

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas
emitido por un Auditor Independiente

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al accionista único de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Unipersonal:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Unipersonal (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Estimación de las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado

Descripción La cartera de préstamos y anticipos a la clientela del Grupo al 31 de diciembre de 2024 asciende a 14.246.204 miles de euros, que incorpora una provisión por deterioro asociada de 347.203 miles de euros (ver nota 10 de la memoria consolidada adjunta). La estimación del deterioro del valor de la cartera de préstamos y anticipos a coste amortizado es una estimación significativa y compleja, que contempla aspectos tales como la clasificación de dichos activos financieros, el uso de métodos de valoración y la estimación de hipótesis para su cálculo, que se realiza de forma individual o colectivamente, y requiere la aplicación de un juicio elevado por parte de la Dirección, de acuerdo con los principios y criterios aplicados por el Grupo que se detallan en la nota 4 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Los métodos utilizados para la estimación de las pérdidas por deterioro tienen en consideración, fundamentalmente, la identificación y clasificación de las exposiciones deterioradas o de aquellas en las que se ha producido un incremento significativo del riesgo desde su concesión, el valor realizable de las garantías asociadas y, en el caso de las estimaciones realizadas de manera individualizada, la evaluación de la capacidad de pago de los acreditados en función de la evolución futura de sus negocios o en su caso, las estimaciones del valor realizable de dichas garantías. El Grupo utiliza, para el análisis colectivo, el modelo de estimación de pérdidas por deterioro por riesgo de crédito establecido en la Circular 4/2017 y posteriores modificaciones del Banco de España y metodologías de cálculo específicas para la estimación de provisiones individualizadas.

Adicionalmente, tal y como se describe en la nota 40 e) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, dada la incertidumbre que persiste en el contexto macroeconómico actual, el Grupo ha complementado las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito que resultan del modelo establecido en la Circular 4/2017 del Banco de España para recoger los efectos que pudieran no estar incluidos en las mismas, bien por considerar que existen factores de riesgo adicionales, o para incorporar particularidades que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados

Por todo ello, la estimación de las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a coste amortizado ha sido considerada como una cuestión clave de nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido el entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección en relación con la estimación de las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a coste amortizado, el análisis y evaluación del entorno de control interno asociado a los procesos de estimación de pérdidas por deterioro por riesgo de crédito y de los controles relevantes establecidos en los mencionados procesos, así como la realización de procedimientos sustantivos, tanto para las estimadas individualmente, como de forma colectiva.

Nuestro trabajo relativo al análisis y evaluación del entorno de control interno se ha centrado en la realización, entre otros, de los siguientes procedimientos:

- ▶ La evaluación de la adecuación de las distintas políticas y procedimientos a los requerimientos normativos aplicables.

- ▶ La revisión de los procedimientos establecidos en el proceso de concesión de operaciones para evaluar la cobrabilidad de los préstamos y anticipos en base a la capacidad de pago e información financiera del deudor.
- ▶ La comprobación de los criterios de clasificación de las exposiciones (“staging”) en función de su riesgo de crédito, atendiendo a la antigüedad de los impagos, las condiciones de la operación, incluyendo refinanciaciones o reestructuraciones, y de los controles o alertas de seguimiento establecidos por el Grupo.
- ▶ La revisión de los procedimientos para el seguimiento periódico de los riesgos, principalmente aquellos relacionados con la actualización de información financiera y revisión periódica del expediente del deudor y con las alertas de seguimiento establecidas por el Grupo para la identificación de los activos en vigilancia especial o deteriorados.
- ▶ La comprobación de la fiabilidad y coherencia de las fuentes de datos utilizadas y la evaluación de la integridad de los datos utilizados y del proceso de control y gestión establecido sobre los mismos.
- ▶ La evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos para la gestión y valoración de las garantías asociadas a las operaciones crediticias.

Asimismo, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos sustantivos:

- ▶ La evaluación de la adecuación de las distintas políticas y procedimientos establecidos por el Grupo para la estimación de la pérdida esperada al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
- ▶ En relación con la estimación de las pérdidas por deterioro determinadas de forma individualizada, hemos realizado pruebas de detalle sobre una muestra de operaciones para evaluar su adecuada clasificación y las hipótesis utilizadas por la Dirección de la Sociedad dominante para identificar y cuantificar las pérdidas por deterioro, incluyendo la situación financiera del deudor, las previsiones sobre flujos de caja futuros y, en su caso, la valoración de las garantías.
- ▶ En relación con la estimación de las pérdidas por deterioro determinadas de forma colectiva, hemos realizado pruebas de detalle sobre una muestra de operaciones para evaluar la segmentación y clasificación de dichas operaciones, mediante la comprobación con documentación soporte, de ciertos atributos incluidos en las bases de datos, como, por ejemplo, la antigüedad de los impagos, la existencia de refinanciaciones o el valor de las garantías.
- ▶ Hemos efectuado un recálculo de la estimación de las pérdidas por riesgo de crédito realizada de forma colectiva, replicando el modelo de estimación que considera los porcentajes de cobertura, de acuerdo con la segmentación y clasificación de las operaciones establecida por el Grupo, y, en su caso, los descuentos a aplicar sobre el valor de las garantías asociadas, que serán como mínimo, los establecidos en la Circular 4/2017 de Banco de España y posteriores modificaciones.

- ▶ En relación con la estimación de las pérdidas por deterioro requeridas por el modelo establecido en la Circular 4/2017 del Banco de España, hemos evaluado la necesidad de realizar ajustes adicionales a las pérdidas esperadas calculadas de forma colectiva, así como revisar la razonabilidad de las hipótesis e información utilizada por el Grupo para estimar dichos ajustes.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información detallada en la memoria de las cuentas anuales consolidadas resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Sistemas automatizados de información financiera

Descripción La continuidad de los procesos de negocio del Grupo es altamente dependiente de su infraestructura tecnológica. Los derechos de acceso a los distintos sistemas se conceden a sus empleados con el propósito de permitir el desarrollo y cumplimiento de sus responsabilidades. Estos derechos de acceso son relevantes, pues están diseñados para asegurar que los cambios en las aplicaciones son autorizados, implementados y monitorizados de forma adecuada, y constituyen controles clave para mitigar el riesgo potencial de fraude o error como resultado de accesos a y cambios en las aplicaciones.

La efectividad del marco general de los sistemas de información es un aspecto fundamental para soportar la operativa del Grupo, así como el proceso de registro y cierre contable. En este contexto, resulta necesario evaluar aspectos como la organización y gobierno del área de sistema de información, los controles sobre el mantenimiento y desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la explotación de dichos sistemas.

Nuestra respuesta

En el contexto de nuestra auditoría y con la colaboración de nuestros especialistas en sistemas de información, hemos evaluado el entorno de control interno del Grupo en torno a los sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones clave que intervienen en el proceso de elaboración de la información financiera. A este respecto, nuestro trabajo ha consistido, fundamentalmente, en probar los controles de acceso, de cambios a programas y seguridad lógica a los sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones, así como sobre los controles de mantenimiento, desarrollo y explotación de aplicaciones y sistemas, relevantes para la elaboración de la información financiera.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado complementario, al que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 24 de abril de 2025.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2024 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 20/25/03718

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Roberto Diez Cerrato
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 20819)

24 de abril de 2025

Deutsche Bank

**Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Unipersonal
y Sociedades Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión 2024

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Índice de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado:

(1)	Naturaleza, actividades y composición del Grupo	11
(2)	Criterios aplicados y otra información	12
(3)	Distribución de resultados	20
(4)	Principios contables y normas de valoración aplicados	20
(5)	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	50
(6)	Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	50
(7)	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	52
(8)	Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	53
(9)	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	53
(10)	Activos financieros a coste amortizado	53
(11)	Transparencia Informativa	68
(12)	Derivados- Contabilidad de coberturas	71
(13)	Activo tangible	78
(14)	Activo y pasivos por impuestos	82
(15)	Otros activos y pasivos	83
(16)	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	83
(17)	Pasivos financieros a coste amortizado financieros a coste amortizado	85
(18)	Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores.	88
(19)	Provisiones	89
(20)	Fondos propios	92
(21)	Otro resultado global acumulado - Patrimonio Neto	97
(22)	Exposiciones fuera de balance	98
(23)	Ingresos y gastos por intereses	99
(24)	Ingresos por dividendos	104
(25)	Ingresos por comisiones	104
(26)	Gastos por comisiones	105
(27)	Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros	105

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

(28) Diferencias de cambio, netas	106
(29) Otros ingresos y gastos de explotación	107
(30) Gastos de administración	107
(31) Provisiones o reversiones de provisiones	117
(32) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	118
(33) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros	119
(34) Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	120
(35) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	120
(36) Información sobre el medio ambiente	126
(37) Servicio de atención al cliente	126
(38) Agentes financieros	127
(39) Situación fiscal	127
(40) Gestión de riesgos	132
(41) Valor razonable de los activos y pasivos financieros	143
(42) Información relativa a las cédulas hipotecarias emitidas por el grupo	147
(43) Información por segmentos	153
(44) Hechos posteriores	154
Anexo I. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2023	155
Anexo II. Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2023	157
Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	159
Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E.U. a 31 de diciembre de 2023 y 2022. Balances de Situación.	161
Anexo V. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E.U. a 31 de diciembre de 2023 y 2022. Cuenta de Pérdidas y Ganancias.	164
Anexo VI. Inversiones en sociedades dependientes y negocios conjuntos y asociadas.	165
Anexo VII. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas	167
Anexo VIII. Oficinas del Grupo Deutsche Bank	168
Anexo IX. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo:	169
Anexo X. Informe Bancario Anual	173
Informe de Gestión	173

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Balance Consolidado a 31 de diciembre de 2024 y 2023

<u>ACTIVO</u>	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023 ¹
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)	2.378.015	3.382.954
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	48.484	104.077
Derivados	48.484	104.077
Valores representativos de deuda	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)	9.974	8.395
Instrumentos de patrimonio	9.974	8.395
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	18.577.845	18.266.048
Préstamos y anticipos	18.577.845	18.266.048
Bancos centrales	149	1.041
Entidades de crédito	4.331.492	3.682.005
Clientela	14.246.204	14.583.002
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)	9.225	557
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (Nota 12)	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	2.738	2.575
Negocios Conjuntos	2.738	2.575
Activos tangibles (Nota 13)	118.282	126.657
Inmovilizado material	118.282	126.657
De uso propio	118.282	126.657
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento</i>	76.508	86.863
Activos por impuestos (Nota 14)	271.642	301.697
Activos por impuestos corrientes	230	1.355
Activos por impuestos diferidos	271.412	300.342
Otros activos (Nota 15)	137.972	124.793
Resto de los otros activos	137.972	124.793
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 16)	10.793	11.224
TOTAL ACTIVO	21.564.970	22.328.977

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 2 b)

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

<u>PASIVO</u>	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023 ¹
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	56.774	127.094
Derivados	56.774	127.094
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 17)	20.107.735	20.906.123
Depósitos	18.475.144	18.489.300
Bancos centrales	—	409.642
Entidades de crédito	5.031.054	5.933.523
Clientela	13.444.090	12.146.135
Valores representativos de deuda emitidos	1.014.448	1.995.181
Otros pasivos financieros	618.143	421.642
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	295.856	296.058
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)	2.110	16.395
Provisiones (Nota 19)	81.812	64.077
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	22.506	14.450
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	239	—
Compromisos y garantías concedidos	20.583	20.348
Restantes provisiones	38.484	29.279
Pasivos por impuestos (Nota 14)	9.207	464
Pasivos por impuestos corrientes	9.142	400
Pasivos por impuestos diferidos	65	64
Otros pasivos (Nota 15)	189.552	190.769
TOTAL PASIVO	20.447.190	21.304.922

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 2 b)

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023 ¹
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Fondos propios (Nota 20)	1.209.028	1.147.736
Capital	109.793	109.793
Capital desembolsado	109.793	109.793
Prima de emisión	544.057	544.057
Ganancias acumuladas	493.278	456.583
Otras reservas	844	703
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	844	703
Resultados atribuibles a los propietarios de la Sociedad dominante	61.056	36.600
Otro resultado global acumulado (Nota 21)	(91.248)	(123.681)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.884)	(1.884)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.884)	(1.884)
Elementos que pueden clasificarse en resultados	(89.364)	(121.797)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(89.364)	(121.797)
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.117.780	1.024.055
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	21.564.970	22.328.977
Pro memoria: exposiciones fuera de balance (Nota 22)		
Garantías financieras concedidas	20.877	37.548
Compromisos de préstamos concedidos	3.436.853	2.543.764
Otros compromisos concedidos	5.183.166	5.399.307

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 2 b)

(Continúa)

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023 ¹
Ingresos por intereses (Nota 23)	994.934	861.451
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Activos financieros a coste amortizado	975.198	759.425
Restantes ingresos por intereses	19.736	102.026
Gastos por intereses (Nota 23)	(549.309)	(468.395)
MARGEN DE INTERESES	445.625	393.056
Ingresos por dividendos (Nota 24)	367	420
Ingresos por comisiones (Nota 25)	219.447	226.027
Gastos por comisiones (Nota 26)	(32.223)	(27.988)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 27)	(2.285)	—
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 27)	4.509	(33.277)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 27)	326	426
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 27)	(39.035)	15.446
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas (Nota 28)	8.552	8.865
Otros ingresos de explotación (Nota 29)	9.714	3.035
Otros gastos de explotación (Nota 29)	(19.005)	(41.157)
MARGEN BRUTO	595.992	544.853
Gastos de administración (Nota 30)	(422.490)	(409.819)
Gastos de personal	(243.370)	(215.770)
Otros gastos de administración	(179.120)	(194.049)
Amortización (Nota 13)	(25.911)	(22.716)
(-) Provisiones o reversión de provisiones (Nota 31)	(5.691)	(13.615)
(-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Nota 32)	(54.676)	(44.188)
Activos financieros a coste amortizado	(54.676)	(44.188)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	87.224	54.515
(-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	383	1.950
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (Nota 33)	(408)	2
Participación en las ganancias o (-) pérdidas de las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	566	540
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 34)	1.152	2.262
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	88.917	59.269
(-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (Nota 39)	(27.861)	(22.669)
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	61.056	36.600
RESULTADO DEL EJERCICIO	61.056	36.600

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 2 b)

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados a 31 de diciembre de 2024 y 2023

I) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023 ¹
Resultado del ejercicio	61.056	36.600
Otro resultado global	32.433	40.586
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	32.433	40.586
Coberturas de flujo de efectivo (porción efectiva) (Nota 12)	46.332	57.980
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	46.332	57.980
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)	—	—
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(13.900)	(17.394)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	93.489	77.186

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 2 b)

(Continúa)
7

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados a 31 de diciembre de 2024 y 2023.

II) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados a 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros						
	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Resultado atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo a 1 de enero de 2024	109.793	544.057	456.583	703	36.600	(123.681)	1.024.055
Resultado global del ejercicio	—	—	—	—	61.056	32.433	93.489
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	36.695	141	(36.600)	—	236
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	—	—	—
Reducción de capital	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	36.459	141	(36.600)	—	—
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	236	—	—	—	236
Saldos a 31 de diciembre de 2024	109.793	544.057	493.278	844	61.056	(91.248)	1.117.780

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados a 31 de diciembre de 2024 y 2023.

II) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados a 31 de diciembre de 2023:

Miles de euros

	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Resultado atribuible a los propietarios de la Sociedad dominante	Otro resultado global acumulado	Total
Saldo a 1 de enero de 2023	109.793	544.057	455.702	703	10.533	(164.266)	956.521
Resultado global del ejercicio	—	—	—	—	36.600	40.586	77.186
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	881	—	(10.533)	—	(9.652)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	(9.608)	—	—	—	(9.608)
Reducción de capital	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	10.533	—	(10.533)	—	—
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	(43)	—	—	—	(43)
Saldos a 31 de diciembre de 2023 ¹	109.793	544.057	456.583	703	36.600	(123.681)	1.024.055

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 2 b)

(Continúa)

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023 ¹
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	404.413	2.833.110
Resultado del ejercicio	61.056	36.600
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	26.075	24.530
Amortización (Nota 13)	25.911	22.716
Otros Ajustes	164	1.814
Aumento/disminución neto de los activos de explotación	207.784	640.681
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	(55.593)	(461.066)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)	1.579	3.448
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	366.475	1.285.560
Otros activos de explotación (Nota 15)	(104.677)	(187.261)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	515.200	3.412.296
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	(55.630)	(435.753)
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 17)	601.613	4.189.381
Otros pasivos de explotación (Nota 15)	(30.783)	(341.332)
Cobros/ Pagos por impuesto sobre las ganancias	9.866	366
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(9.352)	(27.844)
Pagos	(13.897)	(33.140)
Activos tangibles (Nota 13)	(8.701)	(9.540)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 16)	(216)	(195)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(4.980)	(23.405)
Cobros	4.544	5.296
Activos tangibles (Nota 13)	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 16)	4.177	4.876
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	367	420
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.400.000)	(2.009.608)
Pagos	(1.400.000)	(2.609.608)
Dividendos	—	(9.608)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación (Nota 17)	(1.400.000)	(2.600.000)
Cobros (Nota 17)	—	600.000
Pasivos subordinados	—	—
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	—	600.000
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	—	—
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(1.004.939)	795.658
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	3.382.954	2.587.296
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	2.378.015	3.382.954
Del que: intereses percibidos	943.985	673.583
Del que: intereses pagados	497.372	275.732
Del que: dividendos percibidos	367	420

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 2 b)

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Memoria Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024:

(1) [Naturaleza, actividades y composición del Grupo](#)

Deutsche Bank Sociedad Anónima Española Unipersonal (en adelante Deutsche Bank S.A.E.U., 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 <https://country.db.com/spain>. Asimismo, se encuentra inscrito en el Registro Oficial de Entidades del Banco de España con el número 0019.

Deutsche Bank S.A.E.U. 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 la denominación Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española. En julio de 2021, la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco acordó una reducción de capital con restitución de aportaciones a los accionistas, ejecutada por acuerdo del Consejo de Administración de diciembre de 2021. La formalización de dichos acuerdos tuvo lugar en 2022. Como resultado de dicha operación, los accionistas minoritarios salieron del accionariado del Banco a cambio de una contraprestación económica, y Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) devino el accionista único de Deutsche Bank S.A.E.U.. Por este motivo, Deutsche Bank S.A.E.U. incorporó la referencia "Unipersonal" en su denominación social.

Durante el ejercicio actual el Banco no ha modificado su nombre.

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 2024, en el 1% de los pasivos computables a tal efecto (1% al 31 de diciembre de 2023).
- 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.
- Contribución anual al Fondo Único de Resolución, tomando en consideración la proporción que la entidad represente sobre el total agregado de las entidades y el perfil de riesgo de cada entidad.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es la cabecera de un grupo de sociedades dependientes, que realizan actividades financieras y bancarias complementarias a las del Banco desde la mera tenencia de bienes utilizados o no en la actividad bancaria, actividades inmobiliarias, etc., constituyendo todas ellas el Grupo Deutsche Bank en España (en adelante el Grupo).

Los Administradores han formulado el 28 de marzo de 2025 las cuentas anuales individuales de Deutsche Bank S.A.E.U. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 que muestran unos beneficios de 60.319 miles de euros y un patrimonio neto de 1.113.782 miles de euros.

El balance individual al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y la cuenta de pérdidas y ganancias individual correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas de Deutsche Bank S.A.E.U. se presentan en los Anexos IV y V.

A 31 de diciembre de 2024, la Entidad dispone de una red de 117 oficinas (125 a 31 de diciembre de 2023), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía (véase Anexo VIII).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft posee al 31 de diciembre de 2024 el 100% del capital social del Banco (100% en 2023). 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 enumeran en el Anexo VI.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

(2) [Criterios aplicados y otra información](#)

a) [Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas](#)

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 se han preparado de conformidad con las NIIF-UE y teniendo en cuenta lo dispuesto en la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y sus posteriores modificaciones y las demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación y con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815 de la Comisión Europea, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Deutsche Bank S.A.E.U. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2024 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.

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Deutsche Bank S.A.E.U. 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 2024 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 Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Los importes reflejados en estas cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, salvo en los casos en los que es más conveniente utilizar una unidad de diferente cuantía. Por tanto, determinadas partidas que figuran sin saldo en las cuentas anuales consolidadas podrían presentar algún saldo de haberse utilizado unidades menores. Para presentar los importes en miles de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023 fueron aprobadas por el Accionista Único el día 13 de junio de 2024. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de Deutsche Bank, S.A.E.U. correspondientes al ejercicio 2024 serán presentadas al Accionista Único para su aprobación, las cuentas anuales del resto de entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2024, 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.

b) [Comparación de la información](#)

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas referida a 31 de diciembre de 2023 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de diciembre de 2024.

c) [Principio de empresa en funcionamiento](#)

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

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

d) [Principios contables y normas de valoración](#)

[d.1\) Normas e interpretaciones aprobadas por la Unión Europea aplicadas por primera vez en este ejercicio](#)

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, excepto por las siguientes normas y modificaciones que se han aplicado, en su caso, por primera vez en este ejercicio:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación en la UE
Modificaciones a la NIIF 16 - "Arrendamientos"	1 enero 2024
Modificación a la NIC 1 Presentación de estados financieros: Clasificación de pasivos como corriente o no corriente	1 enero 2024
Modificaciones a la NIC 7 - Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos Financieros por "Acuerdos de financiación de proveedores"	1 enero 2024

Modificaciones a la NIIF 16 - "Arrendamientos"

El IASB ha publicado una modificación a la NIIF 16 que detalla la contabilización de las operaciones de venta con arrendamiento posterior. Según la modificación a la norma el vendedor - arrendatario debe calcular el valor del pasivo por arrendamiento de tal manera que no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso retenido. La modificación entró en vigor el 1 de enero del 2024, no suponiendo un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros: clasificación de pasivos financieros como corrientes o no corrientes"

En enero del 2020, el IASB emitió sus modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 *Presentación de estados financieros* ("modificación del 2020") para aclarar los requerimientos que hay que aplicar en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. Posteriormente, en octubre del 2022, el IASB ha publicado la "modificación del 2022", que es adicional a la "modificación del 2020". Los principales cambios entre la IAS 1 actual y los cambios introducidos en ambas modificaciones (2020 y 2022) son los siguientes:

- Derecho a diferir la liquidación. Las modificaciones clarifican que, si el derecho de una entidad a diferir la liquidación depende de *covenants* futuros, la entidad tiene derecho a diferir el pago incluso si no cumple con dichos *covenants* futuros a la fecha de cierre
- Diferimientos esperados. Las modificaciones clarifican que la clasificación de un pasivo se ve inalterada por la probabilidad de que la entidad ejercite su derecho a diferir el pago por al menos 12 meses tras el cierre del ejercicio
- Liquidación mediante instrumentos de patrimonio propio. Las modificaciones clarifican que hay una excepción a los requerimientos para liquidar pasivos mediante instrumentos de patrimonio propio que impacta la clasificación del pasivo
- Desgloses. Las modificaciones requieren desgloses adicionales para los contratos de préstamos que se clasifican como pasivos no corrientes y el derecho de la entidad a diferir el pago depende de *covenants* futuros en los próximos 12 meses

Las modificaciones entraron en vigor para los ejercicios anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2024 (IASB) y se aplicarán retroactivamente de acuerdo con la NIC 8 *Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores*.

Modificaciones a las NIC 7 y NIIF 7 por "Acuerdos de financiación de proveedores ("confirming")":

El IASB ha modificado la NIC 7 y la NIIF 7 para mejorar los desgloses sobre los acuerdos de financiación de proveedores ("confirming") y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. La enmienda responde a las preocupaciones de los inversores de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son lo suficientemente visibles.

La implantación de esta norma entró en vigor a partir del 1 de enero de 2024, no ha teniendo impactos significativos en los resultados del Grupo en el ejercicio 2024.

d.2.) Normas e interpretaciones emitidas por el IASB, pero que no son aplicables en este ejercicio

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas, excepto por las siguientes normas, interpretaciones y modificaciones emitidas:

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación del IASB
Modificación a la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera"	1 de enero de 2025
Modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 "Modificaciones a clasificación y valoración de instrumentos financieros"	1 de enero de 2026

Modificación a la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera"

El 15 de agosto 2023 el IASB emitió una serie de modificaciones a la norma NIC 21 - El efecto de los cambios en los tipos de cambio. La norma tiene un doble objetivo, por un lado dar una guía sobre cuándo una moneda es convertible en otra y, por otro, como determinar el tipo de cambio a utilizar en contabilidad cuando se concluye que no existe tal convertibilidad.

En relación al primer objetivo, una moneda es convertible en otra cuando una entidad puede obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permita un normal retraso administrativo; y a través de mercados o mecanismos de intercambio en los que una transacción de intercambio crea derechos y obligaciones exigibles. Si la entidad determina que no existe convertibilidad entre las monedas deberá estimar un tipo de cambio. La norma no establece una técnica de estimación específica de los mismos, sino que establece pautas para su determinación, permitiendo utilizar un tipo observable sin ajustar o usando una técnica de estimación.

La modificación a la norma entrará en vigor el 1 de enero 2025, permitiéndose su aplicación anticipada si bien el Grupo no se ha acogido a la misma a 31 de diciembre de 2023.

En todo caso, no se espera que vaya a tener un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 "Modificaciones a clasificación y valoración de instrumentos financieros"

Estas modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 son para:

1. Aclarar la fecha de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
2. Aclarar y añadir orientación adicional para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente de pagos de principal e intereses;
3. Incorporar nuevos requerimientos de información a revelar para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG));
4. Actualizar la información a revelar para los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Las modificaciones del punto (2) son más relevantes para las instituciones financieras, si bien las modificaciones en (1), (3) y (4) son relevantes para todas las entidades.

Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada, si bien las modificaciones están pendientes de aprobación por parte de la Unión Europea.

Se estima que la implantación de esta norma no tendrá impactos significativos en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

e) [Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables](#)

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de los criterios y principios contables y a los importes de activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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.

