octubre de 2010. Las categorías de pasivos financieros previstas en la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39, salvo por el requisito de registrar las variaciones en el valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio en el caso de pasivos financieros a los que se ha aplicado la opción de valor razonable.

En noviembre de 2013 se emitieron las nuevas normas para la contabilidad de coberturas (excluyendo la parte relativa a macro coberturas). El objetivo de esta fase era reemplazar la granularidad de los actuales requerimientos de la NIC 39 por un nuevo modelo capaz de reflejar mejor en los estados financieros las actividades internas de gestión de riesgos. Las mejoras más importantes hacen referencia a la posibilidad de cubrir riesgos no-financieros, por lo que serán de especial aplicación a entidades no financieras.

La última fase hace referencia al deterioro de los activos financieros. Después de proponer diferentes modelos, en marzo de 2013 se publicaron las últimas propuestas basadas en el reconocimiento de las pérdidas esperadas de crédito. Si bien la cantidad de estas pérdidas que deberán reconocerse dependerá del cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial, el IASB no ha emitido todavía los requerimientos definitivos.

Adicionalmente debe tenerse en cuenta que el IASB decidió eliminar el 1 de enero de 2015 como fecha de aplicación obligatoria de la norma, debido a que la misma no permitiría a las entidades disponer de tiempo suficiente de preparación para aplicar la nueva norma de deterioro que todavía no ha sido completada. De esta forma, el IASB determinó que una nueva fecha de aplicación obligatoria será decidida cuando la NIIF 9 en su totalidad este cerca de completarse.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Si bien el IASB continua permitiendo la aplicación anticipada de aquellas fases de la NIIF 9 que se encuentran completadas, la Comisión Europea no ha endosado todavía ninguna de ellas, motivo por el cual se imposibilita a las entidades europeas la aplicación de forma anticipada de esta norma o cualquiera de sus fases.

La dirección estima que la futura aplicación de la NIIF 9 puede tener un impacto significativo en los activos y pasivos financieros actualmente reportados, si bien los mismos dependerán de los requerimientos que sean finalmente aprobados por parte del IASB. Considerando que la norma está en una fase de desarrollo todavía no definitiva, y teniendo en cuenta que para calcular el impacto se requiere una metodología muy compleja, el banco a día de hoy no ha podido cuantificar el posible impacto.

Modificación de la NIC 19 – “Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados”

Estas modificaciones a la NIC 19 aclaran y modifican los requerimientos de contabilización para las aportaciones de los empleados o terceros a un plan de prestación definida.

En particular, si el importe de las aportaciones es independiente al número de años de servicio (por ejemplo, cuando las aportaciones son un porcentaje fijo del salario de los empleados), se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el coste del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de servicio.

Si el importe de las aportaciones depende del número de años de servicio, las modificaciones requieren que una entidad atribuya esas aportaciones a los periodos de servicio utilizando el mismo método de atribución requerido en la NIC 19 actual para los beneficios brutos.

La NIC 19 no se espera que tenga un impacto relevante en los estados financieros del Grupo.

Interpretación CINIIF 21 – “Gravámenes”

Esta interpretación aclara que para aquellos gravámenes que se contabilizan bajo la norma NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” y para aquellos gravámenes cuyo importe y fecha de pago son ciertos, la obligación de pagar el gravamen se ha de reconocer cuando se produce la actividad que activa el pago del mismo.

En aquellos casos en que la obligación de pago se vaya devengando a lo largo de un periodo de tiempo, esta se reconocerá de forma progresiva a lo largo de dicho periodo; y cuando la obligación de pago se active al alcanzar un determinado nivel, por ejemplo, de ingresos, la obligación se reconocerá cuando se llegue a dicho nivel.

Esta interpretación no afecta a aquellos impuestos que están bajo el alcance de otras NIIFs (por ejemplo, el impuesto de sociedades), ni a las multas o sanciones por infracciones de la ley.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2013 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España relativas a aspectos contables, entre las que cabe mencionar:

- Circular n.º 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos y por la que se modifica la Circular n.º 4/2004, de 22 de diciembre, a las entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.
- Circular n.º 5/2013, de 30 de octubre, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de los criterios y principios contables y a los importes de activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en las que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase notas 6, 7, 8 y 10).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por pensiones (véase nota 29).
- Las pérdidas por deterioro de los activos materiales (véase notas 4.n y 12).
- Las estimaciones de vida útil de los activos materiales (véase notas 4.n y 12).
- Las estimaciones para el cálculo de provisiones (véase nota 18).
- Las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véase notas 13 y 38).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales (véase nota 40).

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

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

(iii) Cambios de estimación

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Grupo respecto al ejercicio anterior, excepto por aquellos que han venido motivados por la normativa contable (véanse apartados a) y b) de esta nota).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013, es posible que acontecimientos posteriores que pueden tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas que en su caso se deriven de los ajustes durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

d) Principios de Consolidación

Los criterios de consolidación, incluyendo la definición del perímetro de consolidación, se corresponden con los establecidos por las NIIF-UE.

En el Anexo V se presenta un detalle de las sociedades del Grupo junto con determinada información significativa sobre las mismas, así como en el Anexo III se incluye un detalle de los saldos y transacciones con dichas empresas.

Todas las sociedades consolidadas preparan sus cuentas anuales individuales para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2013.

(i) Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes, incluyendo las entidades de cometido especial (ECE), aquellas sobre las que la Entidad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. Conforme a

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

lo dispuesto en la NIC 27, el control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros. Dicha capacidad de ejercer el control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por 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.

Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control. En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a valores razonables en la fecha de la adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconocen como fondo de comercio. Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición.

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF-UE, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los PCGA y circulares del Banco de España anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

- Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios en la entidad dependiente, se registran por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos y se presentan en el patrimonio neto del balance de situación consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a la Entidad dominante. La participación de los intereses minoritarios en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los intereses minoritarios en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las entidades dependientes, se determinan a partir de las participaciones en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

El exceso de las pérdidas atribuibles a los minoritarios no imputables a los mismos por exceder el importe de su participación en los activos netos de la entidad dependiente, se registra como una disminución del patrimonio neto de la Entidad, excepto en aquellos casos en los que los minoritarios tengan una obligación vinculante de asumir una parte o la totalidad de las pérdidas y tuvieran capacidad para realizar la inversión adicional necesaria. Los beneficios obtenidos por el Grupo en fechas posteriores se asignan a la Entidad hasta recuperar el importe de la participación de los minoritarios en las pérdidas absorbidas en periodos contables anteriores.

- Otros aspectos relacionados con la consolidación de entidades dependientes

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global, tal y como éste es definido en la NIC 27. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y el Banco se eliminan en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los del Banco.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(ii) Negocios conjuntos (Multigrupo)

Se consideran negocios conjuntos aquellos en los que existe un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de partícipes.

Las inversiones en entidades controladas de forma conjunta se registran por el método de consolidación proporcional desde la fecha en la que se ejerce control conjunto y hasta la fecha en que cesa dicho control conjunto.

El Grupo incluye la parte proporcional de activos, pasivos, ingresos, gastos, ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto y flujos de efectivo de la entidad controlada de forma conjunta, combinándolos línea por línea con las partidas similares de las cuentas anuales consolidadas.

Las transacciones, saldos y los ingresos, gastos, han sido eliminadas en proporción a la participación mantenida por el Grupo en el negocio conjunto. Los dividendos han sido eliminados en su totalidad.

Los beneficios o pérdidas no realizados de las aportaciones no monetarias o transacciones descendentes entre el Grupo y los negocios conjuntos, se registran atendiendo a la sustancia de las transacciones. En este sentido, en el caso de que los activos transmitidos se mantengan en el negocio conjunto y el Grupo haya transmitido los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los mismos, sólo se reconocen la parte proporcional de los beneficios o pérdidas que corresponden al resto de partícipes. Asimismo, las pérdidas no realizadas no se eliminan en la medida que constituyan una evidencia de deterioro de valor del activo transmitido.

Los beneficios o pérdidas de transacciones ascendentes entre los negocios conjuntos y el Grupo, sólo se registran por la parte proporcional de los mismos que corresponde al resto de partícipes, aplicándose los mismos criterios de reconocimiento en el caso de pérdidas que se describen en el párrafo anterior.

(iii) Entidades Asociadas

Son entidades asociadas las entidades participadas en las que el Banco tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación, tal y como éste es definido en la NIC 28; es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje que el Grupo posee en su capital.

(iv) Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

El Grupo gestiona y administra Fondos de Inversión y Sociedades de inversión colectiva por cuenta de terceros. Estos estados financieros no están incluidos en el grupo consolidado, salvo que el grupo tenga el control de las instituciones.

Por consiguiente, el Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital la Entidad participa, directa o indirectamente, ejerciendo un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

No se han producido bajas en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2013.

Un detalle de las altas más significativas en el perímetro de consolidación producidas durante el ejercicio 2013 es como sigue:

- Entidades del Grupo: durante el ejercicio, con fecha 25 de julio de 2013, se produjo la incorporación de tres fondos luxemburgueses: MEF I Manager, S.A.R.L., IVAF I Manager, S.A.R.L. e IVAF II Manager, S.A.R.L.

No se han producido ni altas ni bajas en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2012.

e) Coeficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Grupo mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 59.309 y 197.090 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, si bien la obligación de las diversas sociedades del Grupo sujetas a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenidos por cada uno de ellas en dicha cuenta, durante el periodo mantenido.

f) Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. El gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este Organismo en los ejercicios 2013 y 2012 ha ascendido a 17.527 y 12.785 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el capítulo "Otras cargas de explotación – Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El Real Decreto – Ley 6/2013 establece una contribución especial al Fondo de Garantía de Depósitos, aplicable una sola vez, de un 3 por mil de los depósitos computables. La primera contribución (40%) ha ascendido a 3.810 miles de euros, incluidos en el gasto total del ejercicio 2013 registrado en "Otras cargas de explotación". El 60% restante se liquidará a partir de 2014 y dentro de un máximo de 7 años, de acuerdo con el calendario de pago que fije la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, 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	-159.938
Impuesto sobre Sociedades	-51.542
Remanente	---
Resultado neto distribuible	<u>-108.396</u>
Dividendo activo	---
Reserva legal	---
Reservas voluntarias	---
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-108.396
Remanente	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

La distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, aprobada por la Junta General de Accionistas el 12 de junio de 2013 ha sido la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Resultado del ejercicio	-7.312
Impuesto sobre Sociedades	-1.091
Remanente	196
Resultado neto distribuible	<u>-6.025</u>
Dividendo activo	---
Reserva legal	---
Reservas voluntarias	196
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-6.221
Remanente	---

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidas por las NIIF-UE, tomando en consideración lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, y modificaciones posteriores, (en lo sucesivo, "la Circular 4/2004"). Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

a) Principio de devengo

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

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

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

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación.

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

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

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

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

c) Caja y depósitos con bancos centrales

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

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

d) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

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

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

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

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se adquieren con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos, en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
 - Se consideran pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos, en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

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

- Inversiones crediticias: en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestamos. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o contratación del activo financiero, y que de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

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

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.b. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.g. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.j.

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, definido en la NIC 39, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

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

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

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de la adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta, se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo, en el epígrafe “Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta” hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo “Resultado de las operaciones financieras (neto)”, o, en caso de que se trate de instrumentos de capital que sean inversiones estratégicas para el Grupo en el capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas”.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: Está integrada por aquellos valores asociados con activos financieros disponibles para la venta. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Pasivos financieros al coste amortizado: En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión o contratación del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, definido en la NIC 39, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta, de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 5, se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo con los criterios explicados en la nota 4.q.

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

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

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

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción, que de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Las principales técnicas usadas por los “métodos internos de valoración” son las siguientes:

Métodos de Valoración de la cartera de Derivados:

Los principales métodos de valoración utilizados son:

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

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

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

Métodos de Valoración de la cartera de Instrumentos de Capital:

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

Métodos de Valoración de Activos y Pasivos Financieros:

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

Métodos de Valoración de Valores representativos de Deuda:

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

f) Comisiones

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

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

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

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

g) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

En este sentido, entre las situaciones que de producirse son consideradas por el Grupo 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 las indicadas en la NIC 39.59 y en particular, para los instrumentos de deuda, los indicados en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, y modificaciones posteriores. Entre estas situaciones que constituyen para el Grupo 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 del Grupo, incluyendo entre tales datos observables:
 - i. Cambios adversos en las condiciones de pago de los prestatarios del Grupo (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 del Grupo (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 del Grupo, 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 consolidada 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 consolidada 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 consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Grupo 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 el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

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

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.
- Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y
- Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- Cuando se evidencia un envilecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/ o
- Por materialización del "riesgo-país", entendiéndose como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente: para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- Colectivamente: la Entidad establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de caja futuros y fija para cada uno de estos

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad” y que, por tanto, no hayan sido identificadas específicamente. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

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

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

h) Operaciones de refinanciación y/o reestructuración

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio de 2013 la circunstancia principal para determinar la clasificación contable de las refinanciaciones/reestructuraciones a DUDOSO o NORMAL ha sido el comportamiento de pago del prestatario, las garantías aportadas en la refinanciación, así como otros eventos indicadores de un posible deterioro, no específicos de la refinanciación.

A las operaciones de refinanciación/reestructuración clasificadas como riesgo SUBESTÁNDAR se les aplica una cobertura mínima del 15%. A las operaciones clasificadas como riesgo DUDOSO por razón de la morosidad del cliente se les aplica el calendario de morosidad de la circular 4/2004 del Banco de España, teniendo en cuenta las garantías aportadas. A las operaciones clasificadas como riesgo DUDOSO por razones distintas de la morosidad del cliente se les aplica una cobertura mínima del 25% de los saldos clasificados como dudosos. Las operaciones clasificadas como NORMAL/Seguimiento Especial no cuentan, en general, con cobertura específica.

En el ejercicio de 2013 las operaciones de refinanciación / reestructuración se han considerado como refinanciación / reestructuración hasta su vencimiento

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

i) Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros

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

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se ha realizado ninguna venta o reclasificación de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

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

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

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, durante los ejercicios 2013 y 2012 no se ha realizado ninguna reclasificación de instrumentos financieros como los indicados en el párrafo anterior.

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros derivados que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas establecidos en la NIC 39, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo o de inversiones netas en el extranjero, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

k) Transferencia de activos financieros

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

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

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

- o Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

l) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

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

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

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

m) Adquisición (cesión) temporal de activos

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

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

n) Activos materiales

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

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

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

Los ingresos por arrendamiento se reconocen siguiendo lo expuesto en la nota 12.

o) Compensación de saldos

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

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

p) Arrendamientos

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

Arrendamientos financieros:

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

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

- El hecho de que el contrato de arrendamiento cubra la mayor parte de la vida útil del activo, considerándose a estos efectos, el parámetro indicativo establecido en otras normativas no específicamente aplicables al Grupo, de que la duración del contrato supere el 75% de la vida útil del activo;

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

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

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

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas”, respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39.

Arrendamientos operativos:

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activo Material”. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se suman al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el plazo del arrendamiento.

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos de arrendamiento incluyendo incentivos cedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe “Gastos de administración – Otros gastos generales de administración”.

q) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

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

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

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

Simétricamente, el capítulo “Pasivos asociados con activos no corrientes en venta” del balance consolidado recoge los saldos acreedores asociados a los grupos de disposición o a las operaciones en interrupción del Grupo.

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

r) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Retribuciones post-empleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Desde septiembre 2004 hasta el junio de 2012, se han llevado a cabo Acuerdos de Jubilación Anticipada, al Amparo de la Ley 35/2002 de 12 de Julio de 2002, por Acuerdo alcanzado con los

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Sindicatos con fecha 8 de septiembre de 2004. Estas ofertas se han instrumentado mediante acuerdos individuales de prejubilación con jubilación anticipada, bajo la figura de suspensión de contrato hasta la fecha de jubilación (conforme al art. 45.1. a) del Estatuto de los Trabajadores).

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

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 2013 y 2012 (se han excluido los Programas Diferidos en Efectivo). Los importes mostrados corresponden al valor razonable (una vez se han deducido los dividendos esperados del valor de mercado).

Entidad	2013		2012	
	Número de Acciones	Importe razonable (en miles de euros)	Número de Acciones	Importe razonable (en miles de euros)
DB SAE	147.363	5.050	177.892	6.015
DWS	984	35	2.535	79
DB OSI	367	13	1.248	39
	148.714	5.098	181.675	6.133

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Otras provisiones y contingencias

El Grupo diferencia entre:

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario (véase nota 18). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (véase nota 21).

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

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

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

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

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

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

(i) Provisiones por contratos onerosos

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

(ii) Provisiones por reestructuraciones

Las provisiones relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación implícita debido a la existencia de un plan formal detallado y la generación de expectativas válidas entre los afectados de que el proceso se va a llevar a cabo, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características. Las provisiones por

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

reestructuración sólo incluyen los desembolsos directamente relacionados con la reestructuración que no se encuentran asociados con las actividades continuadas del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen provisiones por reestructuraciones.

(iii) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

s) Reconocimiento de ingresos ordinarios

(i) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, definido por la Circular 4/2004 de Banco de España. El cálculo incluye las comisiones y puntos básicos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, así como los costes de transacción y cualquier otra prima o descuento. En aquellos casos en los que el Grupo no puede estimar con fiabilidad los flujos de efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero, se utilizan los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo.

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

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

(ii) Venta de bienes

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

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

(iii) Venta de inversiones inmobiliarias

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

Asimismo, el reconocimiento de ingresos no tiene lugar en el caso en el que exista una involucración continuada del Grupo en los inmuebles vendidos que fuese indicativa de que la transferencia de los

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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.

t) Impuesto sobre los beneficios

Deutsche Bank S.A.E. realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con determinadas sociedades del Grupo (véase nota 38), mientras que otras lo hacen en régimen de transparencia y en régimen individual.

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

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

Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias 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 el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases 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;

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias;

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

(iii) Valoración

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

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

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

(iv) Compensación y clasificación

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

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

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

u) Recursos de clientes fuera de balance

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

v) Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

De acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE y con carácter general, el Grupo considera los contratos de garantías financieros prestados a terceros, como instrumentos financieros dentro del alcance de la NIC 39.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

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

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

w) Información financiera por segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable del Grupo que tiene por objeto suministrar un único servicio o bien un conjunto de servicios que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro del mismo Grupo. La información segmentada ha sido preparada de acuerdo con las políticas de gestión adoptados por el Grupo a nivel global tal y como se indica en la nota 37.

El Grupo realiza la mayoría de sus operaciones en territorio Español.

x) Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados

Tal y como se ha indicado anteriormente, de acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1.81, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado (“Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada”) y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en las cuentas anuales consolidadas como “Estado de ingresos y gastos totales reconocidos consolidado”, aplicando la denominación de la Circular 4/2004 del Banco de España.

(i) Estado de ingresos y gastos totales consolidado

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

Por tanto, en este estado se presenta:

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

- e. El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica "Entidades valoradas por el método de la participación".

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

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

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

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

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como "Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado" de acuerdo con la terminología utilizada por la Circular 4/2004 de Banco de España) se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto consolidado, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

y) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la nota 4.d anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 106.191 miles de euros (246.092 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Caja	46.870	48.975
Bancos centrales	59.309	197.090
Ajustes por valoración	12	27
	<u>106.191</u>	<u>246.092</u>
En euros	104.657	244.059
En moneda extranjera	1.534	2.033
	<u>106.191</u>	<u>246.092</u>

Ajustes por valoración incluye un importe de 12 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2013 (27 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2013 y 2012, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 0,55% y 0,88%, respectivamente.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(6) Cartera de Negociación de Activo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Valores representativos de deuda	2.652	1.493
Administraciones Públicas	476	1.093
Entidades de crédito	2.176	378
Instrumentos subordinados	---	---
Otros valores	2.176	378
Otros sectores privados	---	22
Instrumentos subordinados	---	---
Otros valores	---	22
Derivados de negociación	107.881	165.981
Entidades de crédito	7.171	29.678
Otros sectores privados	100.710	136.303
	<u>110.533</u>	<u>167.474</u>
España	103.260	136.595
Otros países UME	5.959	29.684
Resto de países	1.314	1.195
	<u>110.533</u>	<u>167.474</u>
Cotizados	2.652	1.493
No Cotizados	107.881	165.981
	<u>110.533</u>	<u>167.474</u>
En euros	109.197	166.747
En moneda extranjera	1.336	727
	<u>110.533</u>	<u>167.474</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 39 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

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

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la cartera de negociación corresponde a su valor razonable registrado en los libros sin correcciones de valor, excepto en derivados de negociación en lo referente a opciones vendidas y otros derivados cuya máxima exposición de mercado podría llegar a superar el nominal comprometido, aunque la totalidad de las posiciones están cubiertas con la casa matriz.

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Otros instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	2.859	1.772
	<u>2.859</u>	<u>1.772</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo durante 2013 y 2012, es el siguiente:

	Porcentajes			
	2013		2012	
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---
Operaciones del mercado monetario	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	0,00%	0,84%	0,00%	4,50%
Derivados de negociación	0,01%	9,45%	0,03%	10,25%

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de negociación se muestran en la nota 25.

Derivados de negociación

Todos los derivados contratados con clientes están cerrados con el Grupo Deutsche Bank AG, por lo que la Entidad no toma posiciones propias, salvo aquella que se toma con la casa matriz para cubrir el riesgo de tipo de interés (véase nota 39 de "Políticas y Gestión del Riesgos").

En la nota 15 se muestra un detalle de los derivados de negociación de pasivo.

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Futuros	---	---	---	---
Permutas financieras	63.381	118.822	93.627	149.190
Opciones	29.348	21.679	29.373	21.687
Otros derivados	15.152	25.480	14.662	24.775
	<u>107.881</u>	<u>165.981</u>	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>
En euros	106.545	165.254	136.337	194.853
En moneda extranjera	1.336	727	1.325	799
	<u>107.881</u>	<u>165.981</u>	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>

Un detalle de los nominales, según vencimiento, y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por tipo de instrumento, se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2013

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

• Al 31 de diciembre de 2012

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados de tipo de interés</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	39.338.655	2.205.869	411.072	41.955.596	119.980	150.357
Permutas	39.321.355	1.867.483	235.810	41.424.648	118.771	149.140
Opciones	17.300	338.386	175.262	530.948	1.209	1.217
Compradas	8.650	169.193	87.631	265.474	1.209	---
Vendidas	8.650	169.193	87.631	265.474	---	1.217
	39.338.655	2.205.869	411.072	41.955.596	119.980	150.357

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre divisa</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	2.821.848	583.844	---	3.405.692	45.951	45.245
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	1.362.682	106.322	---	1.469.004	20.470	20.470
Compradas	681.341	53.161	---	734.502	20.470	---
Vendidas	681.341	53.161	---	734.502	---	20.470
Otros derivados sobre divisa	1.459.166	477.522	---	1.936.688	25.481	24.775
	2.821.848	583.844	---	3.405.692	45.951	45.245

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre divisa</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	2.821.848	583.844	---	3.405.692	45.951	45.246
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	1.362.682	106.322	---	1.469.004	20.470	20.470
Compradas	681.341	53.161	---	734.502	20.470	---
Vendidas	681.341	53.161	---	734.502	---	20.470
Otros derivados sobre divisa	1.459.166	477.522	---	1.936.688	25.481	24.776
	2.821.848	583.844	---	3.405.692	45.951	45.246

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Otros instrumentos derivados</i>	8.804	---	---	8.804	50	50
	8.804	---	---	8.804	50	50
En euros	38.837.281	2.491.347	326.804	41.655.432	165.254	194.853
Otras divisas	3.332.026	298.366	84.268	3.714.660	727	799
	42.169.307	2.789.713	411.072	45.370.092	165.981	195.652

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

A continuación se muestra el valor razonable de las permutas financieras deterioradas de esta cartera a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, clasificadas en función de la fecha en que se consideran deterioradas:

	<i>Miles de euros</i>							
	Activos deteriorados vencidos				Activos deteriorados no vencidos			
	Saldo		Con garantías		Saldo		Con garantías	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Hasta un mes	---	65	---	---	---	---	---	---
Más de un mes hasta tres	---	385	---	---	---	4	---	---
Más de tres meses hasta seis	117	601	---	496	---	---	---	---
Más de seis meses hasta un año	4.011	183	3.600	---	2.570	23	---	---
Más de un año hasta cinco	24.161	37.529	14.358	26.263	20	6.247	---	6.237
Más de cinco años	31.094	17.634	29.988	17.634	---	---	---	---
	<u>59.383</u>	<u>56.397</u>	<u>47.946</u>	<u>44.393</u>	<u>2.590</u>	<u>6.274</u>	<u>---</u>	<u>6.237</u>

(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Valores representativos de deuda	12.812	1.729
Otros instrumentos de capital	10.094	5.572
	<u>22.906</u>	<u>7.301</u>
En euros	22.906	7.301
En moneda extranjera	---	---
	<u>22.906</u>	<u>7.301</u>
España	19.739	5.354
Otros países UME	---	---
Resto de países	3.167	1.947
	<u>22.906</u>	<u>7.301</u>

La naturaleza del movimiento que origina una variación significativa en el año 2013 respecto del año 2012, se debe, en el caso de los Valores Representativos de deuda, a dos emisiones de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("Sareb"), una emisión de Obligaciones Subordinadas - Cupón 8%, con un valor en libras de 9.000 miles de euros y una emisión de Obligaciones Subordinadas Convertibles - Cupón 8%, con un valor en libras de 1.700 miles de euros; en el caso de Otros Instrumentos de Capital se debe a la posición en acciones de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("Sareb") por un valor en libras de 3.700 miles de Euros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen activos financieros disponibles para la venta deteriorados, de acuerdo con los criterios especificados en la nota 4.g.

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 39 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

El valor de adquisición de las participaciones en renta variable valoradas a su valor razonable ha supuesto una revalorización de 5.940 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y de 4.723 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de los cambios en valor razonable de los saldos vivos de este epígrafe del balance de situación consolidado, según los distintos supuestos de valoración empleados ha sido cero.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la cartera de disponible para la venta corresponde a su valor razonable registrado en los libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Correcciones de valor por deterioro de activos	---	---
Intereses devengados	26	58
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	5.948	4.724
	<u>5.974</u>	<u>4.782</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta durante 2013 y 2012, es el siguiente:

	<i>Porcentajes</i>			
	31.12.2013		31.12.2012	
Valores representativos de deuda	3,00%	8,00%	3,00%	4,80%

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de activos financiero disponibles para la venta se muestran en la nota 25.

a) Valores representativos de deuda

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Bancos centrales	---	---
Administraciones Públicas	2.078	1.670
Entidades de crédito	---	---
Otros sectores privados	10.700	---
Otros valores	10.700	---
Activos dudosos	---	---
Ajustes por valoración	34	59
Intereses devengados	26	58
Resto	8	1
	<u>12.812</u>	<u>1.729</u>
En euros	12.812	1.729
En moneda extranjera	---	---
	<u>12.812</u>	<u>1.729</u>
Cotizados	2.112	1.729
No cotizados	10.700	---
	<u>12.812</u>	<u>1.729</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

b) Otros instrumentos de capital

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
De entidades de crédito	---	---
De otros sectores residentes	6.927	3.625
De otros sectores no residentes	3.167	1.947
	<u>10.094</u>	<u>5.572</u>
En euros	10.094	5.572
En moneda extranjera	---	---
	<u>10.094</u>	<u>5.572</u>
Cotizados	---	95
No cotizados	10.094	5.477
	<u>10.094</u>	<u>5.572</u>

(8) Inversiones Crediticias

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos en entidades de crédito	219.882	703.631
Crédito a la clientela	13.141.734	14.178.361
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>13.361.616</u>	<u>14.881.992</u>
En euros	12.526.010	13.826.190
En moneda extranjera	835.606	1.055.802
	<u>13.361.616</u>	<u>14.881.992</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 39 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

a) Depósitos en entidades de crédito

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Cuentas mutuas	---	---
Cuentas a plazo	138.508	461.937
Activos financieros híbridos	---	---
Con capital garantizado	---	---
Con derivado de crédito implícito	---	---
Resto	---	---
Adquisición temporal de activos	5.704	23.504
Otras cuentas	76.208	218.571
Activos dudosos	---	14
Ajustes por valoración	-538	-395
Correcciones de valor por deterioro	-9	-14
Intereses devengados	421	776
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-950	-1.157
	<u>219.882</u>	<u>703.631</u>
En euros	153.394	611.335
En moneda extranjera	66.488	92.296
	<u>219.882</u>	<u>703.631</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

b) Crédito a la clientela

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Administraciones Públicas	813.258	837.284
Crédito en situación normal	819.631	845.518
Deudores a la vista y varios	219	221
Activos dudosos	688	720
Ajustes por valoración	-7.280	-9.175
Otros sectores privados	12.328.476	13.341.077
Crédito comercial	700.354	902.053
Deudores con garantía real	8.921.205	9.193.613
Adquisición temporal de activos	---	---
Activos financieros híbridos	---	---
Otros deudores a plazo	2.110.705	2.675.424
Arrendamientos financieros	56.416	65.048
Deudores a la vista y varios	279.628	305.112
Activos dudosos	1.275.809	964.131
Ajustes por valoración	-1.015.641	-764.304
Correcciones de valor por deterioro de activos	-1.005.285	-759.183
Intereses devengados	19.040	27.030
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	-29.396	-32.151
	<u>13.141.734</u>	<u>14.178.361</u>
En euros	12.371.762	13.214.855
En moneda extranjera	769.972	963.506
	<u>13.141.734</u>	<u>14.178.361</u>

Arrendamiento financiero

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento	57.351	66.968
Valor residual	6.708	6.975
Inversión bruta en el arrendamiento (*)	<u>64.059</u>	<u>73.943</u>

(*) Incluye activos deteriorados

La corrección por deterioro de los activos en insolvencias ascienden a 7.488 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y a 8.283 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	219.882	---	---	---	---	219.882
Máxima exposición del riesgo	220.420	---	---	---	---	220.420
Valor en libros sin corrección de deterioro	219.891	---	---	---	---	219.891
Crédito a la clientela	---	42.101	771.157	11.438.252	890.224	13.141.734
Máxima exposición del riesgo	---	41.921	778.616	12.428.282	915.836	14.164.655
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	42.101	775.395	12.424.554	909.207	14.151.257
Vencidas no deterioradas	---	5	1.776	43.256	9.322	54.359

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	703.631	---	---	---	---	703.631
Máxima exposición del riesgo	704.026	---	---	---	---	704.026
Valor en libros sin corrección de deterioro	703.645	---	---	---	---	703.645
Crédito a la clientela	---	42.210	795.074	12.352.061	989.016	14.178.361
Máxima exposición del riesgo	---	42.150	804.308	13.088.464	1.016.918	14.951.840
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	42.210	799.143	13.092.163	1.008.097	14.941.613
Vencidas no deterioradas	---	---	1.410	62.542	14.620	78.572

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

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

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumentos financieros, del importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

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

• Al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades	Avalados por entidades	Total
Depósitos en entidades de crédito	---	5.709	23.503	---	38.095	67.307
Crédito a la clientela	9.139.105	37.214	---	39.305	1.208.973	10.424.597
Total Instrumentos de deuda	9.139.105	42.923	23.503	39.305	1.247.068	10.491.904
Avales financieros	5.626	16.363	---	451.019	12.247	485.255
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	298.382	298.382
Total Riesgos contingentes	5.626	16.363	---	451.019	310.629	783.637
Total importe cubierto	9.144.731	59.286	23.503	490.324	1.557.697	11.275.541

A continuación se presenta el detalle de la distribución del crédito a la clientela por actividad, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

• Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o al 60 %	Superior al 60 % e inferior o al 80 %	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 100%
Administraciones Públicas	813.037	---	---	---	---	---	---	---
Otras instituciones financieras	93.076	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	3.821.838	474.226	257.676	80.956	120.479	342.876	120.014	67.577
Construcción y promoción inmobiliaria	206.460	147.808	4.197	---	36.952	41.149	66.514	7.390
Construcción de obra civil	4.270	---	---	---	---	---	---	---
Resto de finalidades	3.611.108	326.418	253.479	80.956	83.527	301.727	53.500	60.187
Grandes empresas	2.431.076	90.756	88.654	13.613	6.206	136.902	18.151	4.538
Pymes y empresarios individuales	1.180.033	235.662	164.825	67.343	77.321	164.825	35.349	55.649
Resto de hogares e ISFLSH	8.425.203	7.687.983	282.085	2.196.914	2.522.443	2.150.849	731.786	368.076
Viviendas	7.687.983	7.687.983	---	2.196.914	2.480.130	1.925.181	717.682	368.076
Consumo	119.098	---	---	---	---	---	---	---
Otros fines	618.120	---	282.085	---	42.313	225.668	14.104	---
SUBTOTAL	13.153.152	8.162.209	539.761	2.277.870	2.642.922	2.493.725	851.800	435.653
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	11.418	---	---	---	---	---	---	---
TOTAL	13.141.734							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	852.380	263.164	451.222	---	---	---	315.410	398.975

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value					
			Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 100%	
Administraciones Públicas	837.063	---	---	---	---	---	---	---
Otras instituciones financieras	---	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	4.257.180	591.639	273.524	93.763	157.993	395.863	164.849	52.695
Construcción y promoción inmobiliaria	257.818	236.153	7.098	---	59.038	66.136	106.269	11.808
Construcción de obra civil	7.827	122	---	122	---	---	---	---
Resto de finalidades	3.991.535	355.364	266.426	93.641	98.955	329.727	58.580	40.887
Grandes empresas	3.171.077	105.501	74.960	15.825	5.247	138.260	21.100	28
Pymes y empresarios individuales	820.458	249.864	191.467	77.816	93.708	191.467	37.480	40.859
Resto de hogares e ISFLSH	9.136.527	8.219.293	311.087	2.559.773	3.082.552	2.113.422	528.466	246.167
Viviendas	8.219.293	8.219.293	---	2.559.773	3.035.889	1.864.552	512.912	246.167
Consumo	162.816	---	---	---	---	---	---	---
Otros fines	754.418	---	311.087	---	46.663	248.870	15.554	---
SUBTOTAL	14.230.770	8.810.932	584.611	2.653.536	3.240.545	2.509.285	693.315	298.862
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas								
	52.409	---	---	---	---	---	---	---
TOTAL	14.178.361							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	945.517	617.907	35.041	180.551	159.736	118.148	95.421	99.092

Al 31 de diciembre de 2013, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 1.320.937 miles de euros, al 31 de diciembre de 2012, el importe por el mismo concepto ascendía a 964.865 miles de euros, dichos importes no incluyen los riesgos contingentes que al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 33.415 miles de euros (27.457 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

En el apartado de Inversiones Crediticias se incluyen 617.957 miles de euros correspondientes a riesgos subestándar (589.065 miles de Euros en 2012).

A continuación se presenta un detalle de los activos del Grupo deteriorados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

Miles de euros

	31 de diciembre de 2013				31 de diciembre de 2012			
	Activos financieros deteriorados exclusivamente por su morosidad	Activos financieros deteriorados por razones distintas de su morosidad	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados	Activos deteriorados totales	Activos financieros deteriorados exclusivamente por su morosidad	Activos financieros deteriorados por razones distintas de su morosidad	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados	Activos deteriorados totales
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	14	---	14
Crédito a la clientela	900.685	420.252	617.957	1.938.894	649.003	315.848	589.065	1.553.916
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	900.685	420.252	617.957	1.938.894	649.003	315.862	589.065	1.553.930
Avalos financieros	4.602	28.813	5.118	38.533	1.957	25.500	104.443	131.900
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---	---	---
Total Riesgos contingentes	4.602	28.813	5.118	38.533	1.957	25.500	104.443	131.900
Total	905.287	449.065	623.075	1.977.427	650.960	341.362	693.508	1.685.830

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012, clasificado por clase de activos financieros, de aquellos activos deteriorados por razones distintas de la morosidad, en base al análisis individualizado de cada uno de ellos:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

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

• Al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)		Importe garantizado de los activos deteriorados			Total
	Pérdidas por deterioro		Garantías hipotecarias Vivienda Terminada	Otras Garantías Hipotecarias	Otras garantías	
Depósitos en entidades de crédito	14	14	---	---	---	---
Crédito a la clientela	315.848	226.081	7.575	86.559	140	94.274
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	315.862	226.095	7.575	86.559	140	94.274
Avales financieros	25.500	18.266	---	836	1.176	2.012
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---
Total Riesgos contingentes	25.500	18.266	---	836	1.176	2.012
Total	341.362	244.361	7.575	87.395	1.316	96.286

A continuación se presenta el desglose al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por clases de activos financieros, para cada clase apropiada de activos determinados individualmente como deteriorados:

• Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

	Inversión Crediticia bruta			Intereses			Resto			Garantía		
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total
Riesgo Normal	184.437	12.043.568	12.228.004	421	22.972	23.392	-950	-35.583	-36.533	---	---	---
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	---	130.166	130.166	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	93.849	93.849	---	179	179	---	-277	-277	---	---	---
Riesgo subestándar	---	639.122	639.122	---	1.219	1.219	---	-1.888	-1.888	---	---	---
Riesgo dudoso	---	1.275.652	1.275.652	---	---	---	---	---	---	---	609.566	609.566
Riesgo apreciable	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Tratamiento general	---	604.648	604.648	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Garantía inmobiliaria	---	637.892	637.892	---	---	---	---	---	---	---	574.935	574.935
Vivienda terminada residencia habitual del prestatario	---	260.537	260.537	---	---	---	---	---	---	---	206.114	206.114
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminados	---	102.239	102.239	---	---	---	---	---	---	---	116.575	116.575
Viviendas terminadas (resto)	---	90.425	90.425	---	---	---	---	---	---	---	73.329	73.329
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	---	184.691	184.691	---	---	---	---	---	---	---	178.917	178.917
Con garantía pignoraticia parcial	---	33.111	33.111	---	---	---	---	---	---	---	34.631	34.631
Riesgo País	---	18.282	18.281	---	35	35	---	-54	-54	---	---	---
Grupo 3	---	1.561	1.561	---	3	3	---	-5	-5	---	---	---
Grupo 4	---	15.875	15.875	---	30	30	---	-47	-47	---	---	---
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	846	846	---	2	2	---	-2	-2	---	---	---
Total	184.437	14.200.639	14.385.075	421	24.404	24.825	-950	-37.802	-38.752	---	609.566	609.566

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	Cobertura						Inversión Crediticia Neta		
	Colectiva			Específica			Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total			
Riesgo Normal	---	-11.418	-11.418	---	---	---	183.908	12.019.538	12.203.446
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	---	---	---	---	---	---	---	130.166	130.166
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	---	---	---	---	---	---	93.751	93.751
Riesgo subestándar	---	---	---	---	-123.852	-123.852	---	514.601	514.601
Riesgo dudoso	---	---	---	---	-869.778	-869.778	---	405.873	405.873
Sin riesgo apreciable	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Tratamiento general	---	---	---	---	-567.240	-567.240	---	37.408	37.408
Garantía inmobiliaria	---	---	---	---	-281.116	-281.116	---	356.776	356.776
Vivienda terminada residencia habitual del prestatario	---	---	---	---	-75.725	-75.725	---	184.812	184.812
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	---	---	---	---	-55.529	-55.529	---	46.710	46.710
Viviendas terminadas (resto)	---	---	---	---	-35.726	-35.726	---	54.699	54.699
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	---	---	---	---	-114.136	-114.136	---	70.555	70.555
Con garantía pignoraticia parcial	---	---	---	---	-21.422	-21.422	---	11.689	11.689
Riesgo País	---	-3.777	-3.777	---	-706	-706	---	13.779	13.779
Grupo 3	---	-158	-158	---	---	---	---	1.401	1.401
Grupo 4	---	-3.619	-3.619	---	---	---	---	12.239	12.239
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	---	---	---	-706	-706	---	140	140
Total	---	-15.195	-15.195	---	-994.336	-994.336	183.908	13.177.708	13.361.616

Al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	Inversión Crediticia bruta			Intereses			Resto			Garantía		
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total
	Riesgo Normal	632.386	13.169.416	13.801.802	776	30.383	31.159	-1.157	-40.077	-41.234	---	---
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	71.625	93.201	164.826	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	135.308	135.308	---	312	312	---	-412	-412	---	---	---
Riesgo subestándar	---	572.728	572.728	---	1.321	1.321	---	-1.743	-1.743	---	---	---
Riesgo dudoso	14	963.955	963.969	---	---	---	---	---	---	---	637.986	637.986
Sin riesgo apreciable	---	140	140	---	---	---	---	---	---	---	2.792	2.792
Tratamiento general	14	393.916	393.930	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Garantía inmobiliaria	---	545.692	545.692	---	---	---	---	---	---	---	610.819	610.819
Vivienda terminada residencia habitual del prestatario	---	205.838	205.838	---	---	---	---	---	---	---	162.166	162.166
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	---	71.727	71.727	---	---	---	---	---	---	---	107.632	107.632
Viviendas terminadas (resto)	---	84.146	84.146	---	---	---	---	---	---	---	76.425	76.425
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	---	183.982	183.982	---	---	---	---	---	---	---	264.597	264.597
Con garantía pignoraticia parcial	---	24.207	24.207	---	---	---	---	---	---	---	24.375	24.375
Riesgo País	---	17.233	17.233	---	40	40	---	-52	-52	---	---	---
Grupo 3	---	1.356	1.356	---	3	3	---	-4	-4	---	---	---
Grupo 4	---	14.982	14.982	---	35	35	---	-46	-46	---	---	---
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	896	896	---	2	2	---	-3	-3	---	---	---
Total	704.026	14.951.841	15.655.867	776	32.057	32.832	-1.157	-42.284	-43.441	---	637.986	637.986

Miles de euros

	Cobertura						Inversión Crediticia Neta		
	Colectiva			Específica			Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total
	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	Total			
Riesgo Normal	---	-15.603	-15.603	---	---	---	632.005	13.144.118	13.776.124
Riesgo Normal-Otros Activos Financieros	---	---	---	---	---	---	71.625	93.201	164.826
Riesgo RDL 02/2012 y 18/2012	---	-36.806	-36.806	---	---	---	---	98.403	98.403
Riesgo subestándar	---	---	---	---	-106.995	-106.995	---	465.311	465.311
Riesgo dudoso	---	---	---	---	-599.547	-599.561	---	364.408	364.408
Sin riesgo apreciable	---	---	---	---	---	---	---	140	140
Tratamiento general	---	---	---	---	-356.248	-356.262	---	37.668	37.668
Garantía inmobiliaria	---	---	---	---	-226.303	-226.303	---	319.389	319.389
Vivienda terminada residencia habitual del prestatario	---	---	---	---	-65.008	-65.008	---	140.829	140.829
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	---	---	---	---	-38.586	-38.586	---	33.140	33.140
Viviendas terminadas (resto)	---	---	---	---	-26.355	-26.355	---	57.790	57.790
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	---	---	---	---	-96.353	-96.353	---	87.629	87.629
Con garantía pignoraticia parcial	---	---	---	---	-16.997	-16.997	---	7.211	7.211
Riesgo País	---	-3.553	-3.553	---	-748	-748	---	12.920	12.920
Grupo 3	---	-137	-137	---	---	---	---	1.218	1.218
Grupo 4	---	-3.416	-3.416	---	---	---	---	11.555	11.555
Riesgo dudoso-Grupo 5	---	---	---	---	-748	-748	---	147	147
Total	---	-55.962	-55.962	-14	-707.290	-707.304	703.631	14.178.361	14.881.992

A continuación se presenta el valor en libros, por contraparte y finalidad, de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Al 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

	Normal			Subestándar			
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales (c)	Sin garantía real	Cobertura específica
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios	16.023	18.403	9.727	49.712	95.707	94.187	41.778
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	72	1.451	178	2.510	15.186	424	4.354
Resto de personas físicas	77.657	74.778	7.346	87.964	125.007	11.262	36.092
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	93.680	93.181	17.073	137.676	220.715	105.449	77.870

(Continúa)
67

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	Dudoso					Total	
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Cobertura específica	Del que: Valor en libros clasificado durante el ejercicio 2013	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios	48.926	242.031	209.496	333.567	96.729	784.212	375.345
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	14.429	131.500	20.927	107.154	---	186.679	111.508
Resto de personas físicas	18.809	110.178	8.044	42.745	96.729	521.045	78.837
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	67.736	352.209	217.539	376.313	193.459	1.305.257	454.183

• Al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	Normal			Subestándar			
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales (c)	Sin garantía real	Cobertura específica
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	57.354	43.594	141.313	73.841	45.266	95.498	43.842
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	5.975	3.842	23.629	35.321	15.663	7.164	17.651
Resto de personas físicas	99.181	82.092	11.778	82.357	87.243	16.820	29.821
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	156.535	125.686	153.091	156.198	132.509	112.318	73.663

Miles de euros

	Dudoso					Total	
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Cobertura específica	Del que: Valor en libros clasificado durante el ejercicio 2012	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	59.872	156.531	148.136	223.301	33.783	821.405	267.143
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	30.289	94.663	20.620	92.636	2.962	237.166	110.287
Resto de personas físicas	10.737	39.382	12.361	20.877	1.741	441.951	50.698
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	70.609	195.913	160.497	244.178	35.524	1.263.356	317.841

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 que han sido renegociados en sus condiciones y que de no haberlo sido, a dichas fechas se estima que estarían vencidos o deteriorados (los citados activos no están incluidos en la cartera de subestándar):

Miles de euros

	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	204.142	435.312
Valores representativos de deuda	---	---
Total Instrumentos de deuda	204.142	435.312

Durante el ejercicio 2013 se han aplicado condonaciones de intereses de demora, comisiones de impago o intereses ordinarios en 88 operaciones de refinanciación/reestructuración por un importe total de 117 miles de euros; en el ejercicio 2012 se aplicaron por este concepto 81 miles de euros en 184 operaciones de

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

refinanciación/reestructuración. Las condonaciones no estaban específicamente vinculadas a la operación de refinanciación/reestructuración sino que forman parte de las herramientas de cobro en general.

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

- **Quitas de capital:** condonación de la deuda y, por tanto, dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita. Durante el ejercicio 2013 se han realizado quitas de capital en relación a operaciones de refinanciación por 528 miles de euros; en el ejercicio 2012 no se aplicaron quitas de capital.
- **Pase a fallidos:** antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo. Durante el ejercicio 2013 se han pasado a fallidos 5.762 miles de euros en relación a operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2012 no hubo pases a fallidos relacionados con operaciones de refinanciación.
- **Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas:** la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con Circular 4/2004 del Banco de España se calculará el deterioro por el nuevo activo. Durante el ejercicio 2013 se han adjudicado activos por 16.230 miles de euros en relación a operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2012 no se adjudicaron activos en relación a operaciones de refinanciación.
- **Venta de activos:** se considera el valor neto de provisiones para determina el beneficio o la pérdida por la venta. Durante el ejercicio 2013 no se han vendido activos relacionados con operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2012 no se vendieron activos en relación a operaciones de refinanciación.

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

El importe de la diferencia entre el valor en libros previo y el nuevo, que resulta de actualizar los nuevos flujos de efectivo renegociados al tipo de interés efectivo original, se reconoce como una pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Para el ejercicio 2013, el importe de la diferencia es igual a 0; en el ejercicio 2012 el valor de esta diferencia fue 0.

En el marco de las operaciones de refinanciación/reestructuración formalizadas durante el ejercicio de 2013 se han realizado dotaciones de provisiones adicionales por un total de 56.601 miles de euros, no habiéndose producido liberaciones de provisiones a raíz de la formalización de operaciones de refinanciación/reestructuración. En el ejercicio de 2012 se produjeron unas liberaciones netas por este concepto de 1.946 miles de euros.

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

Para operaciones de refinanciación/reestructuración realizadas en 2013 ha habido 2.315 casos en los que los contratos tenían a fecha de cierre del ejercicio intereses devengados pendientes de pago, pero no registrados contablemente; el importe total por este concepto ascendió a 25.993 miles de euros. En el ejercicio 2012 hubo 692 casos cuyo importe total ascendió a 1.798 miles de euros.

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

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

- **Quitas de capital:** condonación de la deuda y, por tanto, dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita.
- **Pase a fallidos:** antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

- Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas: la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con la normativa del Banco de España circular 4/2004 se calculará el deterioro por el nuevo activo.
- Venta de activos: se considera el valor neto de provisiones para determina el beneficio o la pérdida por la venta.

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Correcciones de valor por deterioro de activos	-1.009.533	-763.266
Intereses devengados	24.826	32.833
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-38.752	-43.441
	<u>-1.023.459</u>	<u>-773.874</u>

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

	<i>Miles de euros</i>					
	Saldo		Deteriorados brutos		Vencidos no deteriorados	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
España	11.597.612	12.642.823	1.237.592	918.637	44.026	63.803
Otros países UME	359.400	733.202	7.536	7.665	7.348	11.616
Resto de países	1.404.604	1.505.967	31.369	38.563	2.985	3.153
	<u>13.361.616</u>	<u>14.881.992</u>	<u>1.276.497</u>	<u>964.865</u>	<u>54.359</u>	<u>78.572</u>

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

	<i>Miles de euros</i>							
	Inversiones crediticias		Activos deteriorados Vencidos				Activos vencidos no deteriorados	
			Saldo		Con garantías			
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Hasta un mes	1.172.831	1.530.976	114.258	126.323	2.815	26.746	---	---
Más de un mes hasta tres	741.692	946.215	7.667	8.953	2.071	2.414	---	---
Más de tres meses hasta seis	687.920	895.869	9.297	10.870	3.290	6.953	---	---
Más de seis meses hasta un año	871.003	925.715	24.777	55.744	11.547	43.885	---	---
Más de un año hasta cinco	3.127.763	3.275.022	184.921	113.404	88.518	65.879	---	---
Más de cinco años	6.663.192	7.063.707	425.155	358.817	393.356	314.431	---	---
Vencimiento indeterminado	97.215	244.488	510.422	290.754	166.677	200.416	54.359	78.572
	<u>13.361.616</u>	<u>14.881.992</u>	<u>1.276.497</u>	<u>964.865</u>	<u>668.274</u>	<u>660.724</u>	<u>54.359</u>	<u>78.572</u>

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	Específica (1)	Subestándar	Genérica	Riesgo país	Total
Saldo al 31.12.11	519.489	77.803	32.493	8.193	637.978
Altas	190.912	38.675	---	---	229.587
Bajas	52.509	2.183	---	---	54.692
Recuperaciones	3.508	7.300	16.890	3.892	31.590
Otros (2)	18.017	---	---	---	18.017
Saldo al 31.12.12	636.367	106.995	15.603	4.301	763.266
Altas	323.193	36.408	---	574	360.175
Bajas	22.731	21.997	---	---	44.728
Recuperaciones	33.610	18.015	4.185	391	56.201
Otros (2)	12.979	---	---	---	12.979
Saldo al 31.12.13	890.240	103.391	11.418	4.484	1.009.533

(1) Incluye provisiones procedentes del apartado 42 del Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España por importe de 36.806 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

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

El impacto que se produjo durante el ejercicio 2012 por dotaciones adicionales derivadas de la aplicación de las Circulares 2/2012 y 6/2012 del Banco de España es de 55 millones de euros (24 y 31 millones, respectivamente), de los cuales 8,2 millones de euros corresponden a operaciones calificadas como dudosas, 12,7 millones de euros corresponden a operaciones calificadas como subestándar, 1,5 millones de euros corresponden a activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, 42,8 millones de euros corresponden a operaciones clasificadas como riesgo en situación normal y 9,8 millones de euros corresponden a liberación de provisión genérica.

En aplicación de la circular de Banco de España 4/2004, para el cálculo de la genérica se deben de considerar las dotaciones específicas, motivo por el cual se producen recuperaciones en 2013 por 4.185 miles de euros (16.890 miles de euros en 2012).