Estimaciones contables relevantes e hipótesis para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

- (a) Clasificación y medición de los instrumentos financieros, por lo que respecta al análisis del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales (Nota 4.d).
- (b) Establecimiento de criterios para la determinación sobre si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado de forma significativa (Nota 4.g).
- (c) Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase Nota 32).
- (d) Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por pensiones (véase Nota 30.a).
- (e) Las pérdidas por deterioro de los activos tangibles (véase Notas 4.n y 13).
- (f) Las estimaciones de vida útil de los activos tangibles (véase Notas 4.n y 13).
- (g) Las estimaciones para el cálculo de provisiones (véase Nota 19).
- (h) Las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de los activos y pasivos fiscales por impuestos diferidos - recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (véase Notas 14 y 39).
- (i) El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales (véase Nota 6, 7, 12 y 41).
- (j) Las hipótesis empleadas para determinar si un contrato contiene o no un contrato de arrendamiento, establecer si es razonablemente seguro o no que se ejercerá una opción de renovación de arrendamiento, considerar si es razonablemente seguro o no que no se ejercerá una opción de terminación anticipada de arrendamiento, determinar si los pagos variables por arrendamiento son variables o fijos y el tipo de descuento utilizado en la valoración del pasivo por arrendamiento (Nota 13.c).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2024 y 2023 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

f) 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 VI se presenta un detalle de las sociedades del Grupo junto con determinada información significativa sobre las mismas. Así mismo, en el Anexo III se incluye un detalle de los saldos y transacciones con dichas sociedades.

Todas las sociedades consolidadas preparan sus cuentas anuales individuales para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2024 y 2023.

(i) Entidades dependientes

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que el Grupo tiene el control, situación que se produce cuando el Grupo está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Para que se considere que hay control debe concurrir:

- Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.
- Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

- Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

Adicionalmente, el Grupo toma en consideración cualquier hecho o circunstancia que pueda incidir en la evaluación de si existe o no control así como los análisis descritos en las guías de aplicación de la normativa de referencia (por ejemplo, si el Grupo mantiene una participación directa o indirecta de más del 50% de los derechos de voto de la entidad que se evalúa).

En el momento de la adquisición del control de una entidad dependiente, el Grupo aplica el método de adquisición previsto en el marco normativo salvo que se trate de la adquisición de un activo o grupo de activos.

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global.

La participación de terceros en el patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de intereses minoritarios del balance de situación y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de resultado atribuido a intereses minoritarios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(ii) Negocios conjuntos

Son aquellas entidades sobre las que se tienen acuerdos contractuales de control conjunto, en virtud de los cuales las decisiones sobre las actividades relevantes se toman de forma unánime por las entidades que comparten el control teniendo derecho a sus activos netos.

Las participaciones en negocios conjuntos se valoran por aplicación del método de la participación, es decir, por la fracción del neto patrimonial que representa la participación de cada entidad en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

(iii) Entidades Asociadas

Son entidades asociadas aquellas sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa que se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirecta, del 20% o más de los derechos de voto de la participada.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no dispone de participaciones en entidades asociadas.

(iv) Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

El Grupo gestiona y administra Fondos de Inversión y Sociedades de inversión colectiva por cuenta de terceros. Estos estados financieros no están incluidos en el Grupo consolidado, salvo que el Grupo tenga el control de las instituciones.

Por consiguiente, el Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital la Entidad participa, directa o indirectamente, ejerciendo un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión.

g) [Otros hechos significativos y operaciones en curso](#)

Financiación Intragrupo

Financiación a través de Deutsche Bank AG: el Grupo obtiene parte de su financiación a través de Deutsche Bank AG Frankfurt. A 31 de diciembre 2024, la financiación en efectivo ascendió a 4.862 millones de euros (4.626 millones de euros a 31 de diciembre de 2023). La mayoría del volumen se corresponde a financiación en euros, mientras que 774 millones de euros se corresponde a divisas, principalmente dólares estadounidenses. El límite asignado a esta línea de financiación en efectivo asciende a 9.500 millones de euros a 31 de diciembre de 2024 (9.500 millones de euros a 31 de diciembre de 2023). Dicho límite se enmarca dentro de la revisión que realiza regularmente la casa matriz de las líneas de crédito concedidas a sus filiales para adaptarlo a sus necesidades reales de financiación, aunque incluyendo un amplio margen para poder gestionar con holgura potenciales estrés de liquidez, muy por encima de lo demandado por el legislador.

El Grupo también recibe financiación intragrupo específica para apoyar el cumplimiento de los requerimientos regulatorios de capital y del requisito mínimo de fondos propios y pasivos admisible (MREL interno), este último en vigor desde el 1 de enero de 2022. Con este objetivo, el Grupo ha formalizado tres préstamos subordinados a 10 años con Deutsche Bank AG por un total de 295 millones de euros (95 millones de euros con fecha 18 de

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

diciembre de 2018, 100 millones de euros con fecha 29 de noviembre de 2021 y 100 millones de euros con fecha 21 diciembre de 2022, todos a 10 años), de los cuales 275 millones de euros son elegibles como instrumento de capital de nivel 2, y unos créditos ordinarios no preferentes (senior non-preferred) con Deutsche Bank AG por un total de 900 millones de euros (250 millones de euros con fecha 29 de noviembre de 2021 a 11 años, 100 millones de euros con fecha 13 de mayo de 2022 a 11 años, 200 millones de euros con fecha 13 de mayo de 2022 a 8 años, 250 millones de euros con fecha 9 de diciembre de 2022 a 6 años y 100 millones de euros con fecha 5 de diciembre de 2023 a 11 años), que computan como pasivo elegible para MREL.

Financiación a través del Banco Central Europeo

El Grupo participó el 24 de junio de 2021 en las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO-III), que es una de las herramientas de política monetaria no convencionales que utiliza el Banco Central Europeo, obteniendo 400 millones de euros, adicionalmente a lo tomado en las subastas anteriores de diciembre de 2020 y de junio de 2020 en las que se obtuvo un volumen de financiación de 500 millones de euros y 1.600 millones de euros respectivamente. A 31 de diciembre de 2024, el saldo en balance es de cero millones de euros, en comparación con el saldo de 400 millones de euros a 31 de diciembre de 2023. En marzo de 2024 se amortizó el último préstamo TLTRO III por importe de 400 millones de euros. En 2023 vencieron 2.100 millones de euros correspondientes a dos préstamos TLTRO III, 1.600 millones de euros el 28 de junio de 2023 y 500 millones de euros el 20 de diciembre de 2023.

El tipo de interés efectivo de cada préstamo tiene en cuenta el tipo de interés base, que es la media de los tipos de las operaciones principales de financiación durante la vida de la operación TLTRO III correspondiente (con excepción del período comprendido entre el 24 de junio de 2020 y el 23 de junio de 2022, sujeto al cumplimiento de las condiciones cuando fue 50 puntos básicos inferior a ese promedio). Desde la entrada en vigor del ajuste de los tipos de interés aplicables del Banco Central Europeo el 23 de noviembre de 2022, la remuneración aplicable a las operaciones TLTRO III vivas se indexa al promedio de los tipos de interés oficiales del Banco Central Europeo aplicables a partir de dicha fecha.

Las subvenciones relativas al programa de TLTRO III se han contabilizado en la partida de Gastos por Intereses. A 31 de diciembre de 2024, los intereses devengados ascienden a 3.822 miles de euros (en 2023 ascendieron a 51.245 miles de euros) como resultado de la subvención del Banco Central Europeo ya que se estima cumplir el crecimiento mínimo establecido del volumen de préstamos elegibles. El cobro de los intereses se realiza en la fecha de vencimiento correspondiente a cada una de las tres subastas en las que se ha participado, el 28 de junio de 2023, 28 de diciembre de 2023 y 26 de junio de 2024.

La participación en los programas de TLTRO III requiere que las entidades que participan en el mencionado programa aporten un colateral que cubra en todo momento el nocional de la operación de financiación.

El Grupo tenía depositados en el Banco de España colateral por un nocional de 1.800 millones de euros a diciembre 2024 y de 602 millones de euros a 31 de diciembre de 2023.

Financiación mayorista

En enero de 2023 venció la emisión de cédulas hipotecarias de 20 de enero de 2016, colocada entre inversores institucionales por un importe nominal de 500 millones de euros a tipo de interés fijo del 1,125%.

En octubre de 2023 venció también la emisión de cédulas de internacionalización realizada en abril de 2020 por un importe de 500 millones de euros, no colocada a inversores. Se trata de la primera emisión de este tipo que realiza el Grupo (véase nota 17).

El 13 de noviembre de 2023 se amortizó total y anticipadamente la emisión de cédulas hipotecarias emitida el 28 de junio de 2012 por un importe nocional de 555 millones de euros, que estaba retenida y no colocada entre inversores institucionales.

El 23 de noviembre de 2023 se realizó la emisión de cédulas hipotecarias por un importe nocional de 500 millones de euros a un plazo de tres años, que se colocó entre inversores institucionales.

El 21 de diciembre de 2023 se amortizaron parcial y anticipadamente 300 millones de euros de cédulas hipotecarias emitidas el 4 de diciembre de 2020 retenidas y no colocadas entre inversores institucionales.

En marzo de 2024 ha vencido la emisión de cédulas hipotecarias de 11 de septiembre de 2018, colocada a inversores instituciones por un importe nominal de 1.000 millones de euros a tipo de interés fijo 0,500%.

En marzo de 2024 realizó la emisión de cédulas de internacionalización por un importe nocional de 750 millones de dólares estadounidenses. En diciembre de 2024 ha vencido el nocional vivo de 700 millones de euros tras la amortización parcial y anticipada del 21 de diciembre de 2023 de cédulas hipotecarias emitidas el 4 de diciembre de 2020, que estaban retenidas y no colocadas entre inversores institucionales. Durante 2025 está previsto emitir

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

tanto cédulas hipotecarias como cédulas de internacionalización y en función de las condiciones de mercado, se valorará su colocación a inversores institucionales.

Venta de cartera de activos NPL y Fallidos

Durante el ejercicio 2024, se procedió a una venta de cartera de préstamos dudosos y fallidos, con unos importes brutos de 54 y 0.8 millones de euros respectivamente, enfocada en préstamos hipotecarios residenciales otorgados a clientes particulares con un impacto registrado en la cuenta de resultados de 2024 por pérdidas de riesgo de crédito de 1.2 millones de euros.

Durante el ejercicio 2023, se vendieron activos NPLs y Fallidos por un valor contable de 178,3 millones de euros, obteniéndose un beneficio extraordinario de 3,1 millones de euros.

h) Coeficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como a lo largo de los ejercicios 2024 y 2023, el Grupo y las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Grupo mantenía depositado en la cuenta de Banco de España ascendía a 1.924.226 miles de euros y 3.263.789 miles de euros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. 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 una de ellas en dicha cuenta, durante el periodo mantenido.

i) Fondo de Garantía de Depósitos

Con fecha 2 de febrero de 2021 entró en vigor la Circular 2/2021, de 28 de enero, del Banco de España, que modifica la Circular 8/2015, de 18 de diciembre, del Banco de España, a las entidades y sucursales adscritas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, sobre información para determinar las bases de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (BOE de 2 de febrero de 2021).

El Real Decreto 1464/2018, de 21 de diciembre, por el que se desarrollan el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y el Real Decreto-ley 21/2017, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del Derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de mercado de valores, y por el que se modifica parcialmente el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, y por el que se modifican parcialmente el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, y otros reales decretos en materia de mercado de valores, modificó el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, y por el que se modifica parcialmente el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, introduciendo en él, entre otros, los artículos 30 quáter y 43.

El artículo 30 quáter del Real Decreto 217/2008 prevé la cobertura por el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, en caso de concurso de una entidad de crédito, de los saldos mantenidos por las empresas de servicios de inversión en cuentas instrumentales y transitorias de efectivo abiertas a nombre de la empresa de servicios de inversión por cuenta de sus clientes en la entidad declarada en concurso. En relación con lo anterior, el apartado 3 del artículo 43 de esta norma añade que, cuando las empresas de servicios de inversión depositen efectivo de los clientes en una entidad de crédito, deberán individualizar los saldos correspondientes a cada cliente y comunicar a la entidad de crédito periódicamente los datos individualizados de aquellos.

Por su parte, la Circular 8/2015, de 18 de diciembre, del Banco de España, a las entidades y sucursales adscritas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (en adelante "FGD"), sobre información para determinar las bases de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, establece la información que las entidades de crédito y sucursales adscritas al FGD deben remitir y tener a disposición del Banco de España sobre sus depósitos garantizados, a los efectos de calcular sus aportaciones al citado FGD.

Los cambios citados en el Real Decreto 217/2008 hacen necesario modificar la Circular 8/2015, para establecer cómo debe recogerse la nueva información que, de acuerdo con los mismos, deben remitir y tener a disposición del Banco de España, las entidades de crédito y sucursales adscritas en el FGD, en el estado «Información para determinar las bases de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos» y en el «Registro detalle de los depósitos recibidos».

Al mismo tiempo, se introducen requisitos de información adicionales para las entidades y sucursales adscritas al FGD, que aseguren el correcto cumplimiento de las obligaciones de cooperación del FGD establecidas a escala europea y que sobre esta materia se derivan del vigente marco normativo. En particular, el artículo 9.8 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito, incorporado en esta norma por el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito, recoge que, en el marco del sistema de pagos transfronterizos, el FGD español comunicará periódicamente al sistema de garantía de depósitos del Estado miembro de acogida, donde las entidades adscritas al FGD español tengan establecidas sucursales, información sobre el importe agregado de los depósitos admisibles y garantizados de cada depositante.

Respecto a la información prevista en el artículo 9.bis del RD 2606/1996, de 20 de diciembre, el Fondo de Garantía de Depósitos solicita, al objeto de realizar las comprobaciones oportunas, que con periodicidad semestral se deben de emitir al FGD el "Registro detalle de los depósitos recibidos". Así mismo, tal y como se prevé en el mencionado artículo el FGD podrá solicitar en cualquier momento y a cualquier fecha el fichero, es ese caso se hará petición específica.

El Fondo de Garantía de Depósitos se divide en dos compartimentos estancos: el compartimento de garantía de depósitos, cuyos fondos se destinarán a las tareas encomendadas por la Directiva, y el compartimento de garantía de valores cuyos fondos se destinarán a los titulares de valores u otros instrumentos financieros confiados a una entidad de crédito. Además, se establece un nivel objetivo mínimo que deberán alcanzar los recursos del compartimento de garantía de depósitos que será del 0,8 por ciento de los depósitos garantizados, pudiendo reducirse este nivel al 0,5 por ciento previa autorización de la Comisión Europea.

Los depósitos garantizados de hasta 100.000 euros mantienen la garantía directa del Fondo de Garantía de Depósitos, y además, contarán con un tratamiento preferente máximo en la jerarquía de acreedores.

La Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGD), en su sesión de 03 de abril de 2024, al amparo de lo dispuesto en el artículo 6 del Real Decreto-ley 16/2011, de 14 de octubre, por el que se crea el FGD y en el artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito, acordó fijar las aportaciones anuales correspondientes a 2024 en los siguientes términos:

- a. No realizar aportación anual al compartimento de garantía de depósitos del FGD (1,75/1.000 a 31 de diciembre de 2023 de la base de cálculo, constituida por los depósitos dinerarios garantizados según se indica el apartado 2. a) del artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, existentes a 31 de diciembre de 2022, calculándose la aportación de cada entidad en función del importe de los depósitos garantizados y de su perfil de riesgo).
- b. Realizar una aportación al compartimento de garantía de valores del FGD. La aportación anual total de las entidades adheridas al compartimento de valores del FGD se ha fijado en el 2/1.000 de la base de cálculo, constituida por el 5/100 del importe de valores garantizados según se indica en el apartado 2. b) del artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, existentes a 31 de diciembre de 2024 (2/1.000 de la base de cálculo, constituida por el 5/100 del importe de valores garantizados según se indica en el apartado 2. b) del artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, existentes a 31 de diciembre de 2023).

Las aportaciones devengadas en concepto de las aportaciones señaladas en los párrafos anteriores en los ejercicios 2024 y 2023 ascendieron a 1.350 y 12.940 miles de euros, respectivamente, habiéndose registrado el 31 de diciembre de cada año.

j) Fondo Único de Resolución

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

Con el fin de alcanzar este nivel, el FROB recaudará, al menos anualmente y con inicio en el ejercicio 2015, contribuciones ordinarias de las entidades, incluidas sus sucursales en la Unión Europea, tomando en consideración (i) la proporción que la entidad represente sobre el total agregado de las entidades, en términos de pasivos totales, excluidos los recursos propios y el importe garantizado de depósitos, y (ii) el perfil de riesgo de

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

cada entidad, el cual incluye una evaluación de la probabilidad de ser objeto de resolución, la complejidad de su estructura y resolubilidad, e indicadores de la situación financiera y nivel de riesgo entre otros.

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

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

A 31 de diciembre de 2023, se alcanzó el nivel objetivo del Fondo Único de Resolución, de al menos el 1% de los depósitos garantizados mantenidos en los Estados miembros de la Unión Bancaria. Por lo tanto, no ha habido contribución anual para el ejercicio 2024. La aportación devengada por este concepto en el ejercicio 2023 fue de 6.894 miles de euros.

(3) [Distribución de resultados](#)

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E.U. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, formulada por los Administradores y que se someterá a la aprobación por el Accionista Único es la siguiente:

	Miles de euros
Resultado neto distribuible	60.319
Dividendo	50.319
Ganancias acumuladas	10.000

La distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E.U. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, aprobada por el Accionista Único el 13 de junio de 2024 ha sido la siguiente:

	Miles de euros
Resultado neto distribuible	35.551
Ganancias acumuladas	35.551

(4) [Principios contables y normas de valoración aplicados](#)

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidas por las NIIF-UE, tomando en consideración lo establecido por la Circular 4/2017 de Banco de España, de 27 de noviembre 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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 determinó su valor razonable.

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

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

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

d. Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el 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 contratación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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 contratación.

d.1) Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: valorados a coste amortizado, valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, y valorados a valor razonable con cambios en resultados.

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

Modelo de negocio

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

A continuación se indican los modelos de negocio que utiliza el Grupo:

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

Características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros

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

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

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

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

• Activos financieros a coste amortizado

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

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

(Continúa)

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

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

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

Esta cartera se subdivide, a su vez, en:

- Activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros mantenidos para negociar son aquellos que se han adquirido con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o sean parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo. También se consideran activos financieros mantenidos para negociar los instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. En esta cartera se clasifican el resto de los activos financieros valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

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

En relación con la evaluación de los flujos de efectivos a los que dan lugar las condiciones contractuales, el Grupo considera que estos corresponden solamente al pago de principal e intereses del capital pendiente y, por tanto, pasan el test SPPI, si, y solo si, son consistentes con un acuerdo básico de préstamo:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

- Principal: es el valor actual del activo financiero en el momento inicial. El principal puede cambiar durante la vida del activo, por ejemplo, si hay amortizaciones anticipadas.
- Interés: en un acuerdo básico de préstamo, toma en consideración el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado al capital durante un periodo determinado de tiempo. También puede:
 - i. incluir otras consideraciones para otros riesgos básicos de préstamo, como puede ser el riesgo de liquidez y otros costes, como pueden ser costes administrativos asociados al mantenimiento del activo financiero para un tiempo determinado,
 - ii. incluir el margen que sea consistente con el acuerdo básico de préstamo.

En este sentido, los juicios más significativos empleados por el Grupo en la evaluación del cumplimiento de las condiciones del test SPPI son los siguientes:

- Cláusulas de cancelación anticipada: con carácter general, una cláusula que permite al deudor prepagar una deuda cumple las condiciones del test SPPI siempre que el importe a prepagar represente sustancialmente los importes pendientes de principal e intereses (y puede incluir, además, una compensación adicional razonable por la terminación anticipada).
- Plazo tipo de interés: consistencia entre el plazo del tipo de interés de referencia y el plazo del tipo de interés del préstamo.
- Carencia: en caso de existir periodo de carencia, el préstamo cumple las condiciones del test SPPI siempre que se devenguen intereses durante el mismo.

La NIIF 9 establece que si una característica es de mínimos, no debe afectar a la conclusión del SPPI Test y que para poder determinar el impacto, la entidad debe considerar el posible efecto en las características de los flujos de caja contractuales en cada periodo de reporte y en el acumulado de toda la vida de la operación.

El Test SPPI siempre se realiza en la divisa en la que está denominado el préstamo.

d.2) Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

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

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

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

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:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

- 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 el Grupo 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.

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 (relación entre volatilidad implícita y *strikes*) 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Métodos de Valoración de la cartera de Instrumentos de Capital:

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

Métodos de Valoración de Activos y Pasivos Financieros:

Los activos financieros incluidos en la Inversión Crediticia se valoran a su coste amortizado utilizando para su determinación el método de interés efectivo.

Coste amortizado es el importe por el que fue valorado inicialmente un activo o pasivo financiero, descontados los reembolsos de principal producidos y la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo y para el caso de los activos financieros, menos cualquier ajuste de valor por deterioro reconocido.

El tipo de interés efectivo es aquel que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

Métodos de Valoración de Valores representativos de Deuda:

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

f. Comisiones

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo, el 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 y clasificación de los de activos financieros por riesgo de crédito

La NIIF 9 establece un modelo de deterioro de pérdida esperada, el cual se aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado y a los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, excepto para los instrumentos de patrimonio; y a las exposiciones fuera de balance, que comprenden los compromisos de préstamo concedidos, las garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos, tanto los revocables como los irrevocables. Igualmente, se excluyen del modelo de deterioro todos los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambio en resultados.

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

Clasificación contable en función del riesgo de crédito por insolvencia

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

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

- Fase 1 (riesgo normal): comprende las operaciones que no cumplan los requisitos para clasificarlas en otras categorías.
- Fase 2 (riesgo normal en vigilancia especial): comprende aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, pero no presentan un evento de incumplimiento.
- Fase 3 (riesgo dudoso): comprende aquellas operaciones con deterioro crediticio, esto es, que presentan un evento de incumplimiento. Estas operaciones, vencidas o no, en los que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlas en la categoría de riesgo fallido, presenten dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) por el titular, así como las exposiciones fuera de balance cuyo pago por el Grupo sea probable y su recuperación dudosa.

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

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

Incremento significativo de Riesgo

La identificación de incremento significativo del riesgo de crédito de los activos financieros mantenidos con respecto a su reconocimiento inicial se realiza por parte del Grupo a partir de los siguientes criterios automáticos:

- Operaciones con impagos igual o superiores a 30 días: el incumplimiento de más de 30 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que el Grupo considere, en base a información razonable y documentada, que tal impago no representa un incremento significativo del riesgo. A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no ha utilizado plazos superiores a 30 días para ninguna de las carteras.
- Descenso significativo en la calificación crediticia del titular a partir de los ratings internos de
 - Si el rating interno es iCCC o iCCC-.
 - Deterioro de 3 notches en los últimos 3 meses si el rating interno resultante es iB+ o peor.
 - Si el rating interno es iB- o iB y el cliente está incluido en la watch list del grupo.
 - Si el rating interno es iB+ y el cliente es una PyME incluida en la watch list del grupo.
- En los casos de financiación de compra/venta de inmuebles adjudicados previamente por el Grupo, así como en las operaciones correspondientes a la cartera hipotecaria del canal indirecto, cuya comercialización está discontinuada, un empeoramiento relevante de la relación entre la deuda y la garantía real, siempre que esta sea superior al 80%.
- Refinanciacines o reestructuraciones en las que no exista alguna de las condiciones detalladas a continuación que implicaría la identificación automática como deterioro de valor:
 - La operación previamente al cambio de condiciones hubiera sido identificada como deteriorada de valor.
 - El cambio de condiciones implique una condonación de capital y/o una carencia de capital y/o intereses superiores a 24 meses.
 - La operación suponga una segunda o posterior refinanciación.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Adicionalmente, los departamentos de análisis y seguimiento crediticio valoran de forma individualizada la identificación de incremento significativo del riesgo de crédito de los activos financieros mantenidos con respecto a su reconocimiento inicial para aquellos casos en los que alguno de los siguientes indicadores supere determinados *thresholds* establecidos internamente:

- Elevados niveles de endeudamiento.
- Caídas relevantes de los flujos de efectivo recurrentes identificados en el análisis individualizado por medio de la bajada de Tesorería en las cuentas anuales del cliente.
- Estrechamiento de los márgenes de explotación o renta recurrente disponible, materializado en un deterioro del Ebitda, dependiendo de la industria y/o actividad comercial.
- Sector económico en dificultades definido / identificado por el departamento de Riesgos en función de eventos específicos que se produzcan en un periodo o de alguna coyuntura específica.
- Descenso significativo en la calificación crediticia del titular, siempre que no concurren las condiciones para su clasificación automática.
- Operaciones con impagos superiores a un número determinado de días, siempre que no concurren las condiciones para su clasificación automática.

Evidencia Objetiva de Deterioro

La identificación de deterioro de valor por riesgo de crédito de los activos financieros mantenidos con respecto a su reconocimiento inicial se realiza por parte del Grupo a partir de los siguientes criterios basados en indicadores:

- El importe total de los instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular y garantía, que tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad superior a 90 días, salvo que proceda clasificarlos como fallidos; el incumplimiento de los 90 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que el Grupo considere, en base a información razonable y documentada, que es apropiado utilizar un plazo más extenso. A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no ha utilizado plazos superiores a 90 días para ninguna de las carteras más significativas.
- El conjunto de las operaciones de los clientes con algún saldo calificado como dudoso por razón de su morosidad que no alcancen el porcentaje del 20%, si después de su estudio individualizado se concluye que existen dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses).
- Las garantías financieras concedidas en las que el avalado haya incurrido en morosidad.
- Las operaciones que cumplan alguno de los factores de clasificación indicados a continuación:
 - Las operaciones de los clientes que estén declarados en concurso de acreedores sin petición de liquidación; así como los riesgos contingentes de los avalados declarados en concurso de acreedores para los que conste que se vaya a declarar la fase de liquidación, o sufran un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia, aunque el beneficiario del aval no haya reclamado su pago.
 - Los saldos reclamados y aquellos sobre los que se haya decidido reclamar judicialmente su reembolso por la entidad, aunque estén garantizados.
 - Las operaciones sobre las que el deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa su cobro.
 - Las operaciones de arrendamiento financiero en las que la entidad haya decidido rescindir el contrato para recuperar la posesión del bien.
 - Las operaciones refinanciadas o reestructuradas que cumplan los criterios para ser clasificadas en esta categoría, según indicado más arriba en el párrafo específico de refinanciaciones de incremento significativo de riesgo de crédito.
 - Las operaciones compradas u originadas con deterioro crediticio.
 - Las operaciones de entidades del mismo grupo que aquellas que hayan entrado en la categoría de riesgo dudoso siempre y cuando existan dudas razonables sobre su reembolso total.