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

Miles de euros

	Específica (1)		Subestándar		Genérica		Riesgo País	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Por instrumentos								
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	9	14
Crédito a la clientela	890.240	636.367	103.391	106.995	11.418	15.603	4.475	4.287
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
	890.240	636.367	103.391	106.995	11.418	15.603	4.484	4.301
Por contrapartes								
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	9	14
Administraciones Públicas								
Residentes	---	---	---	---	---	---	---	---
No residentes	---	---	---	---	---	---	4.239	4.070
Otros sectores privados residentes	876.026	621.303	100.093	104.836	10.207	13.962	---	---
Otros sectores privados no residentes	14.214	15.064	3.298	2.159	1.212	1.641	236	217
	890.240	636.367	103.391	106.995	11.419	15.603	4.484	4.301
Por zonas geográficas								
España	876.026	621.303	100.093	104.836	10.206	13.962	---	---
Otros países UME	2.866	2.546	1.269	362	---	---	---	---
Resto de países	11.348	12.518	2.029	1.797	1.212	1.641	4.484	4.301
	890.240	636.367	103.391	106.995	11.418	15.603	4.484	4.301

(1) Incluye provisiones procedentes del apartado 42 del Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España por importe de 36.806 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2013, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 98.888 miles de euros (84.196 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance consolidado del Grupo durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2013	2012
Saldo al inicio	250.458	213.868
Adiciones:		
Por recuperación remota	44.728	54.585
Por otras causas	---	---
Recuperaciones:		
Por refinanciación o reestructuración	---	---
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	5.440	9.311
Por adjudicación de activos	---	---
Bajas definitivas:		
Por condonación	10.549	8.843
Por prescripción de derechos	---	---
Por otras causas	32.830	---
Variaciones netas en diferencias de cambio	-30	159
Saldo al final	<u>246.337</u>	<u>250.458</u>

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

	Porcentajes			
	2013		2012	
Depósitos en entidades de crédito	0,00%	2,85%	0,00%	4,45%
Crédito a la clientela	1,34%	9,60%	2,04%	9,24%
Valores representativos de deuda	---	---	---	---

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

(9) Transparencia Informativa

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

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

(a) Sector de la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación se presentan los detalles de la exposición del grupo consolidado con el sector de la construcción y promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2013:

Sector de la construcción y promoción inmobiliaria (a)

	Miles de euros		
	Importe bruto (f)	Exceso sobre valor de garantía (g)	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)	378.241	196.448	179.614
Del que: Dudoso	244.747	142.149	167.080
Del que: Subestándar	39.644	19.098	12.534
Pro-memoria:			
- Activos fallidos (c)	2.610	---	---

Pro-Memoria

	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)	12.234.511
Total activo (negocios totales)	14.109.388
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e)	13.454

• Al 31 de diciembre de 2012:

Sector de la construcción y promoción inmobiliaria (a)

	Miles de euros		
	Importe bruto (f)	Exceso sobre valor de garantía (g)	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)	429.030	140.934	206.290
Del que: Dudoso	204.184	95.558	139.595
Del que: Subestándar	89.537	14.923	29.890
Pro-memoria:			
- Activos fallidos (c)	1.298	---	---

Pro-Memoria

	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)	13.248.097
Total activo (negocios totales)	15.858.805
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e)	17.827

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Banco a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2013

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

• Al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Miles de euros (d)</u>
	<u>Credito: Importe bruto (6)</u>
1. Sin garantía hipotecaria	114.159
2. Con garantía hipotecaria (a)	314.871
2.1. Edificios terminados (b)	177.911
2.1.1. Vivienda	100.143
2.1.2. Resto	77.768
2.2. Edificios en construcción (b)	10.434
2.2.1. Vivienda	10.434
2.2.2. Resto	---
2.3. Suelo	126.526
2.3.1. Terrenos urbanizados	104.907
2.3.2. Resto de suelo	21.619
3. Total (c)	429.030

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

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

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

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

A continuación se presenta un detalle del crédito a los hogares para adquisición de vivienda (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del grupo consolidado a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012:

• Al 31 de diciembre de 2013:

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros	
	Importe bruto (c)	Del que: Dudoso
Crédito para la adquisición de vivienda (a)	8.320.126	261.423
- Sin garantía hipotecaria	---	---
- Con garantía hipotecaria (b)	8.320.126	261.423

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

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

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

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del grupo consolidado a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2013:

	Riesgo sobre importe última tasación disponible (loan to value) (b)					Total
	Miles de euros					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60%	Superior al 80% e inferior al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto (a)	2.216.560	2.349.947	2.302.781	855.666	513.256	8.238.210
Del que: dudoso (a)	10.762	25.315	39.761	63.763	154.839	294.440

• Al 31 de diciembre de 2012:

	Riesgo sobre importe última tasación disponible (loan to value) (b)					Total
	Miles de euros					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60%	Superior al 80% e inferior al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto (a)	2.559.773	2.504.162	2.193.590	683.883	378.718	8.320.126
Del que: dudoso (a)	9.774	21.036	42.056	67.508	121.050	261.424

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

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

(b) Activos Adjudicados

El desglose de los activos adjudicados del grupo consolidado (negocios en España) a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación (a):

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2013:

	Miles de euros	
	Valor contable (d)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	5.826	737
1.1. Edificios terminados	1.859	737
1.1.1. Vivienda	1.296	592
1.1.2. Resto	563	145
1.2. Edificios en construcción	---	---
1.2.1. Vivienda	---	---
1.2.2. Resto	---	---
1.3. Suelo	3.967	---
1.3.1. Terrenos urbanizados	3.961	---
1.3.2. Resto de suelo	6	---
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	67.239	14.465
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)	3.007	583
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)	---	---

• Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros	
	Valor contable (d)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	2.573	783
1.1. Edificios terminados	1.922	783
1.1.1. Vivienda	1.296	592
1.1.2. Resto	626	191
1.2. Edificios en construcción	---	---
1.2.1. Vivienda	---	---
1.2.2. Resto	---	---
1.3. Suelo	651	---
1.3.1. Terrenos urbanizados	645	---
1.3.2. Resto de suelo	6	---
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	65.474	11.918
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)	2.379	205
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)	---	---

- (a) Se incluirán los activos adjudicados, adquiridos o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por la entidad relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de dichos activos.
- (b) Se incluirán los activos inmobiliarios que no procedan de financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria, con independencia del sector económico al que pertenezca la empresa o empresario, ni de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.
- (c) Se registrarán todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios mencionados en las líneas 1 a 3 de este estado, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas.
- (d) Importe por el que están registrados los activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

En el Anexo II se presenta la Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2013.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

De acuerdo con las medidas adoptadas en el Real Decreto-Ley 18/2012, con fecha 21 de diciembre de 2012, fueron traspasados a DB Cartera 1, S.A.U. todos los activos adjudicados en Deutsche Bank S.A.E. a esta fecha procedentes del sector de Promoción y Construcción mediante ampliación de capital no dineraria por un importe de 2.564 miles de euros.

(10) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

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

• Al 31 de diciembre de 2013

Miles de euros

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

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

Instrumento/Tipo de derivado	Valor razonable		Nominal	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
	Positivo	Negativo	Comprometido			
Cobertura de Valor Razonable						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	269	---	30.000	Varios	Activo Clientes	Clientes
Interest Rate Swap	---	269	30.000	Varios	Pasivo Bancos	DB AG
Interest Rate Swap	1.165	---	80.692	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Operaciones CARI	-3	---	384.030	Varios	Activos	ICO
Cobertura de Flujo de Efectivo						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	230.700	---	2.197.694	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
	<u>232.131</u>	<u>269</u>	<u>2.722.416</u>			

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012 la Entidad ha considerado como elemento de cobertura los derivados de tipo de interés incrustados en las operaciones de activo y de pasivo con sus clientes.

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

Determinación de la efectividad de cobertura

- Efectividad de cobertura esperada

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

- Evaluación de la efectividad

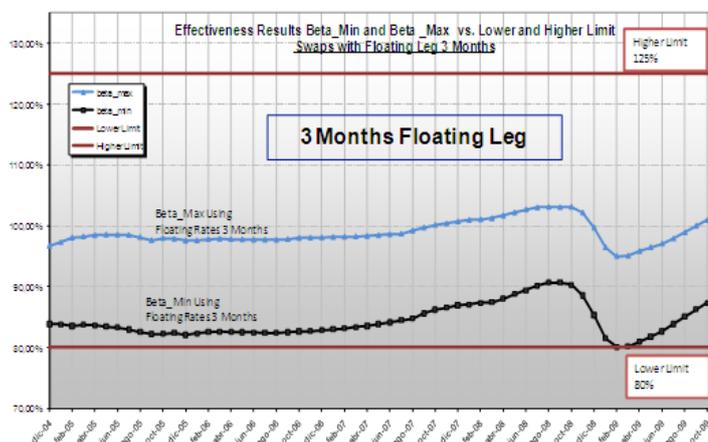
Para la evaluación de la efectividad, el Banco utiliza una herramienta de Excel (“Regression analysis Spain”). Esta herramienta sirve para medir la efectividad, tanto prospectiva como retrospectivamente. La diferencia entre el análisis prospectivo y retrospectivo es que el prospectivo analiza si la cobertura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

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

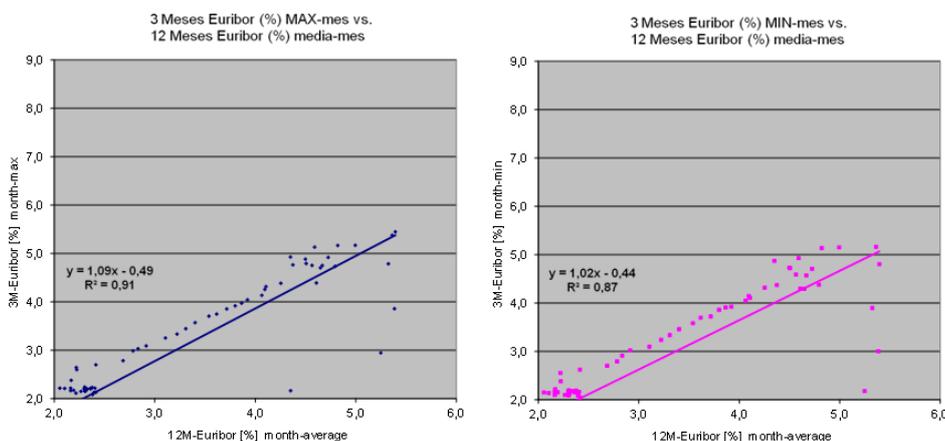
Un impacto potencial sobre la efectividad de la cobertura del Banco en concreto es que la cartera de créditos hipotecarios referenciados en el Euribor a 12 meses se cubre mediante swaps de base Euribor a tres meses. Por tanto, el objetivo del análisis estadístico es claramente medir la correlación entre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

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

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



En el ejemplo gráfico de a continuación se pone de manifiesto que la medición del máximo de 3 meses Euribor (Dic'13) frente a la media de 12 meses Euribor, da lugar a una efectividad del 109% ($Y = 1,09x$). La medición del mínimo 3 meses Euribor a 12 meses (Dic'13) la registrada el mes el Euribor, se traduce en una efectividad del 102% ($Y = 1,02x$).



- Tipos de interés usados para el test de efectividad

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

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

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

El cambio significativo del valor razonable, positivo neto 230.700 miles de euros en 2012 a positivo neto 149.668 miles de euros en 2013, de los derivados designados como elementos de cobertura de flujos de efectivo, se debe a la subida de los tipos de interés a largo plazo.

En 2012 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de enero de 2013 hasta al 14 de julio de 2015, de 125.247 miles de euros cada uno, 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de diciembre de 2015 hasta al 14 de octubre de 2016 de 119.655 miles de euros cada uno, 2 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2017 al 14 de agosto de 2017 de 118.197 miles de euros, 5 vencimientos cada 5 meses desde el 15 de enero de 2018 hasta el 16 de septiembre de 2019 de 59.617 miles de euros cada uno y 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 15 de agosto de 2022 de 61.075 miles de euros cada uno.

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Coberturas del flujo de efectivo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	Beneficios / (Pérdidas)	
	31.12.2013	31.12.2012
Permutas de tipo de interés	62.397	60.198
Ingresos / Gastos financieros	62.397	60.198
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Ingresos Ordinarios	---	---
	<u>62.397</u>	<u>60.198</u>

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

	<i>Miles de euros</i>	
	Beneficios / Pérdidas	
	31.12.2013	31.12.2012
Permutas de tipo de interés	-7.063	6.194
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	---	---
	<u>-7.063</u>	<u>6.194</u>

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

• Al 31 de diciembre de 2013

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

• Al 31 de diciembre de 2012

	<i>Miles de euros</i>				
	3 meses o menos	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Flujos de caja de activos	125.247	250.493	1.096.346	725.608	2.197.694
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

Coberturas del valor razonable

El efecto de la cobertura del riesgo de tipo de interés en el ejercicio 2013 ha sido de un ingreso de 62.397 miles de euros (un ingreso de 60.198 miles de euros en 2012) en operaciones de activo y un gasto de 11.136 miles de euros (un ingreso de 10.850 miles de euros en 2012) en operaciones de pasivo (véase nota 23).

Un detalle de las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura y del elemento cubierto (de activo y de pasivo) durante los ejercicios 2013 y 2012 por efecto de la valoración de los mismos, ha sido como sigue (véase nota 25):

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	2013		2012	
	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto
Posición cubierta				
Valores representativos de deuda	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	---	3	106	-13
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Pasivos subordinados	-1.163	1.072	-42	133
	-1.163	1.075	64	120

(11) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Miles de euros

Activo	31.12.2013	31.12.2012
	Activos no corrientes en venta	76.441
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	---	186
Activo material	76.441	70.797
Resto de activos	---	---
	76.441	70.983
En euros	76.441	70.983
En moneda extranjera	---	---
	76.441	70.983

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

Miles de euros

	Activo material		Inversiones Inmobiliarias		Instrumentos de capital		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Coste								
Saldo al inicio	82.671	64.240	1.150	1.150	1.994	1.994	85.815	67.384
Altas	30.432	40.855	---	---	---	---	30.432	40.855
Ajustes de valoración	---	---	---	---	---	---	---	---
Bajas	22.051	22.424	---	---	---	---	22.051	22.424
Otros Ajustes	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo al final	91.052	82.671	1.150	1.150	1.994	1.994	94.196	85.815
Deterioro de valor								
Saldo al inicio	13.024	7.563	---	---	1.808	977	14.832	8.540
Altas	8.213	11.512	---	---	---	---	8.213	11.512
Traspaso a/de activo material	---	---	---	---	---	---	---	---
Ajustes de valoración	---	---	---	---	186	831	186	831
Bajas	5.476	6.051	---	---	---	---	5.476	6.051
Saldo al final	15.761	13.024	---	---	1.994	1.808	17.755	14.832
Saldo neto al final	75.291	69.647	1.150	1.150	0	186	76.441	70.983

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

<i>Miles de euros</i>		
	31.12.2013	31.12.2012
Edificios	94.318	90.587
Terrenos	10.672	1.816
Instrumentos de Capital	---	186
	<u>104.990</u>	<u>92.589</u>

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

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

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

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

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes, excluidos los empleados del Banco, las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante los ejercicios 2013 y 2012 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 23.026 y 14.431 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendía a 21.858 y 13.820 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2013 era del 94% del precio de venta de los mismos (93% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2012).

Asimismo, durante los ejercicios 2013 y 2012, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta a los propios empleados del Banco. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante los ejercicios 2013 y 2012 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 1.402 y 1.402 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendía a 1.253 y 1.307 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2013 era del 98% del precio de venta de los mismos (98% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2012).

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

	<i>Miles de euros</i>							
	Activos residenciales		Terrenos		Instrumentos de Capital		Totales	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Hasta un mes	2.238	2.639	2.000	---	---	---	2.238	2.639
Más de un mes y hasta tres meses	4.512	8.079	---	---	---	---	4.512	8.079
Más de tres meses y hasta seis meses	4.553	7.566	---	---	---	---	4.553	7.566
Más de seis meses y hasta un año	13.682	17.546	1.317	715	---	---	14.999	18.261
Más de un año	49.488	33.985	651	267	---	186	50.139	34.438
	<u>74.473</u>	<u>69.815</u>	<u>3.968</u>	<u>982</u>	<u>---</u>	<u>186</u>	<u>76.441</u>	<u>70.983</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

	<i>Miles de euros</i>			
	2013		2012	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	---	---	---
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	---
Edificios	523	1.482	311	888
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
Dotacion por Deterioro activos	---	7.623	---	11.047
Recuperacion Dot por Deterioro activos	669	---	669	---
	<u>1.192</u>	<u>9.105</u>	<u>980</u>	<u>11.935</u>

El Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2013 y 2012 pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

(12) Activo Material

• De uso propio

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

• Al 31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>				
	31.12.12	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	31.12.13
<u>Coste</u>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	24.873	1.333	-2.290	---	23.916
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	133.882	1.911	-17.985	---	117.808
Edificios	20.918	4.565	-17.334	---	8.149
Obras en curso	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---
	<u>179.673</u>	<u>7.809</u>	<u>-37.609</u>	<u>---</u>	<u>149.873</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	-19.317	-1.504	1.486	---	-19.335
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-99.998	-5.830	10.634	---	-95.194
Edificios	-9.610	-179	5.421	---	-4.368
Obras en curso	---	---	---	---	---
Otros	-90	---	---	---	-90
	<u>-129.015</u>	<u>-7.513</u>	<u>17.541</u>	<u>---</u>	<u>-118.987</u>
Saldo neto	<u>50.658</u>	<u>296</u>	<u>-20.068</u>	<u>---</u>	<u>30.886</u>

Las altas y bajas relativas a edificios producidas durante el ejercicio 2013 corresponden a la operación de venta de un inmueble de uso propio sito en Castellana 18.

Dicha operación se produce en diferentes momentos del año, e incluye una alta relativa a la permuta realizada de edificios que posteriormente es vendida junto al resto del edificio. El beneficio de la operación total es registrada por un valor de 17.653 miles de euros.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	31.12.11	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	31.12.12
<u>Coste</u>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	23.468	1.412	-7	---	24.873
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	124.331	9.551	---	---	133.882
Edificios	20.918	---	---	---	20.918
Obras en curso	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---
	<u>168.717</u>	<u>10.963</u>	<u>-7</u>	<u>---</u>	<u>179.673</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	-17.681	-1.642	6	---	-19.317
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-92.902	-7.096	---	---	-99.998
Edificios	-9.288	-369	---	47	-9.610
Obras en curso	---	---	---	---	---
Otros	-90	---	---	---	-90
	<u>-119.961</u>	<u>-9.107</u>	<u>6</u>	<u>47</u>	<u>-129.015</u>
Saldo neto	<u>48.756</u>	<u>1.856</u>	<u>-1</u>	<u>47</u>	<u>50.658</u>

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2013 y que se encuentran operativos asciende a 86.991 miles de euros (93.591 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2013 y 2012 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

Miles de euros

	2013		2012	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	116	---	1
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	---
Edificios	17.703	---	---	---
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	370	---	---	---
	<u>18.073</u>	<u>116</u>	<u>---</u>	<u>1</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

A continuación se muestra el Valor Razonable de los activos de uso propio, estimados en base a los criterios de la propia entidad. En el caso de inmuebles: comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m². En el caso de otros activos: comparativos con activos de similares características aplicando el precio de mercado.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Equipos informáticos y sus instalaciones	4.476	5.556
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	22.719	33.884
Edificios	33.157	61.007
Obras en curso	---	---
Otros	---	---
	60.352	100.447

* El Valor Razonable de los Activos de uso propio han sido estimados por la Entidad

• Inversiones inmobiliarias

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

• Al 31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>				
	31.12.12	Altas	Bajas	Traspasos a/de inv. inmobiliarias	31.12.13
<u>Coste</u>					
Edificios	9.318	---	-6.741	---	2.577
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---
	9.318	---	-6.741	---	2.577
<u>Amortización acumulada</u>					
Edificios	-1.495	-38	1.303	---	-230
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---
	-1.495	-38	1.303	---	-230
<u>Deterioro de valor acumulado</u>					
Edificios	-2.204	---	---	---	-2.204
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---
	-2.204	---	---	---	-2.204
Saldo neto	5.619	-38	-5.438	---	143

• Al 31 de diciembre de 2012

	<i>Miles de euros</i>				
	31.12.11	Altas	Bajas	Traspasos a/de inv. inmobiliarias	31.12.12
<u>Coste</u>					
Edificios	9.318	---	---	---	9.318
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---
	9.318	---	---	---	9.318
<u>Amortización acumulada</u>					
Edificios	-1.423	-25	---	-47	-1.495
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---
	-1.423	-25	---	-47	-1.495
<u>Deterioro de valor acumulado</u>					
Edificios	-2.204	---	---	---	-2.204
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---
	-2.204	---	---	---	-2.204
Saldo neto	5.691	-25	---	-47	5.619

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene elementos totalmente amortizados.

Arrendamientos operativos – Arrendador:

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene inmuebles en renta por un valor neto contable de 143 miles de euros (5.619 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), siendo los ingresos generados por los mismos en el ejercicio 2013 y los gastos de explotación relacionados de 818 miles de euros y 633 miles de euros, respectivamente (1.050 y 619 miles de euros en 2012).

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Hasta un año	4	337
Entre uno y cinco años	---	25
Más de cinco años	---	---
	<u>4</u>	<u>362</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

A continuación se muestra el Valor Razonable de los Activos de inversiones inmobiliarias, estimados en base a los criterios de la propia Entidad, a través de comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m²:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Edificios	2.130	9.872
	<u>2.130</u>	<u>9.872</u>

(13) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activos		Pasivos	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Corrientes	979	---	105	1.340
Impuesto de Sociedades	78	---	105	1.340
Impuesto Valor Añadido	901	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
Diferidos	169.205	117.153	30.885	50.769
Impuesto de Sociedades	169.205	117.153	30.885	50.769
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
	<u>170.184</u>	<u>117.153</u>	<u>30.990</u>	<u>52.109</u>
En euros	170.184	117.153	30.990	52.109
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<u>170.184</u>	<u>117.153</u>	<u>30.990</u>	<u>52.109</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	Impuestos diferidos	
	<i>Activos</i>	<i>Pasivos</i>
Saldo al 31.12.11	96.572	40.552
Altas	67.428	26.163
Bajas	46.847	15.946
Saldo al 31.12.12	117.153	50.769
Altas	64.270	395
Bajas	12.218	20.277
Saldo al 31.12.13	169.205	30.887

(14) Resto de Activos y Otros Pasivos

Los conceptos más representativos de estas rúbrica del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosan a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
<u>Activo</u>		
Periodificaciones		
Gastos pagados no devengados	13.328	9.050
Otras periodificaciones	57.667	61.676
Existencias	---	---
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	---	---
Operaciones en camino	1.606	5.060
Otros conceptos	5.502	3.616
	<u>78.103</u>	<u>79.402</u>
En euros	78.091	79.396
En moneda extranjera	12	6
	<u>78.103</u>	<u>79.402</u>

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
<u>Pasivo</u>		
Periodificaciones		
Gastos devengados no vencidos	73.085	60.090
Otras periodificaciones	106.504	97.285
Fondo Obra social	---	---
Resto		
Operaciones en camino	---	---
Otros conceptos	32.331	33.061
	<u>211.920</u>	<u>190.436</u>
En euros	211.920	190.436
En moneda extranjera	---	---
	<u>211.920</u>	<u>190.436</u>

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(15) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación (vease nota 6)	137.662	195.652
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>
España	33.064	25.471
Otros países UME	104.598	170.181
Resto de países	---	---
	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>
En euros	136.337	194.853
En moneda extranjera	1.325	799
	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la nota 39 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

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

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

	Porcentajes			
	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
Derivados de negociación	0,01%	9,45%	0,03%	10,25%

(16) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Depósitos de bancos centrales	3.646.450	5.540.104
Depósitos de entidades de crédito	1.179.169	1.041.089
Depósitos de la clientela	7.095.824	6.883.743
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	280.244	322.112
Otros pasivos financieros	366.353	438.948
	<u>12.568.040</u>	<u>14.225.996</u>
En euros	11.734.402	13.166.775
En moneda extranjera	833.638	1.059.221
	<u>12.568.040</u>	<u>14.225.996</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 39 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, presentan los siguientes importes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Intereses devengados	64.633	58.333
Operaciones de micro-cobertura	---	1.071
Valoración de los derivados implícitos	---	1.071
	<u>64.633</u>	<u>59.404</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, es el siguiente:

	Porcentajes			
	2013		2012	
Depósitos de bancos centrales	0,25%	0,75%	0,75%	1,00%
Depósitos de entidades de crédito	0,00%	8,27%	0,00%	8,27%
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	0,00%	2,69%	0,03%	2,78%
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Pasivos subordinados	1,33%	3,00%	1,35%	3,00%
Otros pasivos financieros	---	---	---	---

Los intereses y cargas asimiladas y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes (véanse notas 23 y 25):

	<i>Miles de euros</i>			
	Intereses		Resultado de operaciones financieras (neto)	
	2013	2012	2013	2012
Depósitos de bancos centrales	28.494	40.104	---	---
Depósitos de entidades de crédito	5.718	30.193	---	-269
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	56.620	40.117	3	-13
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
Pasivos subordinados	3.998	6.241	1.072	133
Cotizados	1.503	1.733	1.072	133
No cotizados	2.495	4.508	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
	<u>94.830</u>	<u>116.655</u>	<u>1.075</u>	<u>-149</u>

a) Depósitos de bancos centrales

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Depósitos de bancos centrales	3.600.000	5.500.000
Ajustes por valoración	46.450	40.104
Intereses devengados	46.450	40.104
	<u>3.646.450</u>	<u>5.540.104</u>
En euros	3.646.450	5.540.104
En moneda extranjera	---	---
	<u>3.646.450</u>	<u>5.540.104</u>

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

b) Depósitos de entidades de crédito

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Cuentas a plazo	1.128.026	948.027
Cesión temporal de activos	---	---
Otras cuentas	50.275	90.720
Ajustes por valoración	868	2.342
Intereses devengados	868	2.342
	<u>1.179.169</u>	<u>1.041.089</u>
En euros	751.333	450.759
En moneda extranjera	427.836	590.330
	<u>1.179.169</u>	<u>1.041.089</u>

c) Depósitos de la clientela

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Administraciones Públicas	108.632	98.330
Depósitos. Efectivo recibido	108.630	98.316
Ajustes por valoración	2	14
Otros sectores privados	6.987.192	6.785.413
Depósitos a la vista	4.983.091	4.424.320
Depósitos a plazo	1.982.223	2.322.354
Depósitos con preaviso	---	---
Cesión temporal de activos	4.881	23.214
Ajustes por valoración	16.997	15.525
Intereses devengados	16.997	15.525
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	---	---
	<u>7.095.824</u>	<u>6.883.743</u>
En euros	6.721.218	6.454.779
En moneda extranjera	374.606	428.964
	<u>7.095.824</u>	<u>6.883.743</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

d) Pasivos subordinados

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Débitos representados por valores negociables		
Subordinados	39.928	80.692
Convertibles	---	---
No convertibles	39.928	80.692
Depósitos subordinados	240.000	240.000
Ajustes por valoración	316	1.420
Intereses devengados	316	349
Operaciones de micro-cobertura	0	1.071
Resto	---	---
	<u>280.244</u>	<u>322.112</u>
En euros	280.244	322.112
En moneda extranjera	---	---
	<u>280.244</u>	<u>322.112</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la Entidad tiene en circulación emisiones subordinadas por importe de 279.928 miles de euros (320.692 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de 3/2008, de 22 de mayo de Banco de España.

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

Los intereses devengados por estas emisiones de Subordinada al 31 de diciembre de 2013 han ascendido a 3.998 miles de euros (3.241 miles de euros en 2012).

El detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de las emisiones vigentes es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2013

Emisión	<i>Miles de euros</i>			
	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Emisión Marzo 2004	39.928	39.928	0,79%	31/03/2014
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	0,59%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	1,33%	30/11/2017
Saldo 31.12.2008	<u>320.692</u>	<u>320.692</u>		

- Al 31 de diciembre de 2012

Emisión	<i>Miles de euros</i>			
	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Emisión Diciembre 2003	40.764	40.764	3,00%	30/12/2013
Emisión Marzo 2004	39.928	39.928	0,69%	31/03/2014
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	0,70%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	1,35%	30/11/2017
Saldo 31.12.2012	<u>320.692</u>	<u>320.692</u>		

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

e) Otros pasivos financieros

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Obligaciones a pagar	55.143	41.602
Fianzas recibidas	6.763	7.529
Cámaras de compensación	2.061	5.919
Cuentas de recaudación	95.479	105.596
Cuentas especiales	178.590	240.660
Garantías Financieras	827	772
Otros conceptos	27.490	36.870
	<u>366.353</u>	<u>438.948</u>
En euros	335.157	399.021
En moneda extranjera	31.196	39.927
	<u>366.353</u>	<u>438.948</u>

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

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

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

En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio, los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance de 2013 y 2012 son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>			
	2013		2012	
	Importe	%*	Importe	%*
**Dentro del plazo máximo legal.	154.017	96,8	156.718	96,7
Resto.	5.076	3,2	5.310	3,3
Total pagos del ejercicio.	159.093	100	162.028	100
PMPE (días) de pagos	51		53	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el máximo legal	227		96	

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2013

(18) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Fondo para pensiones y obligaciones similares	29.914	31.675
Prejubilados	14.889	16.466
Personal pasivo	15.025	15.209
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	---	5.286
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	27.055	26.705
Otras provisiones	27.392	24.922
	84.361	88.588

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>				
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.11	21.260	7.894	30.027	16.608	75.789
Dotación	1.014	392	2.025	9.869	13.300
Recuperaciones	---	452	5.316	936	6.704
Utilizaciones	5.563	2.548	---	619	8.730
Otros (1)	14.964	---	-31	---	14.933
Saldo al 31.12.12	31.675	5.286	26.705	24.922	88.588
Dotación	7.182	---	6.961	12.941	27.084
Recuperaciones	---	1.426	6.567	7.325	15.318
Utilizaciones	8.799	3.860	---	3.146	15.805
Otros	-144	---	-44	---	-188
Saldo al 31.12.13	29.914	---	27.055	27.392	84.361

(1) Dotación fondo interno a prejubilaciones con prestación definida (6.009 miles de euros).

(a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

• Al 31 de diciembre de 2013

Miles de euros

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

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31.12.11	565	8.409	12.286	---	21.260
Coste por intereses	28	278	593	---	899
Costes por servicios pasados	---	12.681	115	---	12.796
Prestaciones pagadas	---	-5.091	-472	---	-5.563
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---	---
Pérdidas y ganancias actuariales	-173	189	2.267	---	2.283
Mejor estimación de obligaciones al 31.12.12	420	16.466	14.789	---	31.675

Para información adicional sobre los compromisos por pensiones del Banco, véase nota 29.

(b) Provisión para impuestos

Al 31 de diciembre de 2013, 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. (véase nota 38).

(c) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2013 fondos genéricos por 2.036 miles de euros, fondos por riesgo país por 2.084 miles de euros, fondos subestándar por 755 miles de euros y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 22.180 miles de euros (fondos genéricos por 2.223 miles de euros, fondos por riesgo país por 925 miles de euros, fondos subestándar por 5.625 miles de euros y cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por 17.932 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Los importes provisionados han sido calculados en base a la estimación de contingencia de pasivos dudosos que ascienden a 30.939 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 26.352 miles de euros al 31 de diciembre de 2012, y pasivos contingentes clasificados como subestándar por importe de 5.035 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 (104.426 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

(d) Otras provisiones

El detalle de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y el movimiento durante los ejercicios anuales finalizados en dichas fechas es el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	Provisiones por litigios	Otras	Total
Saldo al 31.12.11	2.576	14.032	16.608
Dotaciones con cargo a resultados	564	9.306	9.870
Utilización de fondos	---	619	619
Reversión	---	937	937
Otros movimientos	8.341	-8.341	---
Saldo al 31.12.12	11.481	13.441	24.922
Dotaciones con cargo a resultados	10.115	2.826	12.941
Utilización de fondos	191	2.955	3.146
Reversión	2.600	4.725	7.325
Otros movimientos	1.764	-1.764	---
Saldo al 31.12.13	20.569	6.823	27.392

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

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

Naturaleza de la obligación contraída	Calendario esperado de salidas			
	De 0 a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Total
Cobertura por la garantía de rentabilidad mínima en producto comercializado	---	---	431	431
Fondo de incapacidad transitoria del personal	---	318	---	318
Otros	187	---	47	234
Posible impacto de adecuación de producto a perfil de riesgo de clientes	2.850	---	30	2.880
Reclamaciones de clientes pendientes de recibir notificación judicial	---	---	160	160
Tributos y sanciones	2.800	---	---	2.800
	5.837	318	668	6.823

(19) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2013 y 2012 por tipos de instrumentos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Activos financieros disponibles para la venta	4.163	3.346
Coberturas de los flujos de efectivo	69.246	116.559
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencia de cambio	---	---
Resto de ajustes por valoración	-1.525	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	71.884	119.905

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2013 y 2012, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación consolidado durante dichos ejercicios.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(20) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2013 y 2012 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 101.527 miles de euros (88.836 miles de euros en 2012) representado por 16.921.153 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (14.806.009 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una en 2012), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y

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

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>		Porcentaje de participación	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2011
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	101.333	88.643	99,81%	99,78%
	<u>101.333</u>	<u>88.643</u>	<u>99,81%</u>	<u>99,78%</u>

b) Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Reserva legal	17.766	17.766
Reservas voluntarias	436.353	438.634
Reserva especial e indisponible	114	114
Reserva por fusión	18.521	18.521
Reserva voluntarias	405.488	405.488
Reserva voluntarias especiales	12.230	12.230
Perdidas de Ejercicios anteriores	-6.025	--
Otras reservas de la Sociedad Dominante	1.268	720
Reserva por primera aplicación IFRS	75.360	73.921
Reservas de consolidación		
Por integración global y proporcional	5.970	6.469
	<u>530.692</u>	<u>535.229</u>
Remanente	--	196
	<u>530.692</u>	<u>535.425</u>

• Reserva legal

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

- Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

- Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	17.766	17.766
Reserva especial e indisponible	114	114
Reservas de revalorizaciones legales	---	---
Reserva para acciones de la Sociedad dominante	---	---
Diferencias por redenominación del capital social a euros	---	---
Importes relacionados con pagos basados en acciones	---	---
Otras reservas de consolidación	7.238	4.908
	<u>25.118</u>	<u>22.788</u>

- Reserva (pérdidas) de consolidación por integración global

Un detalle de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	<u>31.12.2013</u>		<u>31.12.2012</u>	
	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.U.	---	3.588	---	4.288
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	---	1.830	---	1.894
DB OS Interactivos A.I.E.	---	---	---	---
DZ Pensiones (multigrupo)	---	361	---	287
IVAF I	---	178	---	---
IVAF II	---	12	---	---
MEF I	---	---	---	---
Total	---	<u>5.970</u>	---	<u>6.469</u>

c) Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados aportados por cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante el ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Deutsche Bank S.A.E.	-108.396	-6.221
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A	2.829	1.046
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	-4.490	-64
DB OS Interactivos A.I.E.	---	---
DZ Pensiones	725	737
IVAF I	69	---
IVAF II	-35	---
MEF I	28	---
Ajustes de Consolidación	-550	-2.047
	<u>-109.820</u>	<u>-6.549</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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 2013 y 2012, el beneficio por acción es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Resultado del ejercicio (miles de euros)	-109.820	-6.549
Número de acciones	16.921.153	14.806.009
Beneficios por acción (euros)	-6,49	-0,44

e) Dividendos y retribuciones

Un detalle de los dividendos distribuidos por Deutsche Bank S.A.E. durante los ejercicios 2013 y 2012 y la propuesta de distribución en el ejercicio 2013, es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Fecha aprobación Consejo	Resultados del ejercicio
2012	0,0	14.806.009	0	21/03/2013	-6.221
2013	0,0	16.921.153	0	24/03/2014	-108.396

(f) Recursos propios

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, sobre Determinación y Control de los Recursos Propios Mínimos, y sus modificaciones posteriores (en adelante la "Circular"), regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a nivel individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Esta Circular supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2010/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigidos a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables en el ámbito europeo.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección del Grupo en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Por tanto, el Grupo considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión del Grupo, que afectan tanto a las decisiones de inversión del Grupo, análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados por parte de las filiales y de emisiones por parte del Grupo.

La Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en la citada circular se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría, y difieren de los recursos propios calculados de acuerdo con las NIIF-UE ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en la mencionada Circular.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la norma 8ª de la Circular 3/2008 de Banco de España.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc.), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional.

Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de los límites a la concentración de riesgos establecidos en la mencionada Circular, y el Grupo está sujeto al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas.

Con fecha 19 de febrero de 2011 fue publicado en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero, en base al cual se exige a las Entidades de Crédito un capital principal, de al menos el 8% y en algunos casos del 10%, de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo y calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y en su normativa de desarrollo.

Con fecha 11 de diciembre de 2012 fue publicado en el Boletín Oficial del Estado la Circular 7/2012 de Banco de España sobre requerimientos mínimos de Capital principal, de conformidad con lo previsto en la Ley 9/2012, donde se establece el requisito único del 9% de Capital principal que deberán cumplir las entidades y Grupos a partir del 1 de Enero de 2013.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se indica anteriormente, coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, "capital a efectos de gestión":

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Capital Desembolsado	101.527	88.836
Primas de emisión	479.416	368.138
Capital Computable	<u>580.943</u>	<u>456.974</u>
Reservas	529.167	535.425
Resultado del ejercicio computables	-109.820	-6.549
Ajustes por valoración computables como recursos propios básicos	---	---
Reservas Computables	<u>419.347</u>	<u>528.876</u>
Recursos Propios Básicos	1.000.290	985.850
Cobertura Genérica	1.397	6.417
Corrección realizada a los ajustes por valoración en los recursos propios básicos transferida a recursos propios de segunda categoría	2.676	2.150
Financiaciones Subordinadas	<u>124.000</u>	<u>179.986</u>
Recursos Propios De Segunda Categoría	128.073	188.553
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	<u>1.128.363</u>	<u>1.174.403</u>
Requerimientos de Recursos Propios	786.424	850.556
Exceso de Recursos Propios	341.938	323.847

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo y el coeficiente de capital principal excedían de los requeridos por la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el ratio de solvencia es del 11,48% y del 11,01%, respectivamente.

(21) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	81.209	66.788
Avales financieros	81.209	66.788
Derivados de crédito	---	---
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	---	---
Otras garantías financieras	---	---
Activos afectos a obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	224.606	202.446
Garantía adicional de liquidación	---	---
Otros Avales y cauciones prestadas	2.835.493	2.760.287
Otros riesgos contingentes	205	205
Otros créditos documentarios	---	---
Otros conceptos	205	205
	<u>3.141.513</u>	<u>3.029.726</u>
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros	1.736.174	1.686.370
Por entidades de crédito	166.694	165.824
Por administraciones públicas	100	---
Por otros sectores residentes	1.174.237	1.142.507
Por no residentes	395.143	378.039
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	---	---
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	996	457
Valores suscritos pendientes de desembolso	---	---
Compromisos de colocación y suscripción de valores	---	---
Otros compromisos contingentes	311.085	349.896
	<u>2.048.255</u>	<u>2.036.723</u>

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(22) Cuentas de Orden

Además, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Derivados financieros (véanse nota 6 y 10)	33.425.601	48.092.508
Riesgo de tipo de cambio	2.935.177	3.405.692
Riesgo de tipo de interés	30.489.055	44.678.012
Riesgo sobre acciones	---	---
Riesgo sobre metales preciosos	---	---
Riesgo sobre mercaderías	1.369	8.804
Riesgo de Crédito	---	---
Otros riesgos	---	---
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares	31.522	33.367
Planes de prestación definida	31.522	33.367
Planes de aportación definida	---	---
Otros compromisos	---	---
Operaciones por cuenta de terceros	77.048.912	59.159.620
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	2.433.335	1.762.083
Otras cuentas de orden	7.489.035	9.794.949
	<u>120.428.405</u>	<u>118.842.527</u>

(23) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2013 y 2012, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en Banco de España	435	531
Depósitos en entidades de crédito	7.991	12.933
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Créditos a la clientela	319.622	447.962
Valores representativos de deuda	74	53
Activos dudosos	---	3
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura (véase nota 10)	62.397	60.198
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	---	---
Otros intereses	1.832	1.301
	<u>392.351</u>	<u>522.981</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Depósitos de Bancos Centrales	28.494	40.104
Depósitos de entidades de crédito	5.718	30.193
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	56.620	40.117
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	3.998	6.241
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura (véase nota 10)	-11.136	10.850
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.032	899
Remuneración de capital reembolsable a la vista	---	---
Otros intereses	122	461
	<u>84.848</u>	<u>128.865</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(24) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	29.287	30.419
Por compromisos contingentes	4.677	6.015
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	258	248
Por servicio de cobros y pagos	43.904	42.040
Por servicio de valores	53.783	44.528
Por comercialización de productos financieros no bancarios	56.337	47.840
Otras comisiones	91.944	74.302
	280.190	245.392
Comisiones pagadas		
Corretajes de operaciones activas y pasivas	---	---
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	10.357	9.635
Comisiones pagadas por operaciones de valores	1.395	951
Otras comisiones	51.279	45.657
	63.031	56.243

(25) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.2013			31.12.2012		
	Beneficios	Pérdidas	Total Neto	Beneficios	Pérdidas	Total Neto
De la cartera de negociación (véase nota 6 y 15)	103.767	105.400	-1.633	93.088	93.314	-226
Valores representativos de deuda						
Cotizados	13.579	340	13.239	20.680	1.343	19.337
No cotizados	---	---	---	---	---	---
Derivados de negociación	90.188	105.060	-14.872	72.408	91.971	-19.563
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	130	-130	---	1.126	-1.126
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---
Coberturas contables no incluidas en intereses (véase nota 10)	1.075	1.163	-88	508	324	184
Derivados de cobertura	---	1.163	-1.163	375	311	64
Partidas cubiertas	1.075	---	1.075	133	13	120
Otros (véase nota 10)	---	7.063	-7.063	6.194	---	6.194
	104.842	113.756	-8.914	99.790	94.764	5.026

(26) Diferencias de Cambio (Neto)

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

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2013, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 15.373 miles de euros (16.751 miles de euros al 31 de diciembre de 2012)

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación consolidado del Grupo denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	31.12.2013		31.12.2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Libra Esterlina	25.599	25.579	35.047	35.097
Dólar USA	680.779	677.292	840.500	840.157
Dólar Canadiense	1.735	1.629	4.244	4.018
Franco Suizo	25.846	25.968	26.360	26.112
Corona Sueca	1.103	1.142	745	992
Corona Noruega	1.011	989	1.430	1.433
Corona Danesa	435	435	254	328
Yen Japonés	97.342	98.499	143.193	145.954
Dólar Australiano	1.572	1.573	2.648	2.668
Otras	3.064	3.075	4.147	4.108
Total	838.486	836.181	1.058.568	1.060.867

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

	31.12.13		31.12.12	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Inversiones crediticias	835.606	---	1.055.802	---
Pasivo financiero a coste amortizado	---	833.638	---	1.059.221
	835.606	833.638	1.055.802	1.059.221

(27) Otros productos de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Otros productos de explotación		
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	818	1.050
Ingresos de otros arrendamientos operativos	---	---
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	2.616	2.475
Resto de productos de explotación	15.140	16.160
	18.574	19.685

(28) Cargas de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Otras cargas de explotación		
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	633	620
Contribución a fondos de garantía de depósitos	17.527	13.943
Otros conceptos	10.255	10.064
	28.415	24.627

(29) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013 y 2012, es la siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Sueldos y gratificaciones al personal activo	151.915	155.740
Cuotas de la Seguridad Social	30.474	30.817
Dotaciones a planes de prestación definida	1.693	12.797
Dotaciones a planes de aportación definida	14.929	11.344
Indemnizaciones por despidos	4.503	7.486
Gastos de formación	5.849	3.191
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	---	---
Otros gastos de personal	17.481	18.655
	<u>226.844</u>	<u>240.030</u>

El número de empleados a 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se distribuye como sigue:

	31.12.2013			31.12.2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	226	91	317	218	80	298
Técnicos	1023	832	1.855	1052	803	1.855
Administrativos	152	277	429	171	292	463
	<u>1.401</u>	<u>1.200</u>	<u>2.601</u>	<u>1.441</u>	<u>1.175</u>	<u>2.616</u>

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

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 2013 y 2012 el Grupo mantiene compromisos por pensiones y/o obligaciones similares con los siguientes colectivos:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada	7	22
Resto de empleados en activo	2.594	2.594
Jubilados	1.530	1.530
Prejubilados	151	164
	<u>4.282</u>	<u>4.310</u>

- Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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:

	31.12.2013	31.12.2012
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
Tipo de actualización:	---	---
Crecimiento IPC:	---	---
Crecimiento salarial:	---	---
Evolución Seguridad Social		
Social	---	---
Crecimiento Bases Máximas:	---	---
Pensión Máxima:	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

En relación al tipo de interés, por la parte devengada al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Primeros años	Resto	Primeros años	Resto
Prestaciones garantizadas por la parte de:	4,30%		6,09%	
	(40 primeros años)	2,00%	(40 primeros años)	2,50%
Compañía de seguros: Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad Unipersonal	4,25%		4,25% - 3,20%	
	(27 primeros años)	2,50%	(27 primeros años)	2,50%
Aportación inicial				
Aportación posterior				

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2013 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada igual a 31 de diciembre de 2012.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Valor actual de los compromisos a cubrir	298	2.119
Compromisos por pensiones causadas	---	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas	298	2.119
Riesgos por pensiones no causadas	303	2.139
Patrimonio de Planes de Pensiones	129.153	117.124
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	303	2.139
Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)	325	314

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

- Jubilados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las prestaciones ya causadas por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad, derivadas de los compromisos por pensiones asumidos por el Grupo Deutsche Bank con el personal pasivo, están cubiertas a través de pólizas de seguro suscritas con Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.- Sociedad Unipersonal. Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

	31.12.2013	31.12.2012
Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)	138.905	141.136
Patrimonio de planes de pensiones	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros)	---	---
	138.905	141.136
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% 27 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% (4,02%) - Colas 2,00%
Crecimiento salarios	---	---
Crecimiento pensiones Seguridad Social	---	---
Tipo de revalorización de las pensiones	---	---

- Prejubilados

En los ejercicios 2013 y 2012 el Banco acometió procesos de prejubilación de empleados causando respectivamente 39 y 96 prejubilaciones. Los compromisos asumidos con los mismos están dotados en un fondo interno.

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2013	31.12.2012
Supervivencia:		
Varones	PERMF 2000 p	PERMF 2000 p
Mujeres	PERMF 2000 p	PERMF 2000 p
Tipo de actualización:	0,75%	3,70%
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	1,90%	2,10%
Fase jubilación		
Crecimiento salarial:	0,00%	0,00%
Fase jubilación		
Evolución Seguridad Social	---	---

Para la fase de jubilación del personal prejubilado y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

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

	31.12.2013	31.12.2012
Prejubilados - FI (fase prejubilación)	0,75%	3,70%
Prejubilados - FI (fase post jubilación)	3,60%	3,70%
Prejubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

En cuanto al personal jubilado al 31 de diciembre de 2013, los tipos de descuento aplicados en la valoración han sido los siguientes:

	31.12.2013	31.12.2012
Jubilados - FI (fase post jubilación)	3,60%	3,70%
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 2013 y 2012 los siguientes:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas:	14.889	8.917	16.466	8.993
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	6.108	5.833	6.217	7.260
Riesgos por pensiones no causadas:	---	---	---	---
Patrimonio de Planes de Pensiones:	---	---	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos:	---	5.833	---	7.260

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por el Grupo atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>				
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Valores Actuales de los compromisos: ("Compromisos a Cubrir" en A3)	174.657	182.211	177.648	191.800	205.176
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos ("Activos del Plan" en Estado A-3)	144.743	150.536	163.567	171.767	177.154
Déficit resultante ("Provisiones constituidas menos los activos no reconocidos" indicados en el Estado A-3)	29.914	31.675	21.260	20.276	28.751

El detalle a 31 de Diciembre de 2013 y 2012 de los valores actuales de los compromisos son los siguientes:

<i>Miles de euros</i>	
<u>31.12.2013</u>	
Valores Actuales de los compromisos:	
Pensiones no causadas	11.946
Pensiones causadas	<u>162.711</u>
	<u>174.657</u>
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	<u>144.743</u>
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>29.914</u>

<i>Miles de euros</i>	
<u>31.12.2012</u>	
Valores Actuales de los compromisos:	
Pensiones no causadas	15.616
Pensiones causadas	<u>166.595</u>
	<u>182.211</u>
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	<u>150.536</u>
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>31.675</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

El desglose de las pensiones no causadas (11.946) se corresponde con:

- Riesgos devengados con el personal activo y prejubilado que se encuentran asegurados o provisionados en fondo interno (11.942).
- Riesgos no devengados con el personal activo (4).

El desglose de las pensiones causadas (162.711) se corresponde con los compromisos por pensiones causadas con el personal jubilado y con el personal prejubilado. Dichos compromisos están asegurados o bien provisionados en fondo interno.

Las pensiones no causadas están constituidas por los complementos de pensión mínima a los empleados o sus cónyuges y por el personal en su día afecto a reestructuraciones.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

<i>Miles de euros</i>	
Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	31.12.2013
Fondo de pensiones externo	
Activos en régimen de prestación definida	144.743
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	---
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---
Total	<u>144.743</u>

<i>Miles de euros</i>	
Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	31.12.2012
Fondo de pensiones externo	
Activos en régimen de prestación definida	150.536
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	---
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---
Total	<u>150.536</u>

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados del Banco durante el ejercicio 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>
Valor Razonable	31.12.2013
Saldo al inicio	150.536
Aportaciones al Plan	1.353
Derechos procedentes de otro Plan	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	-14.565
Provisión matemática en poder de aseguradoras	-5.793
Al inicio del ejercicio	150.536
Al final del ejercicio	144.743
Prestaciones	---
Traslado de derechos a otro Plan	---
Gastos por garantías externas	---
Gastos propios del Plan (pérdidas)	-1.111
Ingresos propios el Plan (rentabilidad)	14.323
Beneficios del Fondo imputados	---
Saldo al final	144.743

	<i>Miles de euros</i>
Valor Razonable	31.12.2012
Saldo al inicio	163.850
Aportaciones al Plan	2.366
Derechos procedentes de otro Plan	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	-15.679
Provisión matemática en poder de aseguradoras	-13.032
Al inicio del ejercicio	163.567
Al final del ejercicio	150.535
Prestaciones	---
Traslado de derechos a otro Plan	---
Gastos por garantías externas	---
Gastos propios del Plan	-2.325
Ingresos propios el Plan	15.356
Beneficios del Fondo imputados	---
Saldo al final	150.536

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	31.12.2013	
Valor Razonable	<i>Miles de euros</i>	%
Instrumentos de deuda Nacional	---	---
Instrumentos de capital Nacional	---	---
Ajustes por valoración	---	---
Intereses devengados	---	---
Revalorización neta	---	---
Tesorería	---	---
Inversiones materiales	---	---
Otros (Polizas de Seguros)	144.743	100%
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---
	<u>144.743</u>	<u>100%</u>
Valor Razonable	31.12.2012	
	<i>Miles de euros</i>	%
Instrumentos de deuda Nacional	---	---
Instrumentos de capital Nacional	---	---
Ajustes por valoración	---	---
Intereses devengados	---	---
Revalorización neta	---	---
Tesorería	---	---
Inversiones materiales	---	---
Otros (Polizas de Seguros)	150.536	100%
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---
	<u>150.536</u>	<u>100%</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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:

	2013
Hipótesis Actuariales	
Tipo de actualización	0,75% - 5,36%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	GRMF95 y PERMF 2000p
Tasa de crecimiento de salarios revisables	1,90%
Tipo de revalorización de las pensiones	Entre 0% y 2,75% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	0,00%
	2012
Hipótesis Actuariales	
Tipo de actualización	2,53% - 5,36%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	GRMF95 y PERMF2000P
Tasa de crecimiento de salarios revisables	2,10%
Tipo de revalorización de las pensiones	Entre 0% y 2,1% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	0,00%

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

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

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2013 y 2012 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	<i>Miles de euros</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	182.211
Coste de los servicios del ejercicio corriente	1.512
Coste por intereses	6.357
Coste por servicios pasados	5.428
Pérdidas y (ganancias) actuariales	1.949
Pérdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo	581
Reducción del Plan	---
Prestaciones pagadas	-23.382
Saldo al 31 de diciembre de 2013	174.657
	<i>Miles de euros</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	177.648
Coste de los servicios del ejercicio corriente	2.481
Coste por intereses	6.677
Coste por servicios pasados	12.754
Pérdidas y (ganancias) actuariales	3.776
Pérdidas y ganancias actuariales Largo plazo	189
Reducción del Plan	---
Prestaciones pagadas	-21.314
Saldo al 31 de diciembre de 2012	182.211

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2013 y 2012 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 2012	150.536
Rendimiento esperado de los activos del plan	5.325
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	1.353
(Pérdidas) y ganancias actuariales	2.093
Prestaciones pagadas	-14.565

Valor razonable al 31 de diciembre de 2013	<u>144.743</u>
--	----------------

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2011	163.567
Rendimiento esperado de los activos del plan	5.778
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	-4.812
Pérdidas y ganancias actuariales	1.682
Prestaciones pagadas	-15.679

Valor razonable al 31 de diciembre de 2012	<u>150.536</u>
--	----------------

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	174.657
Valor razonable de los activos afectos	-144.743
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>29.914</u>

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	182.211
Valor razonable de los activos afectos	-150.536
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>31.675</u>

A continuación se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante los ejercicios 2013 y 2012 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 2012	-2.134
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	2.093
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	-1.949
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>-1.990</u>

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-40
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	1.682
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	-3.776
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>-2.134</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

A continuación detallamos el gasto contable durante el ejercicio 2013 y 2012:

Gasto contable de 2013	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	1.512
Coste por intereses	6.357
Rendimiento esperado de los activos del plan	-5.325
Coste por servicios pasados	5.428
Reduccion de los Planes	---
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largc	581
Gasto total	<u>8.553</u>
Gasto contable de 2012	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	2.481
Coste por intereses	6.677
Rendimiento esperado de los activos del plan	-5.778
Coste por servicios pasados	12.754
Reduccion de los Planes	---
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largc	189
Gasto total	<u>16.323</u>

A cierre de ejercicio 2013, no es posible realizar una estimación de las aportaciones que se espera pagar en el ejercicio 2014 para los compromisos de prestación definida asegurados en Zúrich 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 2014.

A fecha actual, la mejor estimación, determinada razonablemente, de las aportaciones que se espera pagar al plan de pensiones durante el ejercicio 2014 es de 7.435 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 147.610,36 euros.
- Zúrich: No dispone de información de activos por número de póliza, sino por cartera o grupo homogéneo de pólizas (tal como establece el ROSSP de la DGS):
 1. Las pólizas con fecha de efecto anterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Antiguas (código 12010).
 2. Las pólizas con fecha de efecto posterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Nuevas (código 12011).

La RACC (rentabilidad real, tal y como tiene establecida la DGS) a 31.12.2013 y 31.12.2012 es la siguiente:

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
* 12010 Rentas Colectivas Antiguas..	5,62%	5,86%
* 12011 Rentas Colectivas Nuevas...	5,38%	5,63%

No hay derechos de reembolso reconocidos en el plan.

Los compromisos dotados en fondo interno (compromisos con prejubilados, con ex - empleados y los derivados del antiguo economato), han sido valorados a un tipo de descuento basado en una metodología definida, basada en el rendimiento medio de los bonos corporativos de alta calidad crediticia dentro del mercado de referencia, según la metodología generalmente aceptada bajo la normativa internacional IAS 19.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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.

(30) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Inmuebles, instalaciones y material	33.522	30.912
Informática	39.339	35.196
Comunicaciones	8.330	8.346
Publicidad y propaganda	6.373	8.366
Gastos judiciales y de letrados	4.590	3.073
Informes técnicos	949	1.324
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.063	3.027
Primas de seguros y autoseguro	2.071	1.818
Por órganos de gobierno y control	---	---
Representación y desplazamiento del personal	1.361	5.928
Cuotas de asociaciones	134	117
Servicios administrativos subcontratados	1.884	1.406
Contribuciones e impuestos	7.270	12.286
Otros	39.726	40.567
	<u>148.612</u>	<u>152.366</u>

El auditor de cuentas de la Entidad y del Grupo es KPMG Auditores, S.L. El detalle de los honorarios netos facturados por KPMG Auditores, S.L., por otras sociedades del Grupo KPMG Europe, LLP, o por otras entidades afiliadas a KPMG International para los ejercicios anuales finalizados a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	KPMG Auditores S.L.		Sociedades del Grupo KPMG Europe, LLP		Otras entidades afiliadas a KPMG International	
	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Por servicios de auditoría	342	335	---	---	---	---
Por otros servicios de verificación contable	97	58	---	---	---	---
Por asesoramiento fiscal	---	---	---	---	---	---
Por otros servicios	43	43	---	---	---	---
	<u>482</u>	<u>436</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>---</u>

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2013 y 2012, con independencia del momento de su facturación.

Arrendamientos operativos - Arrendatario

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2013

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Pagos por arrendamiento	22.884	20.423

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir	1.003	1.375
	1.003	1.375

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Hasta un año	12.904	7.693
Entre uno y cinco años	20.059	8.624
Más de cinco años	22.278	607
	55.241	16.924

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

Su detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		
Inmovilizado material	17.587	-1
Inversiones inmobiliarias	---	---
Activo intangible	---	---
Participaciones	---	---
Otros instrumentos de capital	---	---
Otros conceptos	370	---
	17.957	-1

(32) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan en el Anexo III.

Las operaciones realizadas con Entidades del Grupo se realizan a condiciones de mercado.

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

- Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2013 por los Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 7.896 miles de euros, cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

Asimismo, durante los ejercicios 2013 y 2012, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Retribuciones	2.105	2.113
Retribuciones Salariales Fijas	1.557	1.558
Retribuciones Salariales Variables (1)	548	555
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	4.598	4.156
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	1.193	811
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---
Total	7.896	7.080

(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 remuneraciones de los Directores Generales y personas que desempeñan funciones asimiladas – excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) – devengadas durante los ejercicios 2013 y 2012 se resumen de la forma siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Número de personas	8	7
Retribuciones	3.108	2.734
Retribuciones Salariales Fijas	1.889	1.683
Retribuciones Salariales Variables (1)	1.219	1.051
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	1.228	1.101
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	682	446
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---
Total	5.018	4.281

(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

• **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.

A 31 de diciembre de 2013 hay en vigor tres esquemas de retribución o fidelización de directivos, instrumentados mediante entrega al vencimiento de efectivo o de acciones de la sociedad dominante del Grupo Deutsche Bank AG, en los cuales también participan los Consejeros del Grupo.

La compensación variable se divide en 2 partes principales: inmediata (*Upfront*) y diferida (*Deferred*). La proporción entre ambas partes se determina en base a una matriz de cálculo que es de aplicación a todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial. Dicha matriz define la distribución de la compensación variable anual entre los diferentes conceptos descritos a continuación. La composición de dicha matriz es la siguiente:

▪ **Deferred:**

- *Restricted Equity Awards* (REA): la concesión de los derechos a recibir estas acciones está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de entrega a 12, 24 y 36 meses tras la concesión.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

- *Restricted Incentive Awards* (RIA): la concesión del derecho a este incentivo dinerario está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de pago a 12, 24 y 36 meses tras la concesión.
- *Upfront*:
 - *Upfront Equity Award* (UEA): la entrega de estas acciones está sujeta a periodo de retención de 6 meses, desde la fecha de concesión del derecho.

Para empleados no regulados (según se explica en el párrafo siguiente), únicamente se implementa la compensación diferida (*Deferred*).

En el caso de la compensación diferida, se establece una prima adicional (*premium*) de un 5% (sobre el REA) y un 2% (sobre el RIA), a aplicar en la fecha de entrega de los planes.

Para aquellos empleados que están identificados como sujetos a la regulación alemana (InstVV), la entrega de los planes diferidos están sujetas a unos condicionantes (basados en el Beneficio Neto del Grupo antes de impuestos (NIBT), al NIBT divisional o al incumplimiento de alguna política). Dichos supuestos de pérdida de derechos se han hecho más estrictos en este ejercicio.

Para estos empleados regulados, la entrega de los *Restricted Equity Awards* (REA) adicionalmente está sujeta a un periodo de retención de 6 meses tras el vencimiento de cada tramo.

Finalmente, para aquellos directivos adscritos a la Alta Dirección del grupo (*Senior Management Group*) a nivel global, las acciones entregadas bajo el Plan REA tiene un diferimiento único de 4 años y medio, mientras que el periodo de retención es de 5 años. Para este colectivo de Alta Dirección del Grupo, no es de aplicación la prima adicional sobre la compensación diferida.

El detalle de los importes concedidos en los ejercicios 2013 y 2012 a cada plan diferido (cuya entrega final estará condicionada a los requerimientos detallados en el apartado anterior) es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>		<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013		31.12.2012	
	Administradores	Personal clave	Administradores	Personal clave
RIA	2.149	550	1.928	487
REA	2.149	550	1.928	487
EUA	300	128	300	127
Total	4.598	1.228	4.156	1.101

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

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 9,6 años en 2013 (10,2 años en 2012) y los tipos de interés se sitúan entre el 0% y el 1,313% (0% y 1,313% en 2012).

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

Los anticipos y créditos concedidos a los Administradores de la Sociedad y al personal clave de la dirección son como sigue:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	18	---	220	---
Riesgos de Firma	---	---	---	---
Total personal clave de la dirección	18	---	220	---
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	25	---	24	---
Riesgos de Firma	---	---	---	---
Total Administradores de la Sociedad dominante	25	---	24	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	3 a 29 años	---	3 a 30 años
Tipo de interés anual	---	0% a 0,86%	---	0% a 0,94%

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	1 a 21 años	---	4 a 21 años
Tipo de interés anual	---	0% a 0,86%	---	0% a 1,31%

Las posiciones en la entidad del personal clave de la dirección y de los Administradores de la Sociedad así como a las personas vinculadas a éstas, incluyendo exclusivamente sus cónyuges y descendientes, son las siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
Activo	4.828	3.232
Pasivo	996	734

• 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 participaciones¹ ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. Altos Cargos del Banco ocupan cargos directivos y funciones relacionadas con la gestión de empresas que forman parte del Grupo Consolidado, cuya entidad dominante es el Deutsche Bank A.G. (matriz de Deutsche Bank, S.A.E) y que no son objeto de mención al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 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 IX).

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.

¹ No se consideran a los efectos anteriores las inversiones de carácter financiero de los Consejeros al considerar que estas últimas no son susceptibles de generar situación de conflicto de interés a los efectos del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

(34) Información sobre Medio Ambiente

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Deutsche Bank S.A.E. considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Con el fin de reducir el impacto medioambiental de la actividad del banco, por tercer año consecutivo, Deutsche Bank SAE ha utilizado energía proveniente únicamente de plantas de energía renovable, renovando este año su contrato con el único suministrador eléctrico que garantiza el 100% de Energía Verde.

Además, se ha ajustado la demanda energética de los sistemas de climatización de la sede de Castellana 18, reduciendo el consumo eléctrico en unos 114.000 kWh, lo que supone una reducción de emisiones atmosféricas de 74 Toneladas de CO₂.

En el edificio de Rosario Pino, se ha sustituido el alumbrado fluorescente por luminarias de bajo consumo.

Por otro lado, se ha implantado la recogida selectiva de residuos en algunos de nuestros edificios principales.

En cuanto la limpieza, se ha implantado un nuevo modelo operativo que no requiere de lejías, amoniacos ni otros productos tóxicos, así como la reducción del uso de agua en un 70%.

Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

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. El Banco no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2013.

(35) Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

En el año 2013 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 1.834 quejas y reclamaciones (1.663 en el año 2012). De ellas, 175 fueron tramitadas a través del Defensor del Cliente. Mientras que en el año anterior se tramitaron 160 a través de dicho organismo.

Un 20,3 % de las reclamaciones contestadas se resolvieron favorablemente al cliente. Desde el punto de vista económico, se abonaron a los clientes un 5,4% de los importes reclamados (1,2% en el año 2012).

A través del Banco de España se recibieron 48 reclamaciones (60 en el año 2012), de las que 22 quedaron resueltas a 31 de diciembre de 2013 (37 a 31 de diciembre del año 2012). De las 22, 6 se resolvieron a favor del Banco, existiendo 9 casos en los que aún no hubo pronunciamiento (21 favorables al Banco y 2 sin pronunciamiento en el año 2012).

(36) Agentes Financieros

Deutsche Bank S.A.E. opera al 31 de diciembre de 2013 con una red de 321 agentes.

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

En cumplimiento del artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad. A continuación indicamos aquellos que a 31 de diciembre de 2013 tienen poderes suficientes para firmar por cuenta de la Entidad:

Correos y Telégrafos, Subdirección General ADM. ECO.

C/ Aduana, 29

Madrid

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(37) Información por Segmentos

La información que se presenta a continuación sobre segmentos se ha preparado, de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 8, identificando los correspondientes segmentos operativos sobre la base del tipo de clientes y tipo de productos y servicios que se ofrecen en cada uno de ellos.

La información se presenta con este desglose de segmentación por ajustarse a la definición de segmentos operativos indicada en la NIIF 8 y por ser la considerada como más relevante a efectos de facilitar la información requerida por la mencionada NIIF 8 y por ser la forma en la que la misma se presenta, con carácter recurrente a la alta dirección de la Entidad, que a los efectos de la NIIF 8, debe entenderse como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo que evalúa el rendimiento y asigna recursos a cada uno de los segmentos identificados, sin perjuicio de que la mencionada Comisión ejecutiva maneje, por ejemplo, otro tipo de información por segmentos desagregada a nivel de direcciones territoriales.

Durante el ejercicio 2012, el Grupo decidió separar la actividad del Banco entre “Core” y “Non Core”, por lo que la información se presenta con este desglose para ajustarse a esta decisión operativa.

La división “Non Core” aparece con el propósito de mejorar la transparencia externa de las posiciones consideradas “Non Core”, acelerar el “de-risking” e incrementar la atención de la alta dirección en los negocios considerados “Core”.

Los segmentos Core identificados en base a los que se presenta la información requerida por la NIIF 8 son los siguientes:

- Banca Minorista: La división de Clientes Privados y Empresas (Private & Business Clients, PBC) ofrece servicios financieros tradicionales a clientes privados y a pymes a través de la red de sucursales. La división está dirigida a personas con volúmenes patrimoniales inferiores a dos millones de euros, y a pequeñas y medianas empresas. Deutsche Bank cubre todo el espectro de necesidades financieras de particulares y empresas: transaccionales (cuentas y tarjetas), de financiación (préstamos e hipotecas) y de inversión. Por otra parte, Deutsche Bank ofrece una amplia gama de productos y servicios para las pymes: desde servicios transaccionales de pagos y cobros, hasta estructuras operativas de financiación y productos de inversión a medida.
- Banca mayorista y corporativa: ofrece soluciones financieras integrales para clientes corporativos e institucionales, considerado por la entidad como “grandes empresas”. Dentro de este segmento se encuentran las siguientes divisiones:

Corporate Finance: es líder a nivel internacional y en España en los siguientes servicios:

- Asesoramiento estratégico en una amplia gama de servicios, incluyendo fusiones y adquisiciones, salidas a bolsa, etc. Deutsche Bank cuenta con una plataforma de asesoramiento internacional que permite desarrollar operaciones transfronterizas.
- Equities, productos y servicios relacionados, como emisiones, estructuras, implementación, documentación, sindicación y saneamiento, a través del departamento Equity Capital Markets.
- Financiación de deuda. El banco ofrece productos y servicios, tanto en el mercado primario como en el mercado secundario, respaldados por la fortaleza de la entidad en bonos, en sectores de alta rentabilidad, financiación apalancada, y en préstamos y préstamos sindicados.
- Financiación a corporaciones públicas, grupos de capital privado y particulares para la adquisición de todo tipo de activos inmobiliarios en Europa, Estados Unidos y Asia, a través del equipo de Comercial Real Estate.
- Financiación estructurada de activos, leasing y servicios de asesoramiento.

Mercados Globales (Global Markets, GM) integrada dentro de este segmento tiene como objetivo principal satisfacer las necesidades de financiación, inversión y cobertura de sus clientes con los productos y servicios más innovadores. Entre sus clientes se encuentran algunas de las más importantes entidades gubernamentales, corporaciones e inversores institucionales del mundo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

En España, GM lleva a cabo actividades de emisión, venta, estructuras y cambio para deuda; renta variable, divisas, derivados y productos de mercado monetario. Esta división es líder en diversos sectores, como en el área de Divisas

Banca Transaccional (Global Transaction Banking) ofrece productos transaccionales a grandes empresas, filiales de multinacionales, PYMEs e instituciones financieras. En España GTB se estructura en las siguientes áreas:

- TRS - Trade and Risk Sales: asesoramiento e impulso al desarrollo del comercio exterior. Servicios dirigidos a empresas internacionales (importación y exportación).
 - CMFI - Cash Management Financial Institutions: especializado en ofrecer servicios y productos globales a bancos para la gestión internacional de medios de pago en divisas y gestión personalizada de liquidez.
 - CMC - Cash Management Corporates: estructuración y desarrollo de soluciones de liquidez, canales de acceso y gestión de cobros y pagos globales destinados a optimizar la tesorería de clientes corporativos con operativa local e internacional.
 - DSS - Direct Securities Services: custodia y liquidación de valores (renta variable y renta fija) tanto españoles como extranjeros para clientes institucionales y empresas residentes y no-residentes. Asimismo, ofrece servicios de depositaría para fondos de inversión, SICAVs y fondos de pensiones.
 - GNB - Global Network Banking: área responsable de la relación de empresas multinacionales con presencia en España, incluyendo la cobertura total de productos
- Banca privada y gestión de activos: se especializa en la gestión integral de patrimonios superiores a dos millones de euros que requieren soluciones de inversión personalizadas y de alto valor añadido.

La gestión de activos corresponde a la actividad de gestión de patrimonios realizada por las Gestoras de instituciones de inversión colectiva y de fondos de pensiones del Grupo, e incluye, básicamente, la gestión de fondos de inversión mobiliaria e inmobiliaria, la gestión de fondos y planes de pensiones y de sociedades de inversión colectiva. DWS Investments cuenta con una amplia experiencia en todos los mercados a nivel global. Identifica las tendencias del mercado en su primera etapa y las convierte en ideas innovadoras, introduciendo los productos correctos en el momento justo, lo que da a sus inversores la oportunidad de beneficiarse de las últimas tendencias.

Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos

En la elaboración de la información por segmentos que se presenta en el anexo I se han aplicado los siguientes principios y criterios:

- Las transacciones entre segmentos que se presentan en esta nota se han registrado aplicando las mismas tarifas y costes que se aplican para las transacciones con segmentos externos.
- En la determinación de las partidas que forman el resultado antes de impuestos de cada segmento se han aplicado los mismos criterios y normas de valoración que se indican en la nota 2 de esta memoria que se aplican para la determinación del resultado antes de impuestos del Grupo.
- El valor de los activos y de los pasivos de cada segmento se ha determinado aplicando los mismos principios y normas de valoración que se incluyen en la nota 2.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(38) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

Con fecha 11 de febrero de 1987, la Entidad recibió comunicación de la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria autorizando la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 1987. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 12/87.

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Deutsche Bank, S.A.E.
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.
DWS Investments (Spain) Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2013 y 2012 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	-162.304	-5.899
Diferencias permanentes	-9.149	612
Base contable del impuesto	-171.453	-5.287
Diferencias temporarias	45.088	79.486
Base Dtas. Monetizables	124.185	
Compensación de bases negativas y otros ajustes	-1.747	-1.164
Base imponible fiscal	-3.927	73.035
Cuota al 30%	-1.178	21.911
	-1.178	21.911
Retenciones y pagos a cuenta	173	20.253
Deducciones y bonificaciones	274	308
Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver	-1.625	1.350

Diferencias temporarias del 2013 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-1.105), desarrollos informáticos (-384), provisiones por insolvencias (30.311), fondos específicos (14.399), provisiones para prejubilaciones (-1.577), Planes de compensación (468), Dotaciones no deducibles (2.629), Dotación por deterioro (-1.189), Diferencia entre amortización contable y fiscal (1.766) y Activos por impuestos diferidos a los que hace referencia la norma de imputación temporal introducida por el Real Decreto-Ley 14/2013 de 29 de noviembre (124.185). Por su parte, el importe de deducciones y bonificaciones se corresponde con deducciones por doble imposición (772) y por donaciones (26).

Diferencias temporarias del 2012 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-1.248), desarrollos informáticos (2.286), provisiones por insolvencias (55.894), fondos específicos (10.824), provisiones para prejubilaciones (7.868), planes de compensación (2.250). A su vez, las deducciones en la cuota provienen de deducciones por doble imposición (271) y por donaciones (37).

La conciliación entre los resultados del grupo fiscal y grupo contable se muestra a continuación:

	31.12.2013	31.12.2012
Resultado antes de impuestos Grupo Fiscal	-162.304	-7.482
Dividendos intergrupo	-1.747	-1.164
Resultado Sociedades no consolidadas fiscalmente	1.153	1.055
Otros ajustes	1.984	700
Resultado antes de impuestos Cuentas Consolidadas	-160.914	-6.891

“Otros ajustes” incluye ajustes contables en consolidación sin efecto en el Impuesto del Grupo Fiscal.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 y 2012 se calcula como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2013	31.12.2012
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	-51.094	-1.894
Base contable al 30%	-50.820	-1.586
Bonificaciones y deducciones	-274	-308
Ajustes años anteriores	---	1.583
Ajustes por cambio tipo impositivo	---	---
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	---	---
Ajuste por Sociedades excluidas del Régimen de Consolidación Fiscal	---	---
Otros ajustes	---	-31
	-51.094	-342

Con fecha 30 de julio de 2010, la Entidad recibió notificación del inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección Tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	<u>Ejercicios</u>
Impuesto sobre Sociedades	01/2005 a 12/2007
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2006 a 12/2007
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	07/2006 a 12/2007
Retenciones / Ingresos a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	07/2006 a 12/2007
Retenciones a cuenta imposición no residentes	07/2006 a 12/2007

Con fecha 17 de abril de 2012 se firmaron las actas correspondientes a las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación por los citados impuestos y ejercicios.

El resultado de dichas actas, firmadas en conformidad, arroja un importe neto a devolver de 318 mil euros (350 mil euros incluyendo intereses de demora) como consecuencia del reconocimiento de ciertos créditos fiscales correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007.

Al 31 de diciembre de 2013, la entidad no tiene registradas contablemente provisiones para impuestos a haberse liquidado, durante el año 2013, todos los conceptos que estaban pendientes de liquidación y/o pago.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2013, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2009. Los Administradores del Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los dieciocho años inmediatos y sucesivos. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

El Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras ha modificado durante el presente ejercicio el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades en los siguientes términos:

- Con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2011, las dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo así como los correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, que hayan generado activos por impuesto diferido, se integrarán en la base imponible de acuerdo con lo establecido en la ley del impuesto sobre sociedades, con el límite de la base imponible positiva previa a su integración y a la compensación de bases imponibles negativas. La aplicación de esta norma ha supuesto para la Entidad en el ejercicio 2013 una disminución de los créditos fiscales por bases imponibles negativas así como un incremento de impuestos anticipados relacionados con los conceptos de deterioro de créditos, deterioro de activos inmobiliarios y gastos relacionados con compromisos por pensiones.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

- Los activos por impuesto diferido correspondientes a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los derivados de dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, se convertirán en un crédito exigible frente a la Administración tributaria (y podrán ser monetizables) en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada.

A su vez, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores del Grupo esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

Ejercicio esperado de reversión	Miles de euros	
	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2014	26.837	---
2015	18.520	---
2016	16.902	---
2017	15.409	1.128
> 2018	91.537	29.757
	<u>169.205</u>	<u>30.885</u>

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2013 y 2012 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	31.12.2013	31.12.2012
En cuota impositiva		
Deducciones por inversiones	---	---
Deducciones por doble imposición	248	271
Deducción por gastos de formación	---	---
Deducción por aportaciones planes de pensiones	---	---
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	---	---
Deducción por donativos a entidades	26	37
	<u>274</u>	<u>308</u>

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Inmovilizado material	1.049	693	---	---	1.049	693
Fondo de comercio	2.486	2.533	---	---	2.486	2.533
Otros activos intangibles	5.466	5.361	---	---	5.466	5.361
Inversiones inmobiliarias	---	---	---	---	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	---	---	1.784	1.434	-1.784	-1.434
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	---	---	29.677	49.954	-29.677	-49.954
Prestaciones a empleados	32.570	34.040	-654	-697	33.224	34.737
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---	---	---	---	---
Provisiones	127.124	74.526	78	78	127.045	74.448
Créditos por pérdidas a compensar	---	---	---	---	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	510	---	---	---	510	---
Total activos/pasivos	<u>169.205</u>	<u>117.153</u>	<u>30.885</u>	<u>50.769</u>	<u>138.320</u>	<u>66.384</u>
Activos y pasivos netos	<u>169.205</u>	<u>117.153</u>	<u>30.885</u>	<u>50.769</u>	<u>138.320</u>	<u>66.384</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

El detalle de la variación de los impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos que ha sido reconocida contra el gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias diferido de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Inmovilizado material	356	35
Fondo de comercio	-47	-47
Otros activos intangibles	105	913
Inversiones inmobiliarias	---	-106
Activos financieros disponibles para la venta	-350	-340
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	20.277	-10.576
Prestaciones a empleados	-1.513	3.090
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---
Provisiones	52.598	27.023
Créditos por pérdidas a compensar	---	-9.021
Derechos por deducciones y bonificaciones	510	-608
Total	<u>71.936</u>	<u>10.364</u>

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Activos por impuestos diferidos relacionados	143.454	77.374
Créditos por pérdidas a compensar	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
Total activos	<u>143.454</u>	<u>77.374</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>30.885</u>	<u>50.769</u>
Neto	<u>112.569</u>	<u>26.605</u>

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012	
	<u>Nota</u>	<u>Corriente</u>	<u>Diferido</u>	<u>Corriente</u>	<u>Diferido</u>
Activos financieros disponibles para la venta	7	---	1.784	---	1.432
Coberturas del flujo de efectivo	9	---	29.676	---	49.954

(39) Políticas y Gestión de Riesgos

El Consejo de Administración a través del Comité de Activos y pasivos (ALCO), la Comisión de Auditoría, la División de Auditoría, y las unidades de Control de Riesgos, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco. A su vez, la Unidad de Compliance es la encargada de la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y optimizar dicha gestión a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura.

A tales efectos, el Consejo de Administración revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia, y establece y actualiza los límites operativos de Tesorería y Mercado de Capitales.

A nivel ejecutivo, existe una adecuada segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

El Grupo Deutsche Bank pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo estructural de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgos de derivados
- Riesgos operativos

Los sistemas de auditoría y control interno se extienden, asimismo, a otros riesgos de la actividad del Grupo, tales como riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos.

a) Gestión del riesgo estructural

En el Grupo Deutsche Bank en España, dada la política dictada por el Grupo, contraria a tomar posiciones propias en derivados con fines especulativos a nivel local, y teniendo en cuenta la estructura del balance sin saldos en divisa significativos y con una cartera de negociación mínima, el riesgo de mercado se limita casi totalmente al riesgo de tipo de interés, que queda minimizado mediante los modernos sistemas de control establecidos.

• Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición del Grupo a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y “repreciaciones” de las partidas de activo y pasivo del balance consolidado.

Con el objetivo de realizar una gestión más eficiente del riesgo de tipo de interés ante un entorno económico cada vez más competitivo y globalizado, el Grupo Deutsche Bank AG ha diseñado un sistema por el que se persigue eliminar por completo cualquier actividad de asunción de riesgos de tipo de intereses llevada a cabo en Europa Continental.

De esta manera, el gestor del Balance de situación del Grupo Deutsche Bank representado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), asume la función de supervisor y coordinador de procesos y políticas de gestión de riesgos, en lugar de cumplir un papel de tomador de riesgos, lo que se realiza en forma centralizada en Deutsche Bank Frankfurt. Los gestores del balance de situación forman parte de un equipo europeo donde intercambian mutuos conocimientos y experiencias.