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

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario,

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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

Asimismo, también se considera que una exposición está deteriorada cuando:

- En el caso de las exposiciones fuera de balance que comportan riesgo de crédito, que los flujos que se esperen recibir sean inferiores a los flujos de efectivo contractuales, en caso de disposición del compromiso o a los pagos que se espera realizar, en el caso de garantías financieras concedidas.
- En el caso de instrumentos de deuda, incluidos los 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, debido a la materialización de un riesgo de crédito.
- En el caso de inversiones en negocios conjuntos y asociadas, que no se va a poder recuperar su valor en libros.

La definición de deterioro crediticio utilizada a nivel de cálculo de provisiones está alineada a los criterios establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el Anejo IX de la Circular 4/2017 de Banco de España. Asimismo, es coherente con la utilizada en la gestión interna del riesgo de crédito y con la definición utilizada por el Grupo en el marco prudencial.

Reclasificación a riesgo normal

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

Operaciones significativas

El Grupo ha establecido los umbrales de 1 millón de euros para las operaciones clasificadas como dudosas (fase 3) y 3 millones de euros para operaciones clasificadas en vigilancia especial (fase 2) para considerar a los acreditados como significativos, basado en niveles según el importe crediticio bruto de la operación. Para las operaciones clasificadas en normal (fase 1) el Grupo no tiene definidos umbrales de significatividad dado que no considera como significativa ninguna operación clasificada como normal. Sin embargo, sí que se han realizado revisiones de carteras/clientes vulnerables para detectar posibles necesidades de reclasificación.

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

Adicionalmente, el Grupo realiza una revisión trimestral de las coberturas de análisis individualizado alcanzadas con su aplicación.

En el caso de los valores representativos de deuda, el Grupo supervisa los cambios en el riesgo de crédito mediante el seguimiento de las calificaciones crediticias externas publicadas.

Bajo riesgo de crédito

A nivel general, el Grupo considera que los instrumentos indicados a continuación tienen bajo riesgo de crédito:

- Bancos centrales, Administraciones Públicas y entidades de crédito de los países clasificados en el grupo 1 a efectos de riesgo-país
- Fondos de garantía de depósitos con calidad crediticia homologable a los de la Unión Europea
- Sociedades de garantía recíproca españolas y organismos públicos de países del grupo 1 cuya actividad sea el aseguramiento

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

- También se incluyen en esta categoría los anticipos sobre pensiones y nóminas, cuando la entidad pagadora sea una administración pública, y los anticipos distintos de préstamos.

Dentro de las posiciones del Grupo 1 se incluirán las operaciones con obligados finales residentes en:

- i. Países del Espacio Económico Europeo
- ii. Suiza, Estados Unidos, Canadá, Japón, Australia y Nueva Zelanda.

No obstante, en caso de producirse un empeoramiento significativo en el riesgo país de alguno de los países mencionados, el Grupo lo analizará y, si lo considera necesario, cambiará su criterio y dejará de considerarlos como de bajo riesgo de crédito.

Riesgo fallido

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

Operaciones compradas u originadas con deterioro crediticio

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

Determinación de coberturas

La estimación de las pérdidas esperadas por deterioro considera, entre otros aspectos:

- La existencia de varios resultados posibles, para los que determina diferentes ponderaciones en función de la probabilidad de ocurrencia de los distintos escenarios
- El valor temporal del dinero
- La información disponible más actualizada sin coste ni esfuerzo desproporcionado, que refleje sucesos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras

El proceso de estimación de pérdidas esperadas por deterioro es llevado a cabo colectivamente o de forma individual.

1. Estimaciones colectivas de las coberturas

Son objeto de estimación colectiva todas aquellas exposiciones crediticias que no son objeto de un análisis individualizado, según se describe en el apartado siguiente.

Para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas los instrumentos se categorizan en grupos de activos en base a sus características de riesgo. Las exposiciones dentro de cada grupo se segmentan en función de características similares del riesgo de crédito, indicativas de la capacidad de pago del acreditado de acuerdo con sus condiciones contractuales.

Al realizar el cálculo de la pérdida por deterioro colectiva, el Grupo tiene en cuenta todas las exposiciones crediticias, y utiliza los métodos y porcentajes de cobertura establecidos por Banco de España en el Anejo IX de la Circular 4/2017, en base a los datos y modelos estadísticos que agregan el comportamiento medio de las entidades del sector bancario en España y de las previsiones sobre condiciones futuras. El Grupo considera que dichos porcentajes de cobertura reflejan la situación real de acuerdo con la mejor información disponible.

La NIIF 9 requiere incorporar información presente, pasada y futura tanto para la detección del incremento de riesgo significativo como para la medición de las pérdidas esperadas. A la hora de estimar las pérdidas esperadas la norma no requiere identificar todos los posibles escenarios.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Sin embargo, se debe considerar la probabilidad de que ocurra un evento de pérdida y la probabilidad de que no ocurra, incluso aunque la posibilidad de que ocurra una pérdida sea muy pequeña. Asimismo, cuando no exista una relación lineal entre los diferentes escenarios económicos futuros y sus pérdidas esperadas asociadas deberá utilizarse más de un escenario económico futuro para la estimación.

El Grupo contrasta, al cierre del ejercicio, las coberturas colectivas reportadas con los resultados de estimar dichas coberturas colectivas mediante los modelos internos que tiene implementados su sociedad matriz (Deutsche Bank, AG), cuyas políticas contables se describen en sus cuentas anuales consolidadas. Algunos de estos modelos internos son globales (grandes empresas, instituciones financieras, administraciones públicas,...) y los relativos a *portfolios retail* son modelos "ajustados" que combinan módulos de datos globales con información específica para España. Como resultado de dicho contraste, al 31 de diciembre de 2024, no existen diferencias significativas en el volumen total de las coberturas colectivas.

Los modelos internos del grupo Deutsche Bank AG a los que se hace referencia previa en relación con el ejercicio de contraste, en dicho ejercicio incorporan proyecciones futuras de variables macroeconómicas en la determinación de las pérdidas crediticias esperadas.

2. Estimaciones individualizadas de las coberturas

Son objeto de estimación individualizada:

- Las operaciones clasificadas en fase 2 (Vigilancia Especial) que se consideran significativas. De acuerdo con los requerimientos normativos se definen como aquellas operaciones con un límite o un dispuesto mayor que 3 millones de euros, incluyendo las operaciones identificadas como sin riesgo apreciable.
- Las operaciones clasificadas en fase 3 (dudoso), que se consideran significativas, es decir que tienen un límite o un dispuesto mayor que 1 millón de euros, incluyendo las operaciones identificadas como sin riesgo apreciable.
- En su caso, las operaciones o acreditados cuyas características no permitan un cálculo colectivo de deterioro.

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

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

- Enfoque de descuento de flujos de caja: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros con el desarrollo del propio negocio permitiendo, mediante el desarrollo de la actividad y la estructura económica-financiera de la compañía, la devolución de parte o de la totalidad de la deuda contraída. Implica la estimación de *cash flows* obtenidos por el acreditado en el desarrollo de su negocio.
- Enfoque de recuperación de garantías reales: deudores sin capacidad de generar flujos de caja con el desarrollo de su propio negocio, viéndose obligados a liquidar activos para hacer frente al pago de sus deudas. Implica la estimación de *cash flows* en base a la ejecución de garantías.
- Enfoque mixto: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros y adicionalmente disponen de activos extrafuncionales. Los citados flujos pueden ser complementados con potenciales ventas de activos patrimoniales no funcionales, en la medida en que no sean necesarios para el desarrollo de su actividad y, en consecuencia, para la generación de los mencionados flujos de caja futuros.

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

El tipo de interés efectivo aplicado en el descuento será:

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

Al usar el descuento de flujos como método de cálculo de las provisiones, el mismo se ajusta periódicamente mediante el *unwinding* que recoge la diferencia sobre los flujos actualizados a valor presente (en dos momentos temporales diferentes) con los que se calcularon en la revisión anterior; de manera que asumiendo que los flujos

esperados se mantuvieran sin cambios, el paso del tiempo, que supone un acercamiento de las fechas de cobro, hace que el importe actualizado a presente de los flujos esperados aumente, y por tanto, la provisión necesaria disminuya.

Para las operaciones de bajo riesgo de crédito, en caso de que el instrumento financiero correspondiente no sea significativo, es decir, todos los clasificados en fase 1, los clasificados en fase 2 con límite o dispuesto inferior a 3 millones de euros y los clasificados en fase 3 con límite o dispuesto inferior a 1 millón de euros, la provisión por deterioro se estima por lo general utilizando la metodología proporcionada por el Banco de España en la circular 4/2017, salvo que la entidad considere necesario cambiar el criterio debido a un empeoramiento significativo en el riesgo país asociado.

En caso de que el instrumento financiero correspondiente sea considerado significativo, la entidad aplicaría el modelo de estimaciones individualizadas de pérdidas crediticias, teniendo en cuenta las características específicas de dicho instrumento.

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

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

Se consideran activos dudosos por materialización del riesgo país a aquellas operaciones con obligados finales residentes en países que presentan dificultades prolongadas para hacer frente al servicio de su deuda, considerándose dudosa la posibilidad de recobro, así como las exposiciones fuera de balance cuya recuperación se considere remota debido a las circunstancias imputables al país.

La estimación de las coberturas se realiza en dos etapas: primero se estima la cobertura por riesgo insolvencia y, a continuación, la cobertura adicional por riesgo país.

Los niveles de provisión por este concepto no resultan significativos en relación con las coberturas por deterioro constituidas por el Grupo.

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

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

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

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

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

h. Operaciones de refinanciación y/o reestructuración

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

Estas operaciones se podrán materializar a través de:

- La concesión de una nueva operación (operación de refinanciación) con la que se cancelan total o parcialmente otras operaciones (operaciones refinanciadas) que fueron previamente concedidas por el Grupo al mismo titular, pasando a estar al corriente de pagos los riesgos previamente vencidos.
- La modificación de las condiciones contractuales de operación existente (operaciones reestructuradas) de forma que varíe su cuadro de amortización (carencias, aumento del plazo, rebaja del tipo de interés, modificación del cuadro de amortización, aplazamiento de todo o parte del capital al vencimiento, etc).
- La activación de cláusulas contractuales pactadas en origen que dilaten el reembolso de la deuda (carencia flexible).
- La cancelación parcial de la deuda sin que haya aporte de fondos del cliente (adjudicación, compra o dación de las garantías, o condonación de capital, intereses, comisiones o cualquier otro gasto derivado del crédito otorgado al cliente).

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

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

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

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

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

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

- Que se haya concluido, después de una revisión de la situación patrimonial y financiera del titular, que no es previsible que pueda tener dificultades financieras y que, por tanto, resulta altamente probable que pueda cumplir con sus obligaciones frente a la entidad en tiempo y forma.
- Que haya transcurrido un plazo mínimo de dos años desde la fecha de formalización de la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de riesgo dudoso.

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

- Que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior, desde la fecha de reclasificación desde la categoría de dudoso. Adicionalmente, es necesario: i) que el titular haya satisfecho mediante pagos regulares un importe equivalente a todos los importes (principal e intereses) que se hallasen vencidos en la fecha de la operación de reestructuración o refinanciación, o que se dieron de baja como consecuencia de ella; ii) o bien, cuando resulte más adecuado atendiendo a las características de las operaciones, que se hayan verificado otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular.
- La existencia de cláusulas contractuales que dilaten el reembolso, tales como períodos de carencia para el principal, implica que la operación permanezca identificada como riesgo normal en vigilancia especial hasta que se cumplan todos los criterios.
- Que el titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos más de 30 días al final del período de prueba.

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

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

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

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

Con objeto de la aplicación de la NIIF 9, el Grupo, en el caso de que una operación de refinanciación no dé lugar a una baja en cuentas del activo financiero, recalcula el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce una ganancia o pérdida por modificación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidado.

[i. Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros](#)

Únicamente si el Grupo decidiera cambiar su modelo de negocio para la gestión de activos financieros, reclasificaría todos los activos financieros afectados según los requerimientos dispuestos en la NIIF 9. Dicha reclasificación se realizaría de forma prospectiva desde la fecha de la reclasificación. De acuerdo con el enfoque de NIIF 9, con carácter general los cambios en el modelo de negocio ocurren con muy poca frecuencia. Los pasivos financieros no pueden reclasificarse entre carteras.

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, durante los ejercicios 2024 y 2023 no se realizaron reclasificaciones de instrumentos financieros como los indicados en el párrafo anterior.

[j. Operaciones de cobertura para reducción de riesgo: Coberturas contables](#)

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a

valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros derivados que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas establecidos en la NIC 39, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos.

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

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

- 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.

Con carácter particular, en las macrocoberturas de valor razonable, las diferencias de valoración de los elementos cubiertos, tienen su contrapartida en los capítulos «Activo – Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés» o «Pasivo – Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés» del balance, en función de la naturaleza del elemento cubierto, en lugar de registrarse en los epígrafes donde figuran registrados los elementos cubiertos.

- Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o con una transacción prevista. El 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 afectan a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero en cuyo caso se traspasa al coste de dicho activo o pasivo.

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

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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo o de inversiones netas en el extranjero, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el capítulo

“Otro resultado global” 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, o bien en el caso particular de una operación de macro cobertura de flujos de efectivo, se procederá a su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo de amortización de la cartera que estaba cubriendo.

k. Bajas y modificaciones 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 traspasen a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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.

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

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 "Préstamos y anticipos en entidades de crédito" o "Préstamos y anticipos a la Clientela" ("Depósitos de Entidades de Crédito" o "Depósitos de la Clientela").

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

n. Activos tangibles

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

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

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo "Amortización - Activos tangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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, 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 "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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 "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros" 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.

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

El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado que se registra en el epígrafe "Activo tangible - Inmovilizado material" del balance, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento que se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del balance, excepto los contratos de arrendamiento a corto plazo y aquellos cuyo activo subyacente sea de bajo valor.

A la fecha de inicio del arrendamiento, el pasivo por arrendamiento representa el valor actual de todos los pagos mínimos comprometidos por arrendamiento pendientes de pago. Los pasivos registrados en este capítulo de los balances se valoran con posterioridad a su reconocimiento inicial a coste amortizado, determinándose este de acuerdo con el método de tipo de interés efectivo.

Los derechos de uso se registran inicialmente a coste. Este coste debería incluir la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago que se realiza antes de la fecha de inicio menos incentivos de arrendamiento recibidos, todos los gastos iniciales directos incurridos así como una estimación de los gastos a incurrir por el arrendatario tales como gastos relacionados con la extracción y el desmontaje del activo subyacente.

Los activos registrados en este capítulo del balance se valoran con posterioridad a su reconocimiento inicial a coste más o menos:

- la amortización acumulada;
- cualquier deterioro acumulado; y
- cualquier revalorización del pasivo por arrendamiento correspondiente.

Los gastos por intereses de pasivos por arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe de "Gastos por intereses". Los pagos variables no incluidos en la valoración inicial del pasivo por arrendamiento se registran en el epígrafe "Gastos de administración - Otros gastos de administración".

La amortización se calcula, aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos, sobre la vida del contrato de arrendamiento. Las dotaciones en concepto de amortización de los activos tangibles se registran en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

En el caso de optar por una de las dos excepciones para no reconocer el derecho de uso y el pasivo correspondiente en el balance, los pagos relacionados con los arrendamientos correspondientes se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sobre el periodo de duración de contrato o de forma lineal o de otra forma que mejor representa la estructura de la operación de arrendamiento, en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros Gastos de explotación".

Los ingresos de subarrendamiento y arrendamiento operativo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Otros ingresos de explotación".

El modelo de contabilidad para el arrendador requiere que, desde el inicio de la operación, los contratos de arrendamiento se clasifiquen como financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los contratos de arrendamiento que no son financieros se consideran arrendamientos operativos.

Cuando las entidades consolidadas del Grupo 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 "Préstamos y partidas a cobrar" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas del Grupo 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 "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 9.

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

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

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

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros activos no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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.

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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

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

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

r. Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

El Grupo 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 en una cuenta periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

Retribuciones post-empleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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 (a pesar de que este acuerdo venció el 31 de diciembre de 2020, los acuerdos de prejubilación se siguen efectuando aplicando de facto los efectos de dicho acuerdo, hasta que se negocie un nuevo marco de prejubilaciones). Estas ofertas se han instrumentado mediante acuerdos individuales de prejubilación con jubilación anticipada, bajo la figura de la extinción de contrato hasta la fecha de jubilación (conforme al artº. 49.1 a) del Estatuto de los Trabajadores).

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

El Grupo DB ha realizado concesiones de planes de compensación en el marco del Deutsche Bank *Equity Plan*. Este plan representa un derecho contingente a recibir acciones comunes de la casa matriz (Deutsche Bank A.G.) transcurrido un periodo de tiempo. El beneficiario de la concesión no recibe dividendos durante el periodo de entrega (“*vesting*”) del plan.

Los planes concedidos en acciones conforme a los términos y condiciones del DB *Equity Plan* pueden ser cancelados (“*forfeited*”) total o parcialmente si el beneficiario finaliza voluntariamente su relación laboral antes de las fechas relevantes del periodo de entrega (o liberación para los “*Upfront Awards*”). La entrega suele continuar tras la finalización de la relación laboral en casos como jubilación o salida involuntaria. Los planes de acciones diferidas están sujetas a las condiciones de pérdida y rendimiento, hasta su liberación.

En los países en que las restricciones legales u otras restricciones obstaculizan la entrega de acciones, se utilizó una variante del plan de caja del Plan de acciones del Deutsche Bank para la concesión de premios, y en el caso de los empleados de ciertas personas jurídicas, el capital diferido se sustituye por acciones restringidas debido a los requisitos reglamentarios locales.

Tenga en cuenta que este cuadro no cubre los awards concedidos al Consejo de Administración.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

En la siguiente tabla se muestran las condiciones básicas de los planes de acciones:

Año(s) de Concesión	Deutsche Bank Equity Plan	Periodo de entrega ("Vesting schedule")	Elegibilidad
2022-2024 ⁴	Annual Award	1/4: 12 meses ¹ 1/4: 24 meses ¹ 1/4: 36 meses ¹ 1/4: 48 meses ¹	Empleados con compensación anual basada en rendimiento (CB/IB/CRU and InstVV MRTs en una MBU) ²
	Annual Award	1/3: 12 meses ¹ 1/3: 24 meses ¹ 1/3: 36 meses ¹	Empleados con compensación anual basada en rendimiento (non-CB/IB/CRU) ²
	Annual Award	1/5: 12 meses ¹ 1/5: 24 meses ¹ 1/5: 36 meses ¹ 1/5: 48 meses ¹ 1/5: 60 meses ¹	Empleados con compensación anual basada en rendimiento (Senior Management)
	Retention/New Hire	Especificación individual	Empleados seleccionados; para atraer y retener el mejor talento
	Severance	Especificación individual	Requerimiento regulatorio para empleados con indemnización diferida
	Annual Award – Upfront	Entrega inmediata en la concesión ³	Empleados seleccionados
	2019-2021 ⁴	Annual Award	1/4: 12 meses ¹ 1/4: 24 meses ¹ 1/4: 36 meses ¹ 1/4: 48 meses ¹
Annual Award		1/3: 12 meses ¹ 1/3: 24 meses ¹ 1/3: 36 meses ¹	Empleados con compensación anual basada en rendimiento (non-CB/IB/CRU) ²
Annual Award		1/5: 12 meses ¹ 1/5: 24 meses ¹ 1/5: 36 meses ¹ 1/5: 48 meses ¹ 1/5: 60 meses ¹	Empleados con compensación anual basada en rendimiento (Senior Management)
Retention/New Hire/Off-Cycle ⁵		Especificación individual	Empleados seleccionados; para atraer y retener el mejor talento
Severance		Especificación individual	Requerimiento regulatorio para empleados con indemnización diferida
Annual Award – Upfront		Entrega inmediata en la concesión ³	Empleados regulados
2017 -2018		Annual Award	1/4: 12 meses ¹ 1/4: 24 meses ¹ 1/4: 36 meses ¹ 1/4: 48 meses ¹ O cliff vesting tras 54 meses ¹
	Severance	Especificación individual	Requerimiento regulatorio para empleados con indemnización diferida
	Retention/New Hire/Off-Cycle	Especificación individual	Empleados seleccionados; para atraer y retener el mejor talento

¹ Para empleados regulados InstVV (y Senior Management) se aplica un periodo adicional de retención de 12 meses (6 meses para premios concedidos de 2017 -2018).

² Para año de concesión 2019 en las divisiones CIB, para años de concesión 2020 y 2021 CIB se divide en CB/IB/CRU.

³ La entrega de acciones se produce tras un periodo adicional de retención de 12 meses

⁴ Pagos anuales de Retention y a nuevas incorporaciones incluyen los garantizados hechos bajo el Plan Restricted Share de 2018-2022.

⁵ Off-cycles concedidos desde 2020.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Además, el Grupo ofrece un plan de participación de los empleados de base amplia titulado Plan Global de Compra de Acciones. El Plan Global de Compra de Acciones ofrece a los empleados de países específicos la oportunidad de comprar acciones del Deutsche Bank en cuotas mensuales a lo largo de un año. Al final del ciclo de compra, el Grupo iguala el valor adquirido en una proporción de uno a uno hasta un máximo de diez acciones libres, siempre que el empleado permanezca en el Deutsche Bank Group por otro año. Desde el inicio del ciclo que comenzó en noviembre de 2023 ningún empleado se ha inscrito al Plan.

El Grupo DB tiene otros planes de compensación basados en acciones, ninguno de los cuales (de forma individual o agregada) es significativo para los estados financieros consolidados.

La siguiente tabla recoge los movimientos en unidades de acciones, incluyendo concesiones bajo la variante en metálico del DB Equity Plan:

Unidades de acciones (en miles)	2024	2023
Pendientes a 1 de Enero	1.311	1.402
Concedidas	417	416
Entregadas	(529)	(530)
Perdidas	(3)	—
Otros Movimientos	22	23
Balance pendiente a 31 de Diciembre	1.218	1.311

La siguiente tabla contiene información sobre los planes concedidos, liberados y pendientes en el ejercicio:

	Euros					
	2024			2023		
	Importe promedio ponderado por premio concedido en el año	Precio de acción promedio ponderado en la entrega en el año	Promedio años pendientes	Importe promedio ponderado por premio concedido en el año	Precio de acción promedio ponderado en la entrega en el año	Promedio años pendientes
DB Equity Plan	€ 9,89	€ 12,84	1,51 años	€ 9,95	€ 11,35	1 año

El volumen de planes de acciones concedidas pendientes fue aproximadamente 10,46 millones de euros y 10,98 millones de euros a 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente. De estos, aproximadamente 8,21 millones de euros y 8,70 millones de euros respectivamente han sido reflejados como gasto de personal en el ejercicio. Por tanto, el gasto de compensación para planes diferidos basados en acciones todavía no reconocidos ascendió a aproximadamente 2,26 millones de euros y 2,28 millones de euros a 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente.

Contabilización de los planes

La siguiente tabla muestra un desglose de los gastos específicos, de acuerdo con lo establecido en IAS 19 y NIC 2.

En millones de euros	2024	2023	2022
Gastos de pagos basados en acciones			
Gastos de pagos basados en acciones (acciones) ¹	4,3	5	5,7
Gastos de pagos basados en acciones (efectivo) ¹	—	—	—
Gastos de pagos de retención en efectivo ¹	3,8	3,9	4,6

¹ Incluye gastos asociados a nuevas incorporaciones, así como la aceleración de gastos todavía no amortizados, debido a la discontinuación de la relación laboral (incluyendo los importes reconocidos como parte de los gastos de reestructuración del Grupo)

Los gastos de personal asociados a concesión de acciones se calculan en la fecha de concesión, basados en el valor razonable de los mismos. En el caso de acciones, el valor razonable es el precio de mercado de la acción, reducido 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 en que un premio se modifique

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

de forma que el valor razonable resultante tras la modificación exceda el valor razonable previo, se realiza un recálculo y el incremento en el valor razonable se registra como un gasto adicional de compensación.

El Grupo registra el importe de variación en el gasto de compensación como un capital adicional (APIC-Additional Paid-In Capital). 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 estimaciones de las pérdidas previstas se ajustan periódicamente en caso de que se produzcan pérdidas reales o cambios en las expectativas. El periodo de reconocimiento de los gastos en relación a los planes que, debido a las provisiones por jubilación anticipada, incluyen un período de servicio no sustancial, se acelera reduciendo el período de amortización de los gastos desde la fecha de concesión hasta la fecha en que el empleado cumple los criterios de elegibilidad para la adjudicación, y no la fecha de la concesión. Para los planes que se entregan en tramos, cada tramo se considera un plan separado y se amortizan por separado.

El gasto de compensación por premios basados en acciones a pagar en efectivo se reajusta con el valor razonable en la fecha de balance y se reconoce sobre el periodo de entrega durante el cual el empleado tiene relación laboral. Las obligaciones asociadas se incluyen bajo pasivo hasta su pago.

Indemnizaciones por despido

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

s. Provisiones y pasivos contingentes

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 19). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (véase Nota 22).

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

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

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

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

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

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario. La reversión se realiza contra el epígrafe de la

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en el epígrafe de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(i) Provisiones por contratos onerosos

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

(ii) Provisiones por reestructuraciones

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

(iii) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

t. [Reconocimiento de ingresos ordinarios](#)

(i) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, definido por la NIIF 9. 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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

circunstancias normales, el reconocimiento de ingresos tiene lugar en el momento en el que se produce la transferencia del título legal de la propiedad, excepto en aquellos casos en los que se pueda justificar, atendiendo a las características de la transacción, que la transferencia de los riesgos y beneficios ha tenido lugar en un momento anterior y el Grupo ha cumplido sustancialmente con los compromisos contractuales.