Risk Square es la herramienta que evalúa la posición de riesgo de tipo de intereses del balance del Banco globalmente, considerado en base a sus flujos de caja. Las operaciones de cobertura correspondientes para cubrir este riesgo son contratadas todas ellas con Deutsche Bank Frankfurt. La aplicación Risk Square ha sido diseñada internamente y está basada en un modelo financiero de gestión de riesgo de tipo de interés definido por el Grupo a nivel mundial.

Las partidas del Balance más significativas presentan la siguiente matriz de riesgos de interés al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

- Al 31 de diciembre de 2013

Activo	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	106.179	106.179
Cartera de Negociacion	3.265	8.114	32.127	36.150	30.877	---	110.533
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	2.118	10.700	10.094	22.912
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	---	---
Inversion Crediticia	2.092.660	1.803.063	7.085.734	1.750.494	532.767	1.120.357	14.385.075
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	27.815	50.831	91.538	78.104	248.288
Total activos Financieros	2.095.925	1.811.177	7.145.676	1.839.593	665.882	1.314.734	14.872.987

Pasivo	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Cartera de Negociacion	3.750	8.434	31.636	44.108	49.734	---	137.662
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	836.852	1.193.767	1.485.123	3.711.158	922	5.275.584	12.503.406
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	105	1.128	29.757	211.921	242.911
Total pasivos Financieros	840.602	1.202.201	1.516.864	3.756.394	80.413	5.487.505	12.883.979
Gap Total por tipo Intereses	1.255.323	608.976	5.628.812	-1.916.801	585.469	-4.172.771	1.989.008

- Al 31 de diciembre de 2012

Activo	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	246.065	246.065
Cartera de Negociacion	2.926	7.345	43.063	61.650	52.490	---	167.474
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	1.735	---	5.572	7.307
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	186	186
Inversion Crediticia	1.819.906	2.090.960	7.804.237	2.152.980	675.843	1.111.940	15.655.866
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	39.779	28.597	48.777	79.402	196.555
Total activos Financieros	1.822.832	2.098.305	7.887.079	2.244.962	777.110	1.443.165	16.273.453

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Pasivo

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociacion	3.929	10.583	51.993	73.683	55.464	---	195.652
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.188.342	907.754	1.826.113	5.579.448	---	4.664.934	14.166.591
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	1.340	---	50.769	190.436	242.545
Total pasivos Financieros	1.192.271	918.337	1.879.446	5.653.131	106.233	4.855.370	14.604.788
Gap Total por tipo Intereses	630.561	1.179.968	6.007.633	-3.408.169	670.877	-3.412.205	1.668.665

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se asocia a la capacidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. El Grupo Deutsche Bank España realiza un seguimiento activo de la situación de liquidez y de las actuaciones a realizar, teniendo previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global en el caso de un eventual déficit de liquidez.

La gestión del riesgo de liquidez está integrada dentro de la estructura global del Grupo Deutsche Bank AG, motivo por el cual el Grupo Deutsche Bank España no accede al mercado mayorista. Deutsche Bank AG tiene concedida al Emisor una línea de crédito de 9.000 millones de euros, de la que a 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Grupo Deutsche Bank España tenía disponible de un 86,7% y un 88,5%, respectivamente.

La clasificación de las principales partidas de activo y pasivo del Grupo Deutsche Bank España al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, se recoge a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2013

Activo

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	106.179	106.179
Cartera de Negociacion	3.265	8.114	32.127	36.150	30.877	---	110.533
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	2.118	10.700	10.094	22.912
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	---	---
Inversion Crediticia	1.065.735	627.145	1.039.224	1.642.262	8.890.352	1.120.357	14.385.075
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	27.815	50.831	91.538	78.104	248.288
Total activos Financieros	1.069.000	635.259	1.099.166	1.731.361	9.023.467	1.314.734	14.872.987

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Pasivo	Miles de euros						Total
	Harta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Cartera de Negociacion	3.750	8.434	31.636	44.108	49.734	---	137.662
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	836.852	1.093.767	1.345.123	3.711.158	240.922	5.275.584	12.503.406
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	105	1.128	29.757	211.921	242.911
Total pasivos Financieros	840.602	1.102.201	1.376.864	3.756.394	320.413	5.487.505	12.883.979
Gap Total por Riesgo de Liquidez	228.398	-466.942	-277.698	-2.025.033	8.703.054	-4.172.771	1.989.008

- Al 31 de diciembre de 2012

Activo	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	246.065	246.065
Cartera de Negociacion	2.926	7.345	43.063	61.650	52.490	---	167.474
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	1.735	---	5.572	7.307
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	186	186
Inversion Crediticia	1.338.594	822.599	1.279.818	1.790.059	9.312.856	1.111.940	15.655.866
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	39.779	28.597	48.777	79.402	196.555
Total activos Financieros	1.341.520	829.944	1.362.660	1.882.041	9.414.123	1.443.165	16.273.453

Pasivo	Miles de euros						Total
	Harta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Cartera de Negociacion	3.929	10.583	51.993	73.683	55.464	---	195.652
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.188.342	766.990	1.686.113	5.620.212	240.000	4.664.934	14.166.591
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	1.340	---	50.769	190.436	242.545
Total pasivos Financieros	1.192.271	777.573	1.739.446	5.693.895	346.233	4.855.370	14.604.788
Gap Total por Riesgo de Liquidez	149.249	52.371	-376.786	-3.811.854	9.067.890	-3.412.205	1.668.665

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,

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

que se realiza también con Deutsche Bank Frankfurt. Las cifras correspondientes a las posiciones de los citados productos derivados a final del ejercicio 2013 presentan la siguiente evolución:

<i>Miles de euros</i>			
Moneda	Nocional 2013 (c/v Eur)	Nocional 2012 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>			
Total IRS	EUR 4.004.036	7.919.360	-3.915.324
Total CMS	EUR 22.936.000	32.807.000	-9.871.000
	<u>26.940.036</u>	<u>40.726.360</u>	<u>-13.786.324</u>

<i>Miles de euros</i>			
Moneda	Nocional 2013 (c/v Eur)	Nocional 2012 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>			
Total IRS	USD 13.777	14.400	-623
Total CMS	USD 377.058	616.189	-239.132
	<u>390.835</u>	<u>630.590</u>	<u>-239.755</u>

Durante el año 2013, el Grupo adaptó sus límites de riesgo de mercado a la metodología 'VaR', que ya era utilizada en años precedentes para la gestión y medición de este tipo de riesgo. Los límites implantados están establecidos según criterio de VaR global y por cada uno de los factores de riesgo. Estos límites se complementan con reglas de stop-loss y medidas de sensibilidad.

(c) Medición del riesgo de mercado

• Valor en riesgo (VaR)

Para la medición del riesgo de mercado de tipos de interés, renta variable y tipos de cambio, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

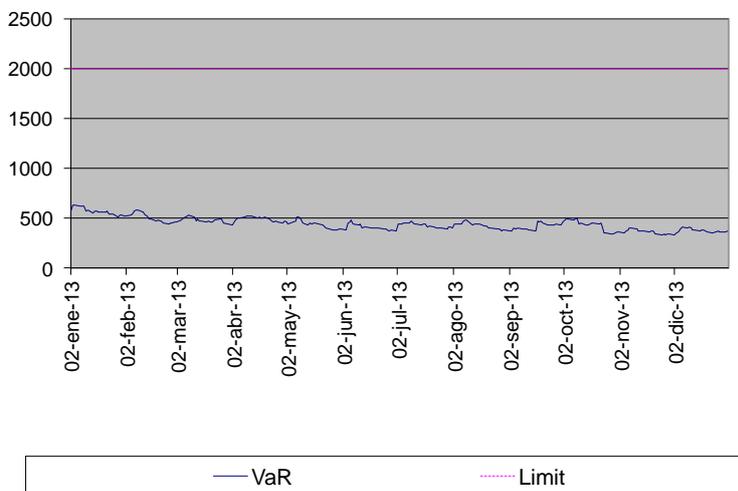
El Grupo Deutsche Bank tiene una unidad especializada en Londres, Global Risk Controlling, en la que se calcula el VaR de las posiciones con riesgo de tipos de interés del Grupo Deutsche Bank en España.

Risk Controlling y Business Area Controlling CIB de Deutsche Bank S.A.E. controlan que el VaR diario no exceda el límite impuesto por el Grupo. Este límite se ha mantenido en 2.000.000 euros en 2013.

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

Evolución VaR durante el ejercicio 2013:

VaR from 31/12/2012 to 31/12/2013



(d) Riesgo de crédito

- Organización de la función de riesgo de crédito

Credit Risk Management (CRM) es una función independiente de las áreas de negocio cuyo objetivo es proteger el capital de los accionistas y optimizar el binomio riesgo-rendimiento del Banco. CRM Spain está representado por el Chief Credit Officer (CCO) para España y Portugal. CRM realiza la evaluación, gestión y reporting del riesgo de crédito. Las políticas de crédito del Grupo DB se adoptan por las áreas y el CCO es responsable de asegurar que sigan siendo adecuadas para el negocio de DB S.A.E.

Las facultades crediticias derivan del Management Board del Grupo DB, el cual ha asignado esta facultad al Comité Ejecutivo de Riesgos del Grupo DB, que a su vez las subdelega siguiendo los procedimientos establecidos.

Las facultades crediticias personales de CRM-PBC Iberia se conceden por Credit Risk Management (H.O.) al Chief Credit Officer para España y Portugal, para su posterior sub-delegación según proceda. La delegación de Facultades Crediticias personales al Área de Negocio, se otorga por el Head of CRM PBC Spain.

Las facultades crediticias dependen principalmente de la probabilidad de incumplimiento (PD) y/o de la pérdida esperada (EL) así como de la exposición total del cliente o grupo. Los riesgos de crédito de DB S.A.E. deben ser aprobados por personal con facultades de crédito suficientes para cubrir la totalidad de la exposición con el Grupo bajo el “principio de un deudor” -“one obligor principle”-.

DB S.A.E. gestiona el riesgo de crédito de acuerdo con las políticas y directrices establecidas a nivel local y/o por el Grupo. Las más importantes son los Principles for Managing Country & Credit Risk a nivel global y el Manual de Riesgo de Crédito de nivel local. Credit Risk Management en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

La gestión del riesgo de crédito se basa en el permanente análisis de los riesgos hasta su cancelación, incluyendo los riesgos problemáticos a fin de gestionar su más rápida recuperación, en la formación constante, la comunicación intensiva y transferencia de conocimientos entre todas las Áreas involucradas en la inversión crediticia.

Todas las decisiones crediticias relevantes para el Grupo Deutsche Bank España. están sujetas a la aprobación de CRM.

Los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate Banking and Securities (CB&S) y Global Transaction Banking (GTB) están totalmente integrados en nuestra estructura global con el soporte de la estructura de CRM local. Los riesgos de clientes de las áreas Private and Business Clients (PBC) y Asset and Wealth Management (AWM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(e) Calidad crediticia

La calidad crediticia del Grupo Deutsche Bank y el nivel de sus provisiones permiten al Grupo, conjuntamente con unas estrategias centradas en clientes con perfiles de riesgo crediticio adecuados, afrontar de cara al futuro un progresivo crecimiento de la inversión con la seguridad de que seguirá generando valor de forma sostenida en el tiempo.

A cierre de ejercicio la tasa de morosidad se sitúa en un 6,9% (5,2% en 2012) con un ratio de cobertura del 87,4% (83,5% en 2012).

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

	<i>Miles de euros</i>		
	2013	2012	Variacion
<i>Activos Dudosos</i>			
Dudosos en funcion de la Morosidad	900.685	649.003	251.682
Hasta 6 meses	55.328	71.360	-16.032
Más de 6 meses, sin exceder de 9	26.170	53.181	-27.011
Más de 9 meses, sin exceder de 12	185.858	46.021	139.837
Más de 12 meses	633.329	478.441	154.889
Dudosos por razones distintas de la Morosidad	419.406	314.966	104.440
Hasta 6 meses	145.316	17.070	128.246
Más de 6 meses, sin exceder de 9	2.573	4.281	-1.709
Más de 9 meses, sin exceder de 12	10.302	10.986	-683
Más de 12 meses	261.215	282.629	-21.414
	<u>1.320.091</u>	<u>963.969</u>	<u>356.123</u>
Riesgos de Firma	30.939	26.352	4.587
Países Grupo 5			
Instrumentos de Deuda	846	896	-50
Riesgos Contingentes	2.475	1.105	1.370

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo en el Grupo Deutsche Bank durante el ejercicio 2013 han sido las siguientes:

- Política de refinanciaciones. En el año 2013 el banco ha implementado los criterios de clasificación contable de refinanciaciones adoptados por la Comisión Ejecutiva del Banco de España con fecha 30 de abril y comunicados en dicha fecha por la Dirección General de Regulación y Estabilidad Financiera. Asimismo se ha llevado a cabo la revisión de la clasificación contable de las carteras refinanciadas para garantizar el cumplimiento de dichos criterios. Estos criterios están recogidos en la política de refinanciaciones cuyos principios generales son:
 - El objetivo debe ser la recuperación de todos los importes debidos, cualquier cantidad considerada irrecuperable deberá reconocerse inmediatamente
 - La refinanciación no debe suponer un incremento de riesgo con el cliente.
 - Se intentará obtener una mejora de la posición para el banco en términos de reducción de límite, incremento de garantías, repago parcial, etc.
 - Debe existir una voluntad de pago demostrada por parte del deudor y una experiencia mínima en el historial de pago
 - Los criterios de análisis crediticio han de estar basados en la información financiera sobre ingresos y gastos, en la capacidad de repago y en la eficacia de las garantías aportadas.
 - Limitación al número máximo de refinanciaciones por contrato y se establecerán criterios más restrictivos para aquellos casos en los que se planteen sucesivas refinanciaciones.
 - Es necesario que los sistemas guarden registro de las operaciones origen y destino de cada refinanciación, debe garantizarse una adecuada trazabilidad de las operaciones.
 - La aprobación de refinanciaciones se realizara por parte del estamento que tenga las facultades delegadas necesarias.
- Estrategia crediticia centrada en clientes con buenos perfiles de riesgo crediticio, en línea con los estándares definidos por la entidad.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

3. Un seguimiento continuado de la calidad crediticia de la nueva producción y de la cartera total con el objetivo de adecuar en todo momento los criterios de aceptación de riesgos al apoyo de las iniciativas de crecimiento de negocio manteniendo una buena calidad crediticia. Otro objetivo adicional es la detección de prestatarios susceptibles de presentar dificultades futuras y proceder, en consecuencia, a limitar o disminuir el nivel de riesgo, minorando el posible impacto de la morosidad del Grupo (disminución de la exposición, obtención de mejores garantías, etc.).
4. Reforzamiento de los departamentos de recuperaciones de privados y de empresas, por medio de recursos humanos y mejora de las herramientas de gestión de impagados al objeto de mitigar la morosidad de la cartera derivada de la situación económica actual.

(f) Derivados

Los derivados contratados son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos para los contratos en mercados organizados y empleando modelos de valoración por unidades del Grupo Deutsche Bank especializadas en los contratados en mercados no organizados.

(g) Matriz de concentración de riesgos

Un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por zonas geográficas, contraparte, divisa y calidad crediticia al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2013

Miles de euros

	Depositos en Entidades de credito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Creditos a la Clientela	Total
España	127.591	15.362	6.336	100.710	11.470.021	11.720.020
Otros países UME	33.504	102	592	5.857	325.896	365.951
Resto de países	58.787	---	3.167	1.314	1.345.817	1.409.085
	<u>219.882</u>	<u>15.464</u>	<u>10.095</u>	<u>107.881</u>	<u>13.141.734</u>	<u>13.495.056</u>
Bancos Centrales	---	---	---	---	---	---
Entidades de Credito	218.409	2.176	---	7.171	---	227.756
Admon. Publica Residente	---	11.489	3.700	---	42.101	57.290
Admon. Publica No Residente	---	---	---	---	771.157	771.157
Otros Sect. Priv. Residentes	---	1.799	2.636	100.710	11.438.252	11.543.397
Otros Sect. Priv. No Residente	1.473	---	3.759	---	890.224	895.456
	<u>219.882</u>	<u>15.464</u>	<u>10.095</u>	<u>107.881</u>	<u>13.141.734</u>	<u>13.495.056</u>
Divisa						
Euro	153.395	15.465	10.095	106.545	12.372.614	12.658.114
Libra Esterlina	13.683	---	---	---	11.455	25.138
Dólar USA	42.426	---	---	1.336	636.595	680.357
Dólar Canada	1.710	---	---	---	---	1.710
Franco Suizo	1.363	---	---	---	24.134	25.497
Corona Sueca	366	---	---	---	653	1.019
Corona Noruega	559	---	---	---	357	916
Corona Danesa	179	---	---	---	221	400
Yen Japones	1.606	---	---	---	95.705	97.311
Dólar Australiano	1.530	---	---	---	---	1.530
Otras	3.065	---	---	---	---	3.065
	<u>219.882</u>	<u>15.465</u>	<u>10.095</u>	<u>107.881</u>	<u>13.141.734</u>	<u>13.495.057</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	Depositos en Entidades de credito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Creditos a la Clientela	Total
España	248.551	2.822	3.811	135.502	12.394.272	12.784.958
Otros países UME	355.673	378	---	29.306	377.529	762.886
Resto de países	99.407	22	1.947	1.173	1.406.560	1.509.109
	703.631	3.222	5.758	165.981	14.178.361	15.056.953
Bancos Centrales	---	---	---	---	---	---
Entidades de Credito	703.631	378	300	29.678	---	733.987
Admon. Publica Residente	---	1.399	---	---	42.210	43.609
Admon. Publica No Residente	---	---	---	---	795.074	795.074
Otros Sect. Priv. Residentes	---	1.423	3.511	135.502	12.352.061	12.492.497
Otros Sect. Priv. No Residente	---	22	1.947	801	989.016	991.786
	703.631	3.222	5.758	165.981	14.178.361	15.056.953
Divisa						
Euro	611.335	3.222	5.758	165.254	13.214.854	14.000.423
Libra Esterlina	14.890	---	---	---	19.406	34.296
Dólar USA	61.360	---	---	727	777.694	839.781
Dólar Canada	516	---	---	---	3.685	4.201
Franco Suizo	3.707	---	---	---	22.349	26.056
Corona Sueca	695	---	---	---	---	695
Corona Noruega	1.372	---	---	---	---	1.372
Corona Danesa	214	---	---	---	---	214
Yen Japones	3.353	---	---	---	139.819	143.172
Dólar Australiano	2.043	---	---	---	554	2.597
Otras	4.146	---	---	---	---	4.146
	703.631	3.222	5.758	165.981	14.178.361	15.056.953

A continuación se muestra un detalle de la concentración de riesgos por actividad y área geográfica a 31 de diciembre de 2013:

Miles de euros

	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	130.501	201.710	34.585	16.693	383.489
Administraciones Públicas	45.005	---	273.796	497.360	816.161
Administración Central	2.115	---	273.796	497.360	773.271
Resto	42.890	---	---	---	42.890
Otras instituciones financieras	44.808	53.976	3.167	---	101.951
Sociedades no financieras y empresarios individuales	5.844.775	359.995	343.945	496.501	7.045.216
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	270.053	---	---	---	270.053
Construcción de obra civil	59.554	---	68.181	10	127.745
Resto de finalidades	5.515.170	359.995	275.764	496.490	6.647.418
Grandes empresas (c)	4.312.287	348.366	273.505	488.048	5.422.205
Pymes y empresarios individuales (c)	1.202.883	11.629	2.259	8.442	1.225.213
Resto de hogares e ISFLSH	8.085.428	268.379	14.683	85.067	8.453.556
Viviendas (d)	7.357.852	248.066	9.650	72.415	7.687.983
Consumo (d)	118.359	623	63	53	119.098
Otros fines (d)	609.217	19.690	4.970	12.599	646.475
Subtotal	14.150.518	884.060	670.176	1.095.620	16.800.373
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activo					11.418
Total					16.788.955

- (a) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.
- (b) El importe a reflejar para los activos es el valor en libros de las operaciones; es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones concretas.
- (c) Las correcciones de valor por deterioro de un conjunto de activos que no se puedan asignar a operaciones concretas se registran en la partida "Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas".

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

- (d) La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y riesgos contingentes.
- (e) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria.
- (f) Las sociedades no financieras se clasificarán en "Grandes empresas" y "Pymes" según la definición aplicable para estas últimas a efectos del cálculo de recursos propios. Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.
- (g) Las actividades de los hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la norma 71.2.e) de la Circular 4/2004.

Miles de euros

	Andalucía	Cataluña	Madrid	Resto (*)	Total
Entidades de crédito	---	91.636	38.865	---	130.501
Administraciones Públicas	21.207	3.199	502	17.982	45.005
Administración Central	---	---	---	---	2.115
Resto	21.207	3.199	502	17.982	42.890
Otras instituciones financieras	9.063	6.510	9.807	19.428	44.808
Sociedades no financieras y empresarios individuales	379.462	1.429.784	2.921.925	1.113.604	5.844.775
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	41.799	47.190	152.232	28.832	270.052
Construcción de obra civil	463	732	55.407	2.952	59.553
Resto de finalidades	337.200	1.381.862	2.714.286	1.081.821	5.515.169
Grandes empresas (c)	182.606	1.093.548	2.299.982	736.151	4.312.286
Pymes y empresarios individuales (c)	154.594	288.314	414.305	345.670	1.202.883
Resto de hogares e ISFLSH	1.089.821	2.532.150	2.245.643	2.217.815	8.085.429
Viviendas (d)	1.011.337	2.341.136	2.002.940	2.002.440	7.357.853
Consumo (d)	27.525	32.139	25.515	33.182	118.360
Otros fines (d)	50.959	158.875	217.188	182.195	609.217
Subtotal	1.499.554	4.063.279	5.216.741	3.368.829	14.150.518
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas					9.617
Total					14.140.901

(*) Comunidades con contribución inferior al 10% del Subtotal: Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Cantabria, Castilla-la Mancha, Castilla y León, Extremadura, Galicia, Murcia, Navarra, Comunidad Valenciana, País Vasco, La Rioja, Ceuta y Melilla

(h) Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en Deutsche Bank S.A.E. está basada en la estrategia fijada por el Grupo. La función global de Operational Risk Management es independiente del negocio y es responsable del gobierno del marco global de riesgo operacional, recayendo la ejecución del proceso de gestión sobre las áreas de negocio.

El proceso de riesgo operacional incluye distintas herramientas para gestionar de manera eficiente los riesgos, destacando las siguientes:

- Auto-evaluaciones desde la base, obteniendo un perfil de riesgo operacional para las líneas de negocio e identificando aquellas áreas con un potencial de alto riesgo.
- Captura de pérdidas resultantes de eventos de riesgo operacional en la base de datos "db-Incident Reporting System".
- Monitorización de indicadores clave de riesgo operacional a través de la herramienta "db-Score".
- Captura de planes de acción identificados en las auto-evaluaciones y en los indicadores de riesgo. La herramienta "db-Track" permite realizar seguimiento continuo del progreso de las acciones.

Para la medición del riesgo operacional, Deutsche Bank S.A.E. utiliza el método de enfoque básico, que se ha definido como el 15% de la media de los últimos 3 años sobre ingresos.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(40) Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros

En los cuadros se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

NIVEL 1: Los valores razonables se obtienen de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el mismo instrumento.

NIVEL 2: Los valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios de transacciones recientes o flujos esperados u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente. Para la valoración de los derivados se realiza centralizadamente por nuestra casa matriz, Deutsche Bank A.G., en departamentos especializados en los diferentes productos a nivel mundial, utilizando técnicas de valoración aceptables que incluyen referencias al valor actual de mercado de otro instrumento similar, modelos de descuento de flujos de efectivo y modelos de valoración de precios de opciones, entre otras.

NIVEL 3: Los valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

• Al 31 de diciembre de 2013

Miles de euros

Activos Financieros	Cartera de negociación		Activos financieros disponibles para la venta		Inversiones crediticias		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores representativos de deuda	2.652	2.652	2.112	2.112	---	---	---	---
Nivel 1	2.652	2.652	2.112	2.112	---	---	---	---
Derivados	107.881	107.881	---	---	---	---	152.384	152.384
Nivel 2	107.881	107.881	---	---	---	---	152.384	152.384
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---	---	---	106.191	106.191	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	219.882	219.882	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	13.141.734	13.141.734	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	10.700	10.700	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	10.094	10.094	---	---	---	---
Nivel 3	---	---	20.794	20.794	13.467.807	13.467.807	---	---

Miles de euros

Pasivos Financieros	Cartera de negociación		Pasivos financieros a coste amortizado		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1	---	---	---	---	---	---
Derivados	137.662	137.662	---	---	2.716	2.716
Nivel 2	137.662	137.662	---	---	2.716	2.716
Depósitos de bancos centrales	---	---	3.646.450	3.646.450	---	---
Depósitos de entidades de crédito	---	---	1.179.169	1.179.169	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	7.095.824	7.095.824	---	---
Pasivos subordinados	---	---	280.244	280.244	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	366.353	366.353	---	---
Nivel 3	---	---	12.568.040	12.568.040	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2013

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

Activos Financieros	Cartera de negociación		Activos financieros disponibles para la venta		Inversiones crediticias		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	1.493	1.493	1.729	1.729	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	5.572	5.572	---	---	---	---
Derivados	165.981	165.981	---	---	---	---	232.131	232.131
Nivel 2	167.474	167.474	7.301	7.301	---	---	232.131	232.131
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---	---	---	246.092	246.092	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	703.631	703.631	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	14.178.361	14.178.361	---	---
Nivel 3	---	---	---	---	15.128.084	15.128.084	---	---

Miles de euros

Pasivos Financieros	Cartera de negociación		Pasivos financieros a coste amortizado		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Nivel 1	---	---	---	---	---	---
Derivados	195.652	195.652	---	---	269	269
Nivel 2	195.652	195.652	---	---	269	269
Depósitos de bancos centrales	---	---	5.540.104	5.540.104	---	---
Depósitos de entidades de crédito	---	---	1.041.089	1.041.089	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	6.883.743	6.883.743	---	---
Pasivos subordinados	---	---	322.112	322.112	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	438.948	438.948	---	---
Nivel 3	---	---	14.225.996	14.225.996	---	---

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2013 y 2012 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas, distinguiendo entre aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), se estima utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2) y el resto (Nivel 3):

Miles de euros

	2013	2012
	Neto	Neto
Nivel 1	---	---
Nivel 2	10.139	29.394
Nivel 3	---	---
Total	10.139	29.394

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

Durante el ejercicio 2012, la Entidad ha emitido cédulas hipotecarias por valor de 6.000 millones de euros.

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Deutsche Bank S.A.E. al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 5/2011 de Banco de España, a las entidades de crédito, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario (y que modifica a su vez la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, a las entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros).

a) Operaciones Activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre de 2013 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros redondeados

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario; elegibilidad y computabilidad (valores nominales)		
	2013	2012
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	9.083.848	10.322.841
Participaciones hipotecarias emitidas	-	-
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	-	-
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	-	-
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	9.083.848	10.322.841
Préstamos no elegibles	1.092.147	2.240.210
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	446.021	577.958
Resto	646.126	1.662.253
Préstamos elegibles	7.991.701	8.082.630
Importes no computables	2.778	54.244
Importes computables	7.988.923	8.028.386
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para la cobertura legal de las emisiones de cédulas hipotecarias	7.988.923	8.028.386

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias por parte de Deutsche Bank S.A.E. y el de aquellos préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites a su computo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, a 31 de diciembre de 2013, desglosados atendiendo a (i) si han sido originados por el Grupo, si son derivados de subrogaciones de acreedor y los restantes; (ii) Si están denominados en euros o en otras divisas; (iii) si están en situación de normalidad en el pago y los restantes; (iv) Según su vencimiento medio residual; (v) si son a tipo fijo, variable o mixto; (vi) si se trata de operaciones destinadas a personas jurídicas y físicas que las dediquen a su actividad empresarial (con desglose de la parte vinculada a promoción inmobiliaria) y las operaciones destinadas a hogares; (vii) si la garantía consiste en activos/edificios terminados (distinguiendo los de uso residencial, comercial y restantes), activos/edificios en construcción (con idéntico desglose al de los edificios terminados) o terrenos (diferenciando entre urbanizados y otros), con indicación de las operaciones que cuenten con garantía de viviendas de protección oficial, incluso en proyecto:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario				
	2013		2012	
	Total	De los que: Préstamos elegibles	Total	De los que: Préstamos elegibles
<i>En miles de euros redondeados</i>				
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	9.083.848	7.991.701	10.322.841	8.082.630
Origen de las operaciones				
Originadas por la entidad	8.233.281	7.372.142	9.309.930	7.229.032
Subrogadas de otras entidades	236.467	234.879	468.352	453.467
Resto	614.100	384.680	544.559	400.131
Moneda				
Euro	8.959.309	7.875.940	10.126.142	7.974.282
Resto de monedas	124.539	115.761	196.699	108.348
Situación en el pago				
Normalidad en el pago	8.445.956	7.937.178	9.227.210	8.020.921
Otras situaciones	637.892	54.523	1.095.631	61.709
Vencimiento medio residual				
Hasta 10 años	1.005.646	799.131	911.819	785.234
De 10 a 20 años	2.923.112	2.629.580	4.079.616	2.531.109
De 20 a 30 años	3.932.126	3.681.002	4.106.128	3.811.864
Más de 30 años	1.222.964	881.988	1.225.278	954.423
Tipo de interés				
Fijo	26.382	7.749	12.989	9.317
Variable	8.600.267	7.770.436	9.982.037	7.908.227
Mixto	457.199	213.516	327.815	165.086
Titulares				
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	670.065	413.127	585.711	429.805
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	93.156	65.650	168.676	112.883
Resto de personas físicas e ISFLSH	8.413.783	7.578.574	9.737.130	7.652.825
Tipo de garantía				
Activos/Edificios terminados	8.882.514	7.878.984	10.126.886	7.912.009
<i>Residenciales</i>	8.349.359	7.516.426	9.740.123	7.629.927
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	357.995	292.219	352.318	278.187
<i>Comerciales</i>	533.155	362.558	386.763	282.082
<i>Resto</i>	-	-	-	-
Activos/Edificios en construcción	58.994	45.534	129.501	116.106
<i>Residenciales</i>	32.070	31.530	38.787	37.899
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	8	8	11	11
<i>Comerciales</i>	26.924	14.004	90.714	78.207
<i>Resto</i>	-	-	-	-
Terrenos	142.340	67.183	66.454	54.515
<i>Urbanizados</i>	88.662	23.002	66.454	54.515
<i>Resto</i>	53.678	44.181	-	-

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

<i>En miles de euros redondeados</i>		
Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2013	2012
Potencialmente elegibles	25.922	50.572
No elegibles	9.757	9.758

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (loan to values (LTV)) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

En miles de euros redondeados

LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2013	2012
Con garantía sobre vivienda	7.720.510	7.722.341
De los que LTV <= 40%	2.355.774	2.225.347
De los que LTV 40%-60%	3.183.348	3.076.908
De los que LTV 60%-80%	2.181.388	2.412.423
De los que LTV > 80%	-	7.663
Con garantía sobre el resto de bienes	271.190	360.290
De los que LTV <= 40%	189.516	232.286
De los que LTV 40%-60%	81.674	115.136
De los que LTV > 60%	-	12.867

Nota: Los datos están calculados con datos de tasación iniciales

El movimiento de los valores nominales del ejercicio de 2013 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

En miles de euros redondeados

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios	Elegibles	No elegibles
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2012	8.082.630	2.240.210
Bajas en el período	742.464	1.304.081
Cancelaciones a vencimiento	21.568	497.173
Cancelaciones anticipadas	228.945	496.042
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	491.951	310.866
Altas en el período	651.535	156.017
Originadas por la entidad	642.514	154.502
Subrogaciones de otras entidades	9.013	1.436
Resto	8	79
Saldo final a 31 de diciembre de 2013	7.991.701	1.092.146

En miles de euros redondeados

Movimientos de los valores nominales de los préstamos	Elegibles	No elegibles
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2011	8.128.523	831.872
Bajas en el período	836.393	160.851
Cancelaciones a vencimiento	30.091	58.617
Cancelaciones anticipadas	275.381	12.055
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	530.921	90.179
Altas en el período	790.500	1.569.189
Originadas por la entidad	783.511	1.568.571
Subrogaciones de otras entidades	6.685	413
Resto	305	204
Saldo final a 31 de diciembre de 2012	8.082.630	2.240.210

b) Operaciones Pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Deutsche Bank S.A.E. no atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2013

En miles de euros redondeados

Valor Nominal	2013	2012
Bonos hipotecarios emitidos vivos	-	-
Cédulas hipotecarias emitidas	6.000.000	6.000.000
De las que: No registradas en el pasivo del balance	6.000.000	6.000.000
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	-	-
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	-	-
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	6.000.000	6.000.000
Vencimiento residual hasta un año	-	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.200.000	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	1.200.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.200.000	1.200.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	2.400.000	2.400.000
Vencimiento residual mayor de diez años	1.200.000	1.200.000
Depósitos	-	-
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	-	-
Participaciones hipotecarias emitidas	-	-
Emitidas mediante oferta pública	-	-
Resto de emisiones	-	-
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	-	-
Emitidos mediante oferta pública	-	-
Resto de emisiones	-	-

Políticas relativas a las actividades en el Mercado Hipotecario aprobadas por el Consejo de Administración

Con fecha 27 de noviembre de 2013 se ha presentado ante el Consejo para su aprobación, los Manuales (políticas) de Riesgos de las distintas divisiones de Deutsche Bank, S.A.E.

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 2013, la entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

Marco general de actuación

• El riesgo crediticio

El riesgo es un factor inherente a cualquier actividad empresarial. Siempre que se realiza una inversión, existen dos objetivos: obtención de los beneficios esperados y recuperación del capital invertido.

La actividad bancaria tiene también estos dos objetivos en las operaciones que realiza y especialmente en las relacionadas con la inversión crediticia.

La gestión del riesgo se dirige a mantener el equilibrio entre dos objetivos:

- Obtener beneficio, aumentando al máximo el beneficio sobre los recursos propios.
- Prestar dinero con prudencia, reduciendo al mínimo las pérdidas.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

- Criterios de aceptación de riesgos

Al analizar una operación que conlleve riesgo crediticio, es necesario analizar, entre otras, tres características básicas:

- Seguridad y capacidad de reembolso

Los fondos invertidos por el Banco habrán de ser reembolsados en su totalidad en la forma establecida en los contratos.

La seguridad conlleva dos aspectos distintos: por un lado, el prestatario debe generar los fondos necesarios en relación con las obligaciones contraídas; y por otro lado, si ello no fuera posible, debe tener la suficiente solvencia como para poder hacer frente a la deuda realizando parte de su activo.

Por tanto, el criterio fundamental por el que se debe guiar cualquier análisis de un prestatario es su capacidad de generación de fondos, que se complementará con la solvencia patrimonial del mismo y las garantías propias o de terceros que se aporten.

- Liquidez

El Banco debe buscar la máxima seguridad en las inversiones que realice, teniendo en cuenta que la recuperación de dichas inversiones en plazo, le permitirá disponer del nivel de liquidez necesario para rembolsar a sus fuentes de financiación cuando llegue el momento.

Por otro lado, alcanzar un mayor nivel de liquidez en las inversiones crediticias permite aumentar la rotación de fondos, con lo que se consigue atender a un mayor número de prestatarios.

La ejecución de garantías sólo puede considerarse una solución para los casos inevitables, ya que el cobro a través de esta vía puede resultar lento e incierto.

- Rentabilidad

El objetivo básico del Banco es recuperar la inversión junto con la rentabilidad que haya generado.

Es necesario obtener la mayor rentabilidad posible, medida a nivel de relación global con el prestatario. Un factor estrechamente ligado a la rentabilidad es la obtención de negocio colateral que, directa o indirectamente, generen los prestatarios, ya que puede aumentar la rentabilidad de estas relaciones.

Siempre debe buscarse una proporción entre la financiación concedida en relación con la otorgada por otros Bancos y la aplicación colateral de negocio.

Es importante asimismo fijar nuestra rentabilidad también en función del rating del prestatario, de manera que la eventual menor calidad del riesgo asumido se vea compensada con una mayor rentabilidad.

"En el caso en que la solicitud del cliente no cumpla con los criterios generales de la estrategia crediticia establecida por DB en cada momento, las operaciones pondrán ser estudiadas para su viabilidad en el departamento más especializado para ello, Risk Decision Team de CRM y excepcionalmente aprobadas siguiendo el Proceso de Reconsideración y la Política Local de Overrides.

Actividades específicas en el mercado hipotecario

En cumplimiento de la Circular 7/2010 de Banco de España, con carácter específico de la actividad en el mercado hipotecario, entre otros, se establecen los siguientes criterios:

Valoración de la relación entre importe del préstamo y valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias. Adicionalmente la entidad que efectúe la tasación del inmueble debe ser una de las homologadas por la entidad.

Valoración de la relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como verificación de la documentación facilitada por el prestatario y de su solvencia.

Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los títulos emitidos.

Responsabilidades y Procesos del Riesgo de Crédito

Credit Risk Management en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

Si bien los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate Banking and Securities (CB&S) y Global Transaction Banking (GTB) están totalmente integrados en nuestra estructura global, los riesgos de clientes de las áreas Private and Business Clients (PBC) y Asset and Wealth Management (AWM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

Por ello, este epígrafe se refiere básicamente a estos últimos.

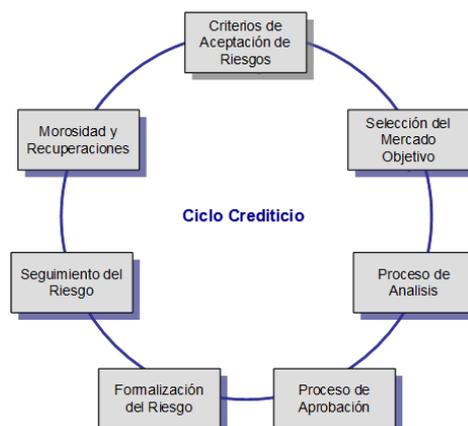
- El proceso de crédito

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

Las partes integrales del proceso son:

- La formación constante, la comunicación intensiva y la transferencia de conocimientos entre todas las áreas involucradas en la inversión crediticia.
- El permanente análisis y seguimiento de los riesgos hasta su cancelación. Este proceso se hace extensivo a las insolvencias, a fin de gestionar su rápida recuperación, y consecuentemente evitar pérdidas.
- La responsabilidad primaria acerca del desarrollo y desenlace de los riesgos recae en la persona que propone y plantea el riesgo, constituyéndose, por tanto, en la primera línea de defensa en caso de dificultades.
- El asesor que propone el riesgo es responsable de su análisis previo, de proporcionar información transparente y equilibrada, así como de su correcta formalización. Todo incumplimiento de lo antedicho significa una conducta censurable y punible.
- Los autorizantes asumen la responsabilidad de examinar la viabilidad de las operaciones, siendo co-responsables en el análisis de los prestatarios y la evolución de sus riesgos.
- Es competencia de Credit Risk Management (CRM) velar por el estricto cumplimiento de los procedimientos y normativas establecidas en materia de riesgos. Asimismo debe valorar y controlar no sólo la inversión crediticia total, sino también la calidad individual de los riesgos.

El Ciclo de Créditos definido en el Banco se compone de las siguientes fases:



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

(42) Hechos Posteriores.

Con posterioridad al cierre de las cuentas anuales y, hasta la formulación de las mismas, no ha acaecido ningún hecho relevante.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo I. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2013

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos operativos requerida por la NIIF 8 de los ejercicios 2013 y 2012:

	Core						Non Core		Infraestructura y resto (1)		TOTAL	
	Banca Minorista		Banca Mayorista y Corporativa		Banca Privada y Gestión de Activos		2013	2012	2013	2012	2013	2012
	2013	2012	2013	2012	2013	2012						
Resultados												
INGRESOS												
Ingresos ordinarios de clientes externos al Grupo	424.308	489.571	160.853	165.571	25.157	24.399	-19.108	14.797	-6.093	-57.242	585.117	637.096
De los que: ingresos por intereses	312.127	407.425	68.320	72.957	4.833	6.599	26.625	41.960	832	3.210	412.737	532.150
Ingresos ordinarios Inter-segmentos	-21.692	-31.440	46.338	136.317	191	-1.083	-24.837	-3.706	---	-100.088	---	---
De los que: ingresos por intereses	-21.692	-31.440	46.338	136.317	191	-1.083	-24.837	-3.706	---	-100.088	---	---
Resultado de participaciones valoradas por el método de la participación	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GASTOS												
(Gastos por intereses ordinarios de clientes externos al Grupo)	12.165	14.102	32.272	80.045	1.078	320	---	---	49.842	31.564	95.357	126.031
(Gastos por intereses ordinarios Inter-segmentos)	39.926	87.472	-45.480	---	108	1.434	6.059	12.235	-612	-101.141	1	---
(Amortización)	6.149	6.739	51	117	67	90	---	---	3.087	3.032	9.354	9.978
(Pérdidas por deterioro de activos financieros)	69.961	64.976	113.357	5.101	27	-323	53.885	40.931	-1	83.864	237.229	194.549
De las que: inversión crediticia	69.961	64.976	113.357	5.101	27	-323	53.885	40.931	-1	83.864	237.229	194.549
(Depreciación de otros activos)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
(Gasto por impuesto sobre beneficios)	14.065	13.605	-485	30.336	3.454	958	-29.516	-14.628	-31.137	-28.595	-43.619	1.676
Resultado antes de impuestos	44.309	48.688	-1.527	108.566	10.880	3.429	-92.985	-52.351	-98.089	-102.333	-137.412	5.999
Resultado después de impuestos	30.244	35.083	-1.042	78.230	7.426	2.471	-63.469	-37.723	-66.952	-73.738	-93.793	4.323
Partidas significativas sin efecto en los flujos de efectivo (distintas de amortización, depreciación y deterioro de activos)	-26.340	-17.087	-13.929	-5.414	-1.401	-478	-2.017	-2.279	-2.982	477	-46.669	-24.782
Balance consolidado												
Activo	10.395.044	10.933.856	2.383.461	3.464.345	329.142	305.971	1.335.415	1.458.344	-333.674	-303.711	14.109.388	15.858.805
Pasivo	6.007.848	5.628.746	6.290.497	8.653.591	543.194	318.221	-79.520	-46.213	1.347.369	1.304.460	14.109.388	15.858.805
Inversiones en activos no corrientes ⁽²⁾	13.386	44.339	701	186	---	---	62.354	26.458	---	---	76.441	70.983
Participaciones mantenidas en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el método de la participación	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

(1): La información segmentada se confecciona en base a criterios establecidos por nuestra Casa Matriz, homogéneos para todo el Group DB, lo que conlleva a la necesidad de efectuar ciertas reclasificaciones y ajustes entre los distintos epígrafes del Balance

(2) Incluye el incremento neto en los activos no corrientes del ejercicio, distintos de los instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, prestaciones post-empleo y derechos derivados de contratos de seguro.

A continuación se presentan las siguientes conciliaciones entre la información por segmentos incluida en el cuadro anterior y la información contable del Grupo:

a) Conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos

Información contable	Miles de euros	
	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados	392.351	522.981
Comisiones percibidas	280.190	245.392
Rendimiento de instrumentos de capital	326	40
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	---	---
Resultado de las operaciones financieras (neto)	-8.914	5.026
Diferencias de cambio (neto)	15.373	16.751
Otros productos de explotación	18.574	19.685
Ganancia en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	17.957	-1
Ganancia (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como oq	-7.962	-10.955
Total resultados ordinarios s/contabilidad	707.895	798.919
Ajuste sobre la información contable		
+/- ... ingresos ordinarios intra-grupo	---	---
+/- ... Comisiones pagadas	-63.031	-56.243
+/- ... Comisiones recibidas compensadoras de costes	-9.545	-9.546
+/- ... Otros Productos de explotación compensadores de costes	-20.160	-20.160
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM cobertura derivados y activos	-32.707	-47.155
+/- ... Diferencia criterio tratamiento Deterioro venta adjudicados	3.640	-1.640
+/- ... Diferencia criterio tratamiento Campañas Captación Pasivo	-975	-27.079
Total ajustes	-122.778	-161.823
Total ingresos ordinarios información por segmentos	585.117	637.096

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Información contable		
Resultado consolidado antes de impuestos	-160.914	-6.891
Ajuste sobre la información contable		
+/- ... eliminación resultados intra-grupo antes de impuestos		
+/- ... Diferencia de criterios provisiones por deterioro de riesgos	52.569	61.685
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM activo clientes y derivados	-32.707	-47.155
+/- ... Diferencia criterio tratamiento deterioro activos	3.640	-1.640
+/- ... Traspaso resultado patrimonio neto por venta	---	---
Total ajustes	23.502	12.890
Total resultado antes de impuestos por segmentos	-137.412	5.999

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

	Miles de euros	
	2013	2012
Información contable		
Resultado consolidado del ejercicio	-109.820	-6.549
Ajuste sobre la información contable		
+/- ... Diferencia de criterios provisiones por deterioro de riesgos	35.882	44.449
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM activo clientes y derivados	-22.325	-33.979
+/- ... Diferencia criterio tratamiento deterioro activos	2.485	-1.182
+/- ... Traspaso resultado patrimonio neto por venta	---	---
+/- ... Diferencia criterio tratamiento Diferencia ISS ejercicios anteriores	-15	1.584
Total ajustes	16.027	10.872
Total resultado después de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos	-93.793	4.323

A continuación se presenta un desglose de los principales ingresos ordinarios del Grupo provenientes de clientes externos del Grupo clasificados atendiendo al tipo de producto o servicio en el que tienen su origen:

	Miles de euros	
	2013	2012
Intereses de crédito a la clientela	319.622	447.962
Intereses de valores representativos de deuda	74	53
Intereses de depósitos de entidades de crédito	7.991	12.933
Resto de intereses	64.664	62.033
Total intereses	392.351	522.981
Comisiones por riesgos contingentes	29.287	30.419
Comisiones por compromisos contingentes	4.677	6.015
Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	258	248
Comisiones por servicios de cobros y pagos	43.904	42.040
Comisiones por servicios de valores	53.783	44.528
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	56.337	47.840
Otras comisiones	91.944	74.302
Total comisiones	280.190	245.392
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	818	1.050
Ingresos de otros arrendamientos operativos	---	---
Otros productos	17.756	18.635
Total otros productos de explotación	18.574	19.685
TOTAL	691.115	788.058

A continuación se presenta un desglose de los principales ingresos ordinarios de clientes externos al Grupo desglosado por áreas geográficas en las que tienen su origen:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

	Miles de euros	
	2013	2012
España		
Intereses y rendimientos asimilados	392.351	522.981
Comisiones	280.190	245.392
Resultados de las operaciones financieras	-8.914	5.026
Otros ingresos de explotación	18.574	19.685
Ganancia en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta	17.957	-1
Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interr.	-7.962	-10.955
Total ingresos España	692.196	782.128
Resto de Europa		
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Comisiones	---	---
Resultados de las operaciones financieras	---	---
Otros ingresos de explotación	---	---
Ganancia en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta	---	---
Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interr.	---	---
Total ingresos resto de Europa	---	---
Resto del mundo		
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Comisiones	---	---
Resultados de las operaciones financieras	---	---
Otros ingresos de explotación	---	---
Ganancia en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta	---	---
Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interr.	---	---
Total ingresos resto del mundo	---	---

Los ingresos incluidos en el cuadro anterior se han clasificado en "España", "Resto de Europa" o en "Resto del mundo" atendiendo a la ubicación de la entidad, sucursal o centro en el que se ha realizado la operación que ha dado lugar al ingreso.

A continuación se presenta un desglose de los activos no corrientes del Grupo, distintos de los instrumentos financieros, de los activos por impuestos corrientes y diferidos, de los activos correspondientes a activos correspondientes a prestaciones post-empleo y de derechos vinculados a contratos de seguros, clasificados atendiendo a si están localizados en España o en el extranjero:

	Miles de euros	
	2013	2012
España		
Participaciones en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el met. Participacion	---	---
Inmovilizado material	31.029	56.277
Inmovilizado inmaterial	---	---
Activos no corrientes en venta	76.441	70.983
Resto de activos no corrientes	78.103	79.402
Total España	185.573	206.662
Resto de Europa		
Participaciones en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el met. Participacion	---	---
Inmovilizado material	---	---
Inmovilizado inmaterial	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Resto de activos no corrientes	---	---
Total resto de Europa	---	---
Resto del mundo		
Participaciones en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el met. Participacion	---	---
Inmovilizado material	---	---
Inmovilizado inmaterial	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Resto de activos no corrientes	---	---
Total resto del mundo	---	---

El desglose anterior deberá ser adaptado por cada entidad atendiendo a la relevancia de cada área geográfica o de cada país en su actividad. La NIIF 8 establece que la información anterior se basará en la información financiera utilizada para la elaboración de las cuentas anuales del Grupo, indicando que si los ingresos de un país extranjero en particular, estos se deberán revelar de manera individualizada.

Este anexo forma parte de la nota 37 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo II. Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2013

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

	<i>Miles de euros</i>		<i>Miles de euros</i>
Crédito a la clientela (nota 8)	12.217.593	Clientes completamente cubiertos por el FGD (nota 15)	3.679.584
Créditos a entidades del grupo y relacionadas (nota 8)	134.490	Clientes no completamente cubiertos por FGD (nota 15)	2.730.814
Préstamos titulizados	---		
Fondos específicos (nota 8)	1.009.533		
Activos adjudicados (nota 10)	76.072		
TOTAL Crédito a la Clientela	13.437.688	TOTAL Depósitos de la Clientela	6.410.398
Participaciones	---		

	<i>Miles de euros</i>
Bonos y cédulas hipotecarios	---
Cédulas territoriales	---
Deuda senior	---
Emissiones avaladas por el Estado	---
Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 15)	240.000
Otros instrumentos financieros a M y LP	---
Titulizaciones vendidas a terceros	---
Otra financiación con vencimiento residual > 1 año	---
Financiación mayorista largo plazo	240.000
Patrimonio neto	1.073.699

Fuentes financiación estables

Deutsche Bank A.G.	1.095.863
Banco Central Europeo	3.600.000

VENCIMIENTOS DE EMISIONES MAYORISTAS

	2014	2015	2016	> 2016
Bonos y cédulas hipotecarios	---	---	---	---
Cédulas territoriales	---	---	---	---
Deuda senior	---	---	---	---
Emissiones avaladas por el Estado	---	---	---	---
Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 6)	101	---	---	---
Otros instrumentos financieros a M y LP (nota 6)	1.840	---	---	10.947
Titulizaciones vendidas a terceros	---	---	---	---
Papel comercial	---	---	---	---
Total vencimientos de emisiones mayoristas	---	0	---	0

ACTIVOS LÍQUIDOS

	<i>Miles de euros</i>
Activos líquidos (valor nominal) (nota 6)	771
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE) (nota 6)	765
de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	765

CAPACIDAD DE EMISIÓN

	<i>Miles de euros</i>
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias (nota 8)	7.988.923
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	---
Disponible de emisiones avaladas por el estado	---

Este anexo forma parte de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)				PASIVO (c)				
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura	Capital
Entidades consolidables (a)	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Entidades no consolidables (b)	134.721	102	7.171	152.384	1.125.442	104.598	240.000	2.716	101.333
Entidades de crédito	134.490	102	7.171	152.384	1.111.419	104.598	240.000	2.716	101.333
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	231	---	---	---	14.023	---	---	---	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	1.689	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	7.734	---	---	---	1.497	---	---	---	---
		INGRESOS			GASTOS				
	Intereses y rendimientos asimilados	Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	Otros productos de explotación		Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Gastos de Personal	Otros gastos generados de administración	Otras cargas de explotación
Entidades consolidables (a)	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Entidades no consolidables (b)	17.394	26.033	2.292	2.835	29.699	---	27.047	437	437
Entidades de crédito	17.394	26.033	2.287	2.835	28.993	---	24.230	437	437
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	5	---	706	---	2.817	---	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	9	---	---	18	---	6.704	---	---	---

Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2012

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)				PASIVO (c)				
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura	Capital
Entidades consolidables (a)	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Entidades no consolidables (b)	491.463	378	29.659	231.866	1.025.143	170.512	240.000	269	88.643
Entidades de crédito	491.463	378	29.659	231.866	996.684	170.512	240.000	269	88.643
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	28.459	---	---	---	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	1.727	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	6.313	---	---	---	1.231	---	---	---	---
		INGRESOS			GASTOS				
	Intereses y rendimientos asimilados	Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros		Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Gastos de Personal	Otros gastos generados de administración		
Entidades consolidables (a)	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Entidades no consolidables (b)	11.190	20.958	41.759	10.652	---	21.229	---	---	---
Entidades de crédito	11.190	7.779	41.738	10.652	---	9.726	---	---	---
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	13.179	21	---	---	11.503	---	---	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	65	---	18	---	6.268	---	---	---	---

- (a) Las "entidades consolidables" son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.
- (b) Las "entidades no consolidables" son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.
- (c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.
- (d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.

Este anexo forma parte de la nota 32 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2013 y

2012. Balances de Situación.

(Expresado en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	31.12.2013	31.12.2012
Caja y depósitos en bancos centrales	106.191	246.092
Cartera de negociación		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	2.652	1.493
Instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	107.881	165.981
	<u>110.533</u>	<u>167.474</u>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos financieros disponibles para la venta		
Valores representativos de deuda	11.013	306
Instrumentos de capital	10.094	5.476
	<u>21.107</u>	<u>5.782</u>
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	218.987	703.117
Crédito a la clientela	13.150.175	14.178.353
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>13.369.162</u>	<u>14.881.470</u>
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	152.384	232.131
Activos no corrientes en venta	70.860	68.801
Participaciones		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades del grupo	16.057	18.094
	<u>17.490</u>	<u>19.527</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activo material		
De uso propio	30.034	49.791
Inversiones inmobiliarias	972	6.448
Cedidos en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	---	---
	<u>31.006</u>	<u>56.239</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos fiscales		
Corrientes	211	52
Diferidos	168.042	116.347
	<u>168.253</u>	<u>116.399</u>
Resto de Activos	61.681	77.043
TOTAL ACTIVO	<u>14.108.667</u>	<u>15.870.958</u>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

<u>PASIVO</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Cartera de negociación		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	137.662	195.652
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>137.662</u>	<u>195.652</u>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos de bancos centrales	3.646.450	5.540.104
Depósitos de entidades de crédito	1.179.169	1.041.089
Depósitos de la clientela	7.119.275	6.907.356
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	280.244	322.112
Otros pasivos financieros	364.690	437.911
	<u>12.589.828</u>	<u>14.248.572</u>
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	2.716	269
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	29.914	31.675
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	---	5.286
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	27.055	26.705
Otras provisiones	27.392	24.922
	<u>84.361</u>	<u>88.588</u>
Pasivos fiscales		
Corrientes	---	1.280
Diferidos	30.885	50.767
	<u>30.885</u>	<u>52.047</u>
Otros pasivos		
Fondo de la Obra Social	---	---
Resto de pasivos	195.330	187.127
	<u>195.330</u>	<u>187.127</u>
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	<u>13.040.782</u>	<u>14.772.255</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ajustes por valoración		
Activos financieros disponibles para la venta	4.163	3.342
Coberturas de los flujos de efectivo	69.246	116.559
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencias de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Resto de ajustes por valoración	-1.525	---
	<u>71.884</u>	<u>119.901</u>
Fondos propios		
Capital		
Escriturado	101.527	88.836
Menos: Capital no exigido	---	---
	<u>101.527</u>	<u>88.836</u>
Prima de emisión	479.416	368.138
Reservas		
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	---	---
Resto	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Menos: Valores propios	---	---
Resultado del ejercicio	-108.396	-6.221
Menos: Dividendos y retribuciones	---	---
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>1.067.885</u>	<u>1.098.703</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	<u>14.108.667</u>	<u>15.870.958</u>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	81.209	66.788
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	224.606	202.446
Garantía adicional de liquidación	---	---
Otros avales y cauciones prestadas	2.835.493	2.760.287
Otros riesgos contingentes	205	205
	<u>3.141.513</u>	<u>3.029.726</u>
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros	1.737.717	1.686.370
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	28.680	28.680
Otros compromisos	282.405	321.216
	<u>2.048.802</u>	<u>2.036.266</u>
	<u>5.190.315</u>	<u>5.065.992</u>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2013 y 2012. Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013	31.12.2012
Intereses y rendimientos asimilados	392.262	522.902
Intereses y cargas asimiladas	84.918	128.880
Margen de Intereses	307.344	394.022
Rendimiento de instrumentos de capital	2.735	2.088
Comisiones percibidas	260.345	233.109
Comisiones pagadas	57.027	54.276
Resultados de operaciones financieras (neto)	-8.914	5.026
Cartera de negociación	-1.633	-226
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-130	-1.126
Otros	-7.151	6.378
Diferencias de cambio (neto)	15.373	16.751
Otros productos de explotación	20.475	21.333
Otras cargas de explotación	28.068	24.407
Margen Bruto	512.263	593.646
Gastos de Administración	368.815	386.494
Gastos de personal	211.756	226.148
Otros gastos generales de administración	157.059	160.346
Amortización	7.467	9.023
Dotaciones a provisiones (neto)	4.743	5.697
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	298.591	188.837
Inversiones crediticias	298.591	188.837
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	-167.353	3.595
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2.629	---
Fondo de comercio y otros activos intangibles	---	---
Otros Activos	2.629	---
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	17.957	-1
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	---	---
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-7.913	-10.906
Resultado antes de impuestos	-159.938	-7.312
Impuesto sobre beneficios	-51.542	-1.091
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	-108.396	-6.221
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
Resultado del ejercicio	-108.396	-6.221
Resultado por Acción (en Euros)	-6,41	-0,42

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2013

Anexo V. PARTICIPACIONES

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

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

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

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

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros					Miles de euros	
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	26.293	100,00	2.629	1.894	-64	---	4.459	2.629
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A	Madrid	100%	0%	100%	189.999	60,10	11.419	8.244	1.046	800	19.909	14.574
DB O.S. Interactivos, AIE	Barcelona	99%	1%	100%	148.000	6,01	896	---	---	---	889	889

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros					Miles de euros	
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable de la participación del banco	Precio de adquisición	
D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones	Barcelona	50%	0%	50%	733.334	3,91	2.867	573	1.474	2.458	1.433	

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: D.W.S. Investment (Spain) S.G.I.I.C., S.A.
(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013	31.12.2012
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	1	1
Inversiones crediticias	20.310	20.981
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Participaciones	6	6
Activo material	5	10
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	396	321
Otros activos	5.632	3.081
TOTAL ACTIVO	26.350	24.400
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	2.396	2.254
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	133	65
Resto pasivos	2.828	2.172
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	5.357	4.491
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	20.993	19.909
TOTAL PATRIMONIO NETO	20.993	19.909
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	26.350	24.400
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	80	35
Intereses y cargas asimiladas	0	10
Margen de intereses	80	25
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	21.478	18.532
Comisiones pagadas	10.569	10.121
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	---	---
Otras cargas de explotación	55	75
Margen bruto	10.934	8.361
Gastos de Administración	6.881	6.850
Gastos de personal	3.912	3.823
Otros gastos generales de administración	2.969	3.027
Amortización	5	6
Dotaciones a provisiones	---	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	4.048	1.505
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	---	---
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	---	---

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013	31.12.2012
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	---	---
Inversiones crediticias	2.299	1.688
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Participaciones	---	---
Activo material	146	150
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	---	---
Otros activos	1.572	1.211
TOTAL ACTIVO	4.017	3.049
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	---	---
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	---	---
Resto pasivos	3.121	2.153
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	3.121	2.153
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	896	896
TOTAL PATRIMONIO NETO	896	896
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.017	3.049
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Intereses y cargas asimiladas	---	---
Margen de intereses	---	---
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	---	---
Comisiones pagadas	---	---
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	13.564	12.308
Otras cargas de explotación	---	---
Margen bruto	13.564	12.308
Gastos de Administración	13.495	12.214
Gastos de personal	10.547	9.598
Otros gastos generales de administración	2.948	2.616
Amortización	69	94
Dotaciones a provisiones	---	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	---	0
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	---	---
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

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

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013	31.12.2012
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	---	---
Inversiones crediticias	0	99
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	6.380	2.982
Participaciones	0	0
Activo material	701	707
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	1.969	40
Otros activos	301	665
TOTAL ACTIVO	9.351	4.493
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	9.377	29
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	---	---
Resto pasivos	5	5
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	9.382	34
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	-31	4.459
TOTAL PATRIMONIO NETO	-31	4.459
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.351	4.493
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Intereses y cargas asimiladas	10	---
Margen de intereses	-10	---
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	---	---
Comisiones pagadas	---	---
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	127	156
Otras cargas de explotación	149	193
Margen bruto	-32	-37
Gastos de Administración	152	---
Gastos de personal	152	---
Otros gastos generales de administración	---	---
Amortización	9	6
Dotaciones a provisiones	---	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	-193	-43
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	-6.138	-49
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: Deutsche Zurich Pensiones E.G.F.P., S.A. (en función de la participación de Deutsche Bank S.A.E).

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013	31.12.2012
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	1.799	1.519
Inversiones crediticias	1.200	1.367
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Participaciones	---	---
Activo material	---	0
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	---	---
Otros activos	582	548
TOTAL ACTIVO	3.581	3.434
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	---	---
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	86	93
Periodificaciones	---	---
Otros pasivos	975	879
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	1.061	972
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	0	4
Fondos propios	2.520	2.458
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.520	2.462
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.581	3.434
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	89	69
Intereses y cargas asimiladas	---	---
Margen de intereses	89	69
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	5.326	4.852
Comisiones pagadas	2.608	2.338
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	0	30
Otras cargas de explotación	3	1
Margen bruto	2.804	2.612
Gastos de Administración	1.748	1.541
Gastos de personal	478	462
Otros gastos generales de administración	1.270	1.079
Amortización	0	1
Dotaciones a provisiones	---	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	1.056	1.070
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	-19	-15

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF I MANAGER S.à.r.l.

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013
BALANCE DE SITUACIÓN	
ACTIVO	
Caja y depósitos en bancos centrales	---
Cartera de negociación	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---
Activos financieros disponibles para la venta	---
Inversiones crediticias	96
Cartera de inversión a vencimiento	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---
Derivados de cobertura	---
Activos no corrientes en venta	---
Participaciones	---
Activo material	---
Activo intangible	---
Activos fiscales	---
Otros activos	9.737
TOTAL ACTIVO	9.833
PASIVO	
Cartera de negociación	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---
Pasivos financieros a coste amortizado	---
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---
Derivados de cobertura	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---
Provisiones	---
Pasivos fiscales	1
Resto pasivos	9.249
Capital reembolsable a la vista	---
TOTAL PASIVO	9.250
PATRIMONIO NETO	
Ajustes por valoración	---
Fondos propios	583
TOTAL PATRIMONIO NETO	583
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.833
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	
Intereses y rendimientos asimilados	---
Intereses y cargas asimiladas	---
Margen de intereses	---
Rendimiento de instrumentos de capital	---
Comisiones percibidas	2.360
Comisiones pagadas	2.242
Resultados de operaciones financieras (neto)	---
Diferencias de cambio (neto)	---
Otros productos de explotación	20
Otras cargas de explotación	39
Margen bruto	99
Gastos de Administración	---
Gastos de personal	---
Otros gastos generales de administración	---
Amortización	---
Dotaciones a provisiones	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---
Resultado de las Actividades de Explotación	99
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	---
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF II MANAGER S.à.r.l.

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013
BALANCE DE SITUACIÓN	
ACTIVO	
Caja y depósitos en bancos centrales	---
Cartera de negociación	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---
Activos financieros disponibles para la venta	---
Inversiones crediticias	239
Cartera de inversión a vencimiento	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---
Derivados de cobertura	---
Activos no corrientes en venta	---
Participaciones	---
Activo material	---
Activo intangible	---
Activos fiscales	---
Otros activos	309
TOTAL ACTIVO	548
PASIVO	
Cartera de negociación	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---
Pasivos financieros a coste amortizado	---
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---
Derivados de cobertura	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---
Provisiones	---
Pasivos fiscales	14
Resto pasivos	432
Capital reembolsable a la vista	---
TOTAL PASIVO	446
PATRIMONIO NETO	
Ajustes por valoración	---
Fondos propios	102
TOTAL PATRIMONIO NETO	102
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	548
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	
Intereses y rendimientos asimilados	---
Intereses y cargas asimiladas	---
Margen de intereses	---
Rendimiento de instrumentos de capital	---
Comisiones percibidas	1.168
Comisiones pagadas	1.110
Resultados de operaciones financieras (neto)	---
Diferencias de cambio (neto)	---
Otros productos de explotación	20
Otras cargas de explotación	96
Margen bruto	-18
Gastos de Administración	---
Gastos de personal	---
Otros gastos generales de administración	---
Amortización	---
Dotaciones a provisiones	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---
Resultado de las Actividades de Explotación	-18
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	---
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: MEF I MANAGER S.à.r.l.

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2013
BALANCE DE SITUACIÓN	
ACTIVO	
Caja y depósitos en bancos centrales	---
Cartera de negociación	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---
Activos financieros disponibles para la venta	---
Inversiones crediticias	203
Cartera de inversión a vencimiento	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---
Derivados de cobertura	---
Activos no corrientes en venta	---
Participaciones	---
Activo material	---
Activo intangible	---
Activos fiscales	---
Otros activos	186
TOTAL ACTIVO	389
PASIVO	
Cartera de negociación	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---
Pasivos financieros a coste amortizado	---
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---
Derivados de cobertura	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---
Provisiones	---
Pasivos fiscales	4
Resto pasivos	226
Capital reembolsable a la vista	---
TOTAL PASIVO	230
PATRIMONIO NETO	
Ajustes por valoración	---
Fondos propios	159
TOTAL PATRIMONIO NETO	159
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	389
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	
Intereses y rendimientos asimilados	---
Intereses y cargas asimiladas	---
Margen de intereses	---
Rendimiento de instrumentos de capital	---
Comisiones percibidas	737
Comisiones pagadas	700
Resultados de operaciones financieras (neto)	---
Diferencias de cambio (neto)	---
Otros productos de explotación	20
Otras cargas de explotación	23
Margen bruto	34
Gastos de Administración	---
Gastos de personal	---
Otros gastos generales de administración	---
Amortización	---
Dotaciones a provisiones	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---
Resultado de las Actividades de Explotación	34
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	---
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo VII. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes:

Servicios Centrales de Deutsche Bank, S.A.E.

Madrid

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

Teléfono: 91 335 58 00

Barcelona

Ronda de General Mitre, 72 – 74

08017 Barcelona

Teléfono: 93 367 30 01

Sociedades dependientes

DWS Investments (Spain), Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

Teléfono: 91 335 58 00

DB CARTERA DE INMUEBLES 1, S.A.U.

Paseo del Club Deportivo, 1 (Parque Empresarial La Finca) Edificio 13

28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Teléfono: 91 769 17 38

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

Vía Augusta, 200

08021 Barcelona

Teléfono: 93 367 30 30

DB OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, A.I.E.

Vía Augusta, 252-260

08017 Barcelona

Teléfono: 93 367 28 99

IVAF I MANAGER S.à.r.l.

Boulevard Konrad Adenauer, 2

L-1115 Luxembourg

IVAF II MANAGER S.à.r.l.

Boulevard Konrad Adenauer, 2

L-1115 Luxembourg

MEF I MANAGER S.à.r.l.

Boulevard Konrad Adenauer, 2

L-1115 Luxembourg

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo VIII. Oficinas del Grupo Deutsche Bank



Red de Oficinas			
	Oficinas de Personal Banking	Investment Centres**	Business Centres**
Cataluña	64	4	11
Madrid	57	4	9
Valencia	40	2	6
Andalucía	27	2	7
Baleares	12	1	1
Castilla León	11	1	2
Canarias	8	2	2
Aragón	6	1	1
Galicia	6	1	2
País Vasco	5	1	3
Castilla La Mancha	6		
Asturias	3		1
Murcia	3		1
Extremadura	2		1
La Rioja	1		
Navarra	1		1
Cantabria	1		
Total	253	19	48

* Provincias sin Investment y/o Business Centres

** Business and Investment Centres están virtualmente integrados en la mayoría de los casos, por oficinas de Personal Banking.

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
Extremadura			MADRID	CL GOYA, 58	915752200
BADAJOS	AV. DE EUROPA, 13	924 233154	MADRID	BRAVO MURILLO, 359	915708545
CACERES	AV. VIRGEN DE GUADALUPE, 18	927 626013	MADRID	AV DONOSTIARRA, 26	914037214
Total Extremadura			MADRID	CL. ANTONIO MAURA, 20	915326203
			MADRID	GENOVA, 18	913192995
			MADRID	AV. DE LOS ANDES, 12	917431410
			MAJADAHONDA	AV. GRAN VIA, 27	916342960
			MOSTOLES	PLAZA TINGO MARIA, 2	916139908
			PARLA	CL SEVERO OCHOA, 18	916992917
			PINTO	NACION DOMINICANA, 22	916911094
			POZUELO DE ALARCON	AV EUROPA, 14	913513902
			RIVAS-VACIAMADRID	CL PABLO IGLESIAS, 79	914990768
			SAN SEBASTIAN DE LOS REYES	CL ROSA CHACEL, 6 LOCAL 1	916670290
			TORREJON DE ARDOZ	CL. PESQUERA, 3	916750516
			TRES CANTOS	SECTOR LITERATOS, 22	918044600
Total Galicia			Total Madrid		
6			57		
Galicia			Murcia		
A CORUÑA	LINARES RIVAS 35-40.LOC.1 BAJO A	981 207244	CARTAGENA	MAYOR, 26	968 508800
SANTIAGO DE COMPOSTELA	DOCTOR TEJUIRO, 16	981 565850	LOS ALCAZARES	CT.TORREVIEJA-CARTAGENA UB.OASIS	968 171400
LUGO	PL. SANTO DOMINGO - LOCAL 5	982 224111	MURCIA	AV. LIBERTAD, 6	968 223875
OURENSE	JUAN XXIII, 22	988 215846	Total Murcia		
PONTEVEDRA	GARCIA CAMBA, 10	986 856050	3		
VIGO	AV. GARCIA BARBON, 20	986 430411	Navarra		
Total Islas Baleares			Total Navarra		
12			1		
Islas Baleares			País Vasco		
CALA D'OR	AV BENVINGUTS, 23	971 659517	BILBAO	PLAZA DE EMILIO CAMPUZANO, 3	944.39.77.59
CALA MILLOR	AV.BONTEMPS DE SON MORO.4 LOC.5	971 587347	BILBAO	PLAZA FEDERICO MOYUA, 7	944.35.21.70
EL PORT D'ALCUDIA	CL TEODORO CANET, 12, BAJOS 4A	971 545094	LAS ARENAS	CALLE ZALAMA, 2 ESQ.CALLE LAS MERCEDES	944.80.07.46
IBIZA	AVDA. IGNACIO WALLIS, 18	971 313992	SAN SEBASTIAN	AVENIDA DE LA LIBERTAD, 41	943.43.74.00
LLUCHMAYOR	RAMBLA DE SON VERI S/N LOCAL N°3	971 445225	VITORIA	CALLE GENERAL ALAVA, 16	945.13.22.62
MAHON	PLAZA EXPLANADA, 21	971 364749	Total País Vasco		
PAGUERA	CL.LA SAVINA, 2 LOC. 11, 12 Y 13	971 688000	5		
PALMA	C/ SAN MIGUEL, 70	971 726326	Valencia		
PALMA	PASSEIG MALLORCA, 36	971 721847	ALFAZ DEL PI	AV.DEL ALBIR,8 ED.CAPITOLIO L.25	966866436
PORT D'ANDRATX	C/SALUET, 1, LOCAL 3	971 671128	ALICANTE	AV DE LA ESTACIÓN, 17 - 19	965203400
PORTALS NOUS	CL BENITO FELIJO, 10.LOCAL 9	971 676300	ALICANTE	CALLE PINTOR APARICIO, 32	965928948
SANTA PONSA	AV REY DON JAIME I, 111 LOC.15	971 134114	ALTEA	Pç DELS ESPORTS, 2 LC 4 PT.BAJA	966880298
Total La Rioja			BENIDORM	VIA EMILIO ORTUÑO, 4	966801639
1			CALPE	CORBETA, S-N	965835061
Madrid			CAMPELLO	CL SAN RAMÓN, 44-46	965630025
ALCALA DE HENARES	NATIVIDAD, 2	918796944	DENIA	CL.DIANA, 4	965788813
ALCOBENDAS	AV BRUSELAS, 5	914904750	ELCHE	CL REINA VICTORIA, 16	965461562
ALCOBENDAS	C/MARQUES DE LA VALDAVA, 103	916520244	ELCHE	C/ SEVERO OCHOA, 36	965685821
ALCORCON	AVENIDA DE LA LIBERTAD,1	916100550	JAVEA	CR CABO LA NAO, EL PLA,71, L.1-2	966460711
ALCORCON	CL MAYOR, 12	916436719	MONCADA	PZADR.FARINOS, 2	961301128
ARANJUEZ	ALMIBAR, 87	918914040	ONIL	AV DE LA CONSTITUCION, 25	965564375
ARGANDA DEL REY	PUENTE DEL CURA, 3	918711304	ORIHUELA	C/LA FUENTE, 19 - LA ZENIA	966760401
BOADILLA DEL MONTE	AV DEL INFANTE DON LUIS, 8	916 335860	PILAR DE LA HORADADA	CL MAYOR, 43	965351875
COSLADA	AVDA. CONSTITUCION, 62	916715971	ROJALES	AV.DE LAS NACIONES, 17	966718036
FUENLABRADA	C/SUIZA, 12-14	916099003	SAN FULGENCIO	PL.SIERRA CASTILLA,29 URB.MARINA	966796911
GETAFE	MADRID, 14	916955650	SANTA POLA	PZ.MAYOR.LOCAL 4 URB.MONTE Y MAR	966697559
LAS ROZAS DE MADRID	CL REAL, 31	916363275	TEULADA	CTRA.MORAIRA A CALPE,200 MORAMIT	965745603
LEGANES	AVDA. DE FUENLABRADA, 73	916937500	TORREVIEJA	URB.TORRE LOMAS LOCAL 10	966920445
MADRID	PS DE LA CASTELLANA, 18	913355800	TORREVIEJA	ZONA CIAL.LOCAL 2, URB.LA SIESTA	966786198
MADRID	CL. ALBERTO ALCOCER,26	914430135	TORREVIEJA	PLAZA WALDO CALERO, 2	966701375
MADRID	CL. PEDRO TEIXEIRA, 10	915554412	BENICARLO	CL. SANT JOAN, 22	964 470312
MADRID	CL FERRAZ, 64	915421607	CASTELLON DE LA PLANA	CL. ARQUITECTE TRAVER, 3	964 341891
MADRID	AV. DE CANTABRIA, 19	917425711	CASTELLON DE LA PLANA	ASENSI, 24	964 229114
MADRID	CL. CORAZON DE MARIA, 57	914161250	VILA-REAL	CL MAYOR DE SAN JAIME, 46	964 520712
MADRID	CL TORRELAGUNA, 70	914152015	ALZIRA	CL MAYOR DE SANTA CATALINA,13 PB	962 455797
MADRID	CL PEREZ DE VICTORIA, 3 ARAVACA	913070854	CATARROJA	CAMI REAL, 81	961263311
MADRID	CL CALERUEGA, 1	917672867	GANDIA	PS. DE GERMANIAS, 48 BAJO IZP.	962860849
MADRID	CL. OCA, 41	914660399	LLIRIA	METGE VICENTE PORTOLES, 7	962780362
MADRID	C/ EMBAJADORES, 177	915303900	MISLATA	AV. BLASCO IBAÑEZ, 11	963792350
MADRID	IBIZA, 4	915042278	PATERNA	CL MAYOR, 41 A	961381150
MADRID	CARRERA SAN JERONIMO, 44	914202051	VALENCIA	AV. CESAR GIORGETA, 2	963809625
MADRID	VELAZQUEZ, 11	917816340	VALENCIA	AV. DE ARAGON, 24	963698800
MADRID	CARRANZA, 9	914470600	VALENCIA	CL. LITERAT GABRIEL MIRO, 57	963849902
MADRID	TOLEDO, 33	913642024	VALENCIA	CL. DR. J.J. DOMINE, 9 BAJO	963673859
MADRID	CL CONDE DE PEÑALVER, 68	914029571	VALENCIA	CRONISTA ALMELA VIVES, 9	963610758
MADRID	GRAN VIA, 46	915321619	VALENCIA	PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 20	963987080
MADRID	CL FUENTE DEL BERRO, 1	914022415	VALENCIA	AVFRANCIA, 44	963319630
MADRID	CL MIGUEL ANGEL, 9	913199412	VALENCIA	PL. CANOVAS DEL CASTILLO, 8	963730454
MADRID	CL RAIMUNDO FDEZ. VILLAYERDE, 34	915540506	Total Valencia		
MADRID	AVDA. BRUSELAS, 43	917252208	40		
MADRID	CL VELAZQUEZ, 67	914353641	Total España		
MADRID	CEA BERMUDEZ, 63	915448506	253		
MADRID	CL DIEGO DE LEON, 8	915637604			
MADRID	SERRANO, 209	914576021			
MADRID	LOPEZ DE HOYOS, 121	914151293			
MADRID	AVDA.CIUDAD DE BARCELONA, 23	915015799			
MADRID	CAPITAN HAYA, 38	915709181			

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Anexo IX. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo:

Composición del Consejo de Administración:

Presidente y Consejero Delegado

Antonio Rodríguez-Pina Borges

Consejeros

Pedro Larena Landeta

Antonio Linares Rodríguez

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Fernando Olalla Merlo

Frank Rueckbrodt

Secretario del Consejo no Consejero y Letrado Asesor

Amaya Llovet Díaz

Vicesecretario del Consejo no Consejero

María González Adalid

Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo:

Persona	Entidad	Cargo
Pedro Larena Landeta	Deutsche Bank Polonia	Consejero
Antonio Linares Rodríguez	DB AG Sucursal en España	Director
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A. DB Operaciones y Servicios AIE Private Financing Initiatives, S.L. IOS FINANCE EFC SA.	Presidente Vicepresidente Consejero Consejero
	IVAF I Manager S.à.r.l. IVAF II Manager S.à.r.l. MEF I Manager S.à.r.l.	Representante persona física del Consejero Deutsche Bank, .S.A.E
Fernando Olalla Merlo	DB Operaciones y Servicios AIE DB Cartera de Inmuebles 1, S.A. Maxblue Americas Holdings, S.A.	Consejero Consejero Presidente
Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank Europe GmbH	Director

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Composición del Comité Ejecutivo

Antonio Rodríguez-Pina Borges

Presidente y Consejero Delegado

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Director General

(Chief Operating Officer)

Fernando Olalla Merlo

Director General

(Chief Financial Officer & HR)

Fernando Sousa Brasa

Director General

(Head of Private & Business Clients)

Pedro Dañobeitia

(Head of Asset Management)

Marc Cisneros

(Head of Credit Risk Management)

Alfonso Gómez-Acebo Giménez

(Head of CB&S-CF)

Antonio Linares

(Markets)

Amaya Llovet Díaz

(Head of Legal)

Antonio Losada

(Head of Wealth Management)

Luís Ojeda

(Head of Asset & Wealth Management)

José Antonio Morilla

(Head of GTB & CM Corp.)

Este anexo forma parte de la nota 33 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2013

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 168 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 168 inclusive, corresponden a las Cuentas Consolidadas del Grupo liderado por Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el día 24 de marzo de 2014, 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, veinticuatro de marzo de dos mil catorce