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

(iv) Prestación de servicios

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

u. [Impuesto sobre los beneficios](#)

Deutsche Bank S.A.E.U. realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con determinadas sociedades del Grupo (véase Nota 39), siendo el Banco la entidad Representante del Grupo fiscal cuya entidad dominante no residente en España es Deutsche Bank AG.

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 corrientes 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 de pasivo 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 de activo 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 correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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 esperada de realización o liquidación.

v. [Recursos de clientes fuera de balance](#)

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

w. [Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas](#)

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

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 NIIF 9.

Al formalizarse los contratos, éstos se reconocen por su valor razonable –entendido como el valor actual de los flujos de efectivo futuros– en el epígrafe del activo «Activos financieros a coste amortizado – Otros activos financieros», con contrapartida en el capítulo de pasivo «Periodificaciones». Los cambios en el valor de los contratos se registran como un ingreso financiero en «Ingresos por intereses» de la cuenta de pérdidas y ganancias 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» del pasivo del balance. Las dotaciones y recuperaciones de las provisiones se registran con contrapartida en el capítulo «Provisiones o reversión de provisiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

x. [Información financiera por segmentos](#)

Un segmento del negocio es un componente identificable del Grupo que tiene por objeto suministrar un único servicio o bien un conjunto de servicios que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro del mismo Grupo. La información segmentada ha sido preparada de acuerdo con las políticas de gestión adoptados por el Grupo a nivel global tal y como se indica en la Anexo II.

El Grupo realiza la mayoría de sus operaciones en territorio español.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

y. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados

Tal y como se ha indicado anteriormente, de acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1.81, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado (“Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada”) y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en las cuentas anuales consolidadas como “Estado de ingresos y gastos totales reconocidos consolidado”, aplicando la denominación de la Circular 4/2017 del Banco de España.

- Estado de ingresos y gastos reconocidos 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:

- El resultado consolidado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- 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 negocios conjuntos valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- 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 otro resultado global acumulado se desglosan en:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

- Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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 4/2017 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:

- 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.
- 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.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto consolidado, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto consolidado y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

z. Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida 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 "Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2024 ascendía a 2.378.015 miles de euros (3.382.954 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

aa. Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente, excepto para las siguientes transacciones:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

- En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas.

Las diferencias que se originan se registran en reservas.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores consideran que no existen riesgos que puedan originar pasivos.

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

El detalle de efectivo y bancos centrales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista		
Efectivo	33.178	39.120
Saldos en efectivo en bancos centrales	1.924.226	3.263.789
Otros depósitos a la vista	420.611	80.044
	2.378.015	3.382.954
En Euros	2.352.305	3.348.949
En Moneda Extranjera	25.710	34.005
	2.378.015	3.382.954

Los importes depositados en Bancos Centrales durante 2024 y 2023, son principalmente a la vista excepto la cantidad correspondiente a las reservas mínimas obligatorias (130.356 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 y 116.489 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). La rentabilidad media en el 2024 fue de 3,56% y en el 2023 de 3,25%.

(6) [Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar](#)

La composición del saldo de estos epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Activos financieros mantenidos para negociar		
Derivados	48.484	104.077
Instrumentos de patrimonio	—	—
	48.484	104.077
En Euros	48.484	104.034
En Moneda Extranjera	—	43
	48.484	104.077

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Pasivos financieros mantenidos para negociar		
Derivados	56.774	127.094
	56.774	127.094
En Euros	56.774	127.051
En Moneda Extranjera	—	43
	56.774	127.094

En la Nota 40 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

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

La exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de la cartera de negociación corresponde a su valor razonable registrado en los libros, incluyendo el ajuste de valor de crédito (CVA) que generan variaciones tal y como están expresadas en la nota 27, 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 Deutsche Bank AG.

A continuación, se presenta un desglose, por tipo de riesgo y tipo de producto o mercado, del valor razonable así como los noacionales relacionados, de los derivados financieros de negociación, registrados en el balance Consolidado adjunto, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y no organizados a 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Miles de euros				
	A 31 de diciembre de 2024	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Importe nominal - Total	
				Total:	Del cual: vendido
Tipo de interés					
De los cuales: coberturas económicas					
Opciones OTC	19	19	1.600	800	
Otros OTC	850	863	52.936	—	
	869	882	54.536	800	
Instrumentos de patrimonio					
De los cuales: coberturas económicas					—
Otros en mercados organizados	1.067	—	1.284	—	
	1.067	—	1.284	—	
Divisas y oro					
De los cuales: coberturas económicas					
Opciones OTC	36.175	36.175	2.036.086	1.018.043	
Otros OTC	10.374	19.717	912.842	—	
	46.549	55.892	2.948.927	1.018.043	
	48.484	56.774	3.004.747	1.018.843	
DERIVADOS					
De los cuales: OTC - entidades de crédito	15.198	42.642	1.471.610	—	
De los cuales: OTC - otras sociedades financieras	—	—	—	—	
De los cuales: OTC - resto	33.286	14.132	1.533.137	—	
	48.484	56.774	3.004.747	—	

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A 31 de diciembre de 2023	Miles de euros			
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Importe notional - Total	
			Total:	Del cual: vendido
Tipo de interés				
De los cuales: coberturas económicas	—	—	—	—
Opciones OTC	86	86	14.706	7.353
Otros OTC	1.575	1.626	69.553	—
	<u>1.661</u>	<u>1.712</u>	<u>84.259</u>	<u>7.353</u>
Instrumentos de patrimonio				
De los cuales: coberturas económicas	—	—	—	—
Otros en mercados organizados	1.589	—	1.284	—
	<u>1.589</u>	<u>—</u>	<u>1.284</u>	<u>—</u>
Divisas y oro				
De los cuales: coberturas económicas	—	—	—	—
Opciones OTC	92.613	92.613	5.407.315	2.690.348
Otros OTC	8.214	32.769	1.508.971	—
	<u>100.827</u>	<u>125.382</u>	<u>6.916.286</u>	<u>2.690.348</u>
	<u>104.077</u>	<u>127.094</u>	<u>7.001.828</u>	<u>2.697.701</u>
DERIVADOS				
De los cuales: OTC - entidades de crédito	18.670	109.950	3.478.155	—
De los cuales: OTC - otras sociedades financieras	—	—	—	—
De los cuales: OTC - resto	85.407	17.144	3.523.673	—
	<u>104.077</u>	<u>127.094</u>	<u>7.001.828</u>	<u>—</u>

Todos los derivados contratados con clientes están cerrados con el Grupo Deutsche Bank AG, por lo que el Grupo en España, no toma posiciones propias, salvo aquella que se toma con la casa matriz para cubrir el riesgo de tipo de interés, en la gestión del balance.

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

A continuación se presenta la composición del saldo de los activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados del balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio	9.974	8.395
	<u>9.974</u>	<u>8.395</u>
En Euros	9.974	8.395
En Moneda Extranjera	—	—
	<u>9.974</u>	<u>8.395</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

El saldo del epígrafe está compuesto mayoritariamente por inversiones en instrumentos de patrimonio de la sociedad CESCE (Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A.) por valor de 4.968 miles de euros (4.682 miles de euros al cierre del ejercicio 2023). A cierre del ejercicio 2024 también se incluyen participaciones en Fondos por valor de 4.276 miles de euros (3.023 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Entidad no presenta valores representativos de deuda ni préstamos y anticipos clasificados como activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

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

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no presenta saldos clasificados como activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

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

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no presenta saldos clasificados como activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

(10) [Activos financieros a coste amortizado](#)

A continuación se presenta la composición del saldo de los activos financieros a coste amortizado del balance consolidado adjunto, atendiendo a la contrapartida del instrumento financiero en el que tiene su origen a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Activos financieros a coste amortizado		
Préstamos y anticipos	18.577.845	18.266.048
Bancos centrales	149	1.041
Administraciones públicas	741.718	378.138
Entidades de crédito	4.331.492	3.682.005
Otras sociedades financieras	57.174	63.892
Sociedades no financieras	5.135.747	5.968.866
Hogares	8.311.565	8.172.106
	18.577.845	18.266.048
En Euros	17.253.949	16.785.278
En Moneda Extranjera	1.323.896	1.480.770
	18.577.845	18.266.048

El detalle de los tipos de interés efectivo medios de la cartera de activos a coste amortizado es el siguiente:

	Porcentajes	
	2024	2023
Bancos centrales	4,01%	2,94%
Entidades de crédito	3,45%	2,30%
Clientela	5,01%	4,28%

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

En la Nota 41 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la Nota 40 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

A continuación, se muestra un detalle de los subepígrafos que componen del capítulo de Activos financieros a coste amortizado, por sector de actividad y tipo de producto a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Bancos Centrales	149	1.041
Otros préstamos a plazo	149	1.041
Anticipos distintos de préstamos	—	—
Préstamos y anticipos en Administraciones Públicas	741.718	378.138
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	34.790	16
Cartera comercial	44.313	35.665
Otros préstamos a plazo	622.829	342.417
Anticipos distintos de préstamos	39.786	40
Préstamos y anticipos en Entidades de Crédito	4.331.492	3.682.005
Cartera comercial	404	37
Otros préstamos a plazo	4.298.378	3.563.645
Anticipos distintos de préstamos	32.710	118.323
Préstamos y anticipos en otras Sociedades financieras	57.174	63.892
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	—
Deuda por tarjetas de crédito	16	21
Cartera comercial	1.546	331
Arrendamientos financieros	—	—
Otros préstamos a plazo	54.692	62.413
Anticipos distintos de préstamos	920	1.127
<i>Préstamos y anticipos:</i>		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)</i>	270	309
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	26.731	14.315
Préstamos y anticipos en Sociedades no financieras	5.135.747	5.968.866
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	3.030	10.730
Deuda por tarjetas de crédito	1.022	1.253
Cartera comercial	1.116.755	1.667.335
Arrendamientos financieros	29.979	37.567
Otros préstamos a plazo	3.828.030	4.026.945
Anticipos distintos de préstamos	156.931	225.036
<i>Préstamos y anticipos:</i>		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)</i>	449.697	341.749
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	466.731	300.633
Préstamos y anticipos en Hogares	8.311.565	8.172.106
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	77.649	62.101
Deuda por tarjetas de crédito	97.285	106.860
Cartera comercial	3.464	542
Arrendamientos financieros	1.256	1.598
Otros préstamos a plazo	8.125.105	8.000.994
Anticipos distintos de préstamos	6.806	11
<i>Préstamos y anticipos:</i>		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)</i>	6.550.900	6.378.472
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	866.915	351.447
	18.577.845	18.266.048

(Continúa)

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Arrendamientos financieros - Arrendador

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento	29.253	37.370
Valor residual	1.982	1.795
Inversión bruta en el arrendamiento	31.235	39.165

El detalle de los Activos financieros a coste amortizado a 31 de diciembre de 2024 y 2023, por actividad, activos sin un incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial (fase 1), activos con un incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial (fase 2), activos con deterioro crediticio (fase 3) y las consiguientes correcciones de valor, es el siguiente:

	Miles de euros						
	Importe en libros bruto				Deterioro de valor acumulado		
	Importe bruto en libros	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 1	Fase 2	Fase 3
A 31 de diciembre de 2024							
Activos financieros a coste amortizado							
Préstamos y anticipos							
Bancos centrales	149	149	—	—	(1)	—	—
Administraciones Públicas	743.125	634.277	16.313	92.535	(772)	(102)	(532)
Entidades de crédito	4.331.537	4.331.512	25	—	(39)	(5)	—
Otras sociedades financieras	57.978	53.303	4.571	104	(185)	(559)	(61)
Sociedades no financieras	5.320.693	4.051.627	874.343	394.723	(14.373)	(41.156)	(129.416)
Hogares	8.471.566	7.649.846	485.680	336.040	(25.653)	(20.266)	(114.083)
	18.925.048	16.720.714	1.380.932	823.402	(41.023)	(62.088)	(244.092)

	Miles de euros						
	Importe en libros bruto				Deterioro de valor acumulado		
	Importe bruto en libros	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 1	Fase 2	Fase 3
A 31 de diciembre de 2023							
Activos financieros a coste amortizado							
Préstamos y anticipos							
Bancos centrales	1.049	1.049	—	—	(9)	—	—
Administraciones Públicas	379.549	264.035	5.845	109.669	(699)	(9)	(702)
Entidades de crédito	3.682.125	3.680.774	—	1.351	—	—	(121)
Otras sociedades financieras	64.212	63.482	682	48	(282)	(20)	(18)
Sociedades no financieras	6.135.999	4.992.031	771.203	372.765	(18.219)	(40.093)	(108.821)
Hogares	8.328.017	7.480.651	519.429	327.937	(24.521)	(23.193)	(108.196)
	18.590.951	16.482.022	1.297.159	811.770	(43.730)	(63.315)	(217.858)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A continuación se muestra el detalle del movimiento del importe en libros bruto de los Activos financieros a coste amortizado y del deterioro de valor acumulado durante los ejercicios 2024 y 2023:

-Instrumentos de deuda a coste amortizado:

Importe en libros bruto	Miles de euros			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	16.482.022	1.297.159	811.770	18.590.950
Transferencias entre fases				
De fase 1	(537.091)	466.378	70.712	—
De fase 2	248.944	(378.382)	129.438	—
De fase 3	8.046	47.846	(55.891)	—
Altas/aumentos	4.755.112	253.079	71.430	5.079.621
Bajas/Disminuciones distintas de fallidos	(4.236.319)	(305.148)	(170.826)	(4.712.293)
Fallidos	—	—	(33.231)	(33.230)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	16.720.714	1.380.932	823.402	18.925.048

Importe en libros bruto	Miles de euros			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	15.471.898	1.084.170	862.131	17.418.199
Transferencias entre fases	—	—	—	—
De fase 1	(639.110)	548.519	90.591	—
De fase 2	203.090	(287.867)	84.777	—
De fase 3	32.193	22.363	(54.555)	—
Altas/aumentos	5.296.497	217.486	82.730	5.596.713
Bajas/Disminuciones distintas de fallidos	(3.882.546)	(287.512)	(211.124)	(4.381.182)
Fallidos	—	—	(42.780)	(42.780)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	16.482.022	1.297.159	811.770	18.590.950

-Deterioro del valor acumulado:

	Miles de euros			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	43.730	63.315	217.858	324.903
Transferencias entre fases				
De fase 1	(1.801)	17.689	15.631	31.519
De fase 2	609	(15.937)	29.872	14.544
De fase 3	41	2.345	(10.779)	(8.393)
Altas/aumentos	41.897	85.319	144.871	272.087
Bajas/Disminuciones	(43.705)	(90.643)	(123.556)	(257.905)
Utilizaciones	—	—	(30.116)	(30.116)
Otros ajustes	252	—	311	564
Saldo al 31 de diciembre de 2024	41.023	62.088	244.092	347.203

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	45.608	58.029	289.898	393.535
Transferencias entre fases				
De fase 1	(2.520)	26.087	18.252	41.819
De fase 2	514	(13.301)	17.036	4.249
De fase 3	40	864	(6.197)	(5.293)
Altas/aumentos	50.490	92.319	190.782	333.591
Bajas/Disminuciones	(50.263)	(100.681)	(180.637)	(331.581)
Utilizaciones	—	—	(37.524)	(37.524)
Otros ajustes	(140)	(1)	(73.752)	(73.893)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	43.730	63.315	217.858	324.903

A continuación, se muestra el movimiento del importe en libros brutos de los activos clasificados en Fase 3 del capítulo de Activos financieros a coste amortizado, por sector de actividad y tipo de producto a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros				
	Saldo de apertura a 1 de enero de 2024	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	Saldo de cierre 31 de diciembre 2024
Préstamos y anticipos	811.770	375.884	(365.047)	795	823.402
Bancos Centrales	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	109.669	15.024	(32.158)	—	92.535
Entidades de crédito	1.351	339	(1.690)	—	—
Otras sociedades financieras	48	71	(15)	—	104
Sociedades no financieras	372.765	220.220	(198.945)	683	394.723
Hogares	327.937	140.230	(132.239)	112	336.040
	811.770	375.884	(365.047)	795	823.402

	Miles de euros				
	Saldo de apertura a 1 de enero de 2023	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	Saldo de cierre 31 de diciembre 2023
Préstamos y anticipos	—	—	—	—	—
Bancos Centrales	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	149.599	14.472	(54.402)	—	109.669
Entidades de crédito	8.255	609	(7.513)	—	1.351
Otras sociedades financieras	250	11	(213)	—	48
Sociedades no financieras	414.382	220.643	(260.101)	(2.159)	372.765
Hogares	289.645	112.632	(74.105)	(235)	327.937
	862.131	348.367	(396.334)	(2.394)	811.770

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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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.

En el Grupo, la revisión del valor de las garantías hipotecarias se establece con la frecuencia mínima normativa establecida para cada tipo de inmueble. Actualmente, y con carácter general, es de un año para inmuebles no residenciales y de tres años para inmuebles residenciales.

La actualización será anual también para:

- Operaciones en fase 2 con garantías de edificios y elementos de edificios terminados con un importe en libros bruto superior a un millón de euros y con una relación entre el importe de la operación y la última valoración disponible de la garantía superior a un 70 %.
- Operaciones en fase 2 con garantía inmobiliaria distinta de edificios y elementos de edificios terminados y operaciones cuyo importe en libros bruto supere los 3 millones de euros o el 5 % de los fondos propios de la entidad.
- Operaciones en fase 3.
- Aquellos segmentos de riesgo en los que el agregado total de las operaciones con garantías de edificios y elementos de edificios terminados clasificadas en fase 2 tenga un importe en libros bruto superior a 300 millones de euros o al 10 % de los fondos propios de la entidad.

Como excepción, y debido a su baja materialidad, se excluyen del proceso periódico de revaluación las garantías de operaciones hipotecarias en fase 1 cuyo vencimiento sea en los próximos 12 meses y/o cuyo importe pendiente de amortizar sea igual o inferior a 6.000 Euros.

Adicionalmente, con la frecuencia mínima de un año, la Entidad deberá verificar la existencia de indicios de caídas significativas en sus valoraciones de referencia para operaciones clasificadas como riesgo normal con garantías inmobiliarias. Solo en el caso de que existan evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios.

En general, son admisibles los métodos automatizados de revaluación, salvo para los siguientes casos, para los cuales será necesaria una tasación individual completa:

- Riesgos que superen los 3 millones de euros (o el 5% de los fondos propios de la Entidad)
- Activos clasificados en fase 3 de más de 0,3 millones de euros
- Inmuebles singulares, o no susceptibles de producción repetida
- Operaciones clasificadas en fase 2 con garantías de edificios y elementos de edificios terminados con un importe en libros bruto superior a un millón de euros y con una relación entre el importe de la operación y la última valoración disponible de la garantía superior a un 70%. Esta actualización deberá realizarse mediante tasación individual completa; excepcionalmente, la actualización podrá realizarse mediante métodos automatizados de valoración siempre que la Entidad justifique la idoneidad de la utilización de dichos modelos masivos

La tasación individual completa es admisible con o sin visita interior ("*drive by*"). Para operaciones clasificadas en fase 3 con garantías de edificios y elementos de edificios terminados con importe bruto menor o igual a 0,3 millones de euros, la tasación anual podrá ser automática, si bien, cada 3 años, será necesario realizar la valoración mediante tasación individual completa.

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. La revaluación se realizará diariamente o en función de la disponibilidad del precio de mercado en base a la información de los sistemas de los productos respectivos (Valores, Fondos, etc.).

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

A continuación se presenta el detalle de los préstamos y anticipos en función de las garantías reales, importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de estas garantías, a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Miles de euros					
A 31 de diciembre de 2024	Préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)		Otros préstamos con garantías reales		Total
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	Efectivo (instrumentos de deuda emitidos)	Resto	
Préstamos y anticipos	6.666.980	299.793	63.485	1.276.067	8.306.325
De las cuales: Otras sociedades financieras	222	48	11.999	14.631	26.900
De las cuales: Sociedades no financieras	216.538	224.482	43.422	404.390	888.832
De las cuales: Hogares	6.450.220	75.263	8.064	857.046	7.390.593

Miles de euros					
A 31 de diciembre de 2023	Préstamos hipotecarios (préstamos garantizados por bienes inmuebles)		Otros préstamos con garantías reales		Total
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	Efectivo (instrumentos de deuda emitidos)	Resto	
Préstamos y anticipos	6.435.419	246.668	24.263	606.154	7.312.504
De las cuales: Otras sociedades financieras	243	66	1.628	12.402	14.339
De las cuales: Sociedades no financieras	171.896	164.883	17.453	251.675	605.907
De las cuales: Hogares	6.263.280	81.719	5.182	342.077	6.692.258

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A continuación se presenta el detalle de la distribución de los préstamos y anticipos a la clientela por actividad, a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros							
	Total 31 de diciembre de 2024	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Entre el 40 y el 60%	Entre el 60 y el 80%	Entre el 80 y el 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	741.718	—	—	—	—	—	—	—
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	57.174	4.016	22.982	322	7.808	5.919	12.451	498
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	5.135.747	671.967	253.080	489.093	204.950	105.089	79.710	46.204
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	5.817	5.817	—	3.905	1.092	820	—	—
Construcción de obra civil	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de finalidades	5.129.930	666.150	253.080	485.188	203.858	104.269	79.710	46.204
Grandes empresas	2.993.486	321.674	77.091	237.646	93.414	30.959	25.544	11.202
Pymes y empresarios individuales	2.136.444	344.476	175.989	247.542	110.444	73.310	54.166	35.002
Resto de hogares	8.311.565	6.587.177	285.486	1.978.557	1.594.119	2.873.132	390.570	36.284
Viviendas	6.719.216	6.522.672	29.282	1.947.719	1.527.316	2.718.979	329.373	28.567
Consumo	726.126	45	72.777	4.765	8.357	41.723	15.037	2.939
Otros fines	866.223	64.460	183.427	26.073	58.446	112.430	46.160	4.778
Total	14.246.204	7.263.160	561.548	2.467.972	1.806.877	2.984.140	482.731	82.986
Pro-Memoria								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	429.652	233.570	452	57.533	70.091	62.769	24.553	19.076

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros							
	Total 31 de diciembre de 2023	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Entre el 40 y el 60%	Entre el 60 y el 80%	Entre el 80 y el 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	378.138	—	—	—	—	—	—	—
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	63.892	4.297	10.319	466	4.700	6.732	451	2.266
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	5.968.866	424.158	236.228	284.824	167.710	111.435	34.849	61.567
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	4.752	4.622	—	3.565	1.056	—	—	—
Construcción de obra civil	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de finalidades	5.964.114	419.536	236.228	281.259	166.654	111.435	34.849	61.567
Grandes empresas	3.682.220	223.126	69.451	136.357	99.639	33.563	11.235	11.784
Pymes y empresarios individuales	2.281.894	196.410	166.777	144.902	67.015	77.872	23.614	49.783
Resto de hogares	8.172.106	6.417.597	286.496	2.146.377	1.652.804	2.419.605	434.793	50.516
Viviendas	6.536.572	6.364.478	23.554	2.123.721	1.594.494	2.281.474	354.301	34.043
Consumo	813.250	46	88.344	7.187	14.006	35.614	22.586	8.997
Otros fines	822.284	53.073	174.598	15.469	44.304	102.517	57.906	7.476
Total	14.583.002	6.846.052	533.043	2.431.667	1.825.214	2.537.772	470.093	114.349
Pro-Memoria								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	435.343	245.620	171	54.529	66.690	70.081	29.809	24.682

A 31 de diciembre de 2024, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 823.402 miles de euros. A 31 de diciembre de 2023, el importe por el mismo concepto ascendía a 811.770 miles de euros. Dichos importes no incluyen las garantías concedidas con incumplimiento que al 31 de diciembre de 2024 ascienden a 29.179 miles de euros (32.493 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). En el apartado de Activos financieros a coste amortizado, se incluyen 1.380.932 miles de euros (1.297.159 miles de euros al 31 de diciembre de 2023) correspondientes a riesgo normal en vigilancia especial.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A continuación, se muestra el detalle de los Activos financieros a coste amortizado, por tipo de producto, clasificados en función de si se consideran o no dudosos; y de estos, si lo son, por razón de la morosidad o dudosos por razón distinta a la morosidad, a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2024	Importe en libros brutos	Sin incumplimiento			Con incumplimientos								Garantías reales recibidas sobre exposiciones con incumplimientos	Deterioro de valor acumulado, cambios en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones	Importe en libros neto
		No vencidas o vencidas <= 30 días	Vencidas > 30 días <= 90 días	Total	Improbable que se paguen que no están vencidas o están vencidas <= 90 días	Vencidas > 90 días <= 180 días	Vencidas > 180 días <= 1 año	Vencidas > 1 año <= 5 años	Vencidas > 5 años	Total	De las cuales: con impago	De los cuales: deteriorado			
Préstamos y anticipos															
Bancos Centrales	149	149	—	149	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1)	149
Administraciones públicas	743.125	650.589	—	650.589	92.535	1	—	—	—	92.535	92.535	92.535	—	(1.407)	741.718
Entidades de crédito	4.331.537	4.331.536	—	4.331.536	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(44)	4.331.492
Otras sociedades financieras	57.978	57.572	302	57.874	63	—	7	31	3	104	104	104	—	(804)	57.174
Sociedades no financieras	5.320.693	4.918.408	7.562	4.925.970	176.155	79.706	30.981	100.376	7.506	394.723	394.723	394.723	24.409	(184.946)	5.135.747
De los cuales: pequeñas y medianas empresas	2.200.520	1.938.520	5.464	1.943.984	100.891	54.308	20.875	74.443	6.019	256.536	256.536	256.536	13.064	(123.133)	2.077.387
De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales	234.178	224.118	—	224.118	6.188	413	74	2.324	1.061	10.060	10.060	10.060	7.824	(2.943)	231.235
Hogares	8.471.566	8.126.044	9.482	8.135.526	121.351	63.433	35.213	74.111	41.933	336.040	336.040	336.040	209.788	(160.001)	8.311.565
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales	6.549.898	6.290.713	7.108	6.297.821	98.120	49.137	26.505	40.020	38.296	252.078	252.078	252.078	188.235	(75.075)	6.474.823
De los cuales: crédito al consumo	777.637	721.741	1.041	722.782	14.154	8.769	4.569	26.192	1.172	54.856	54.856	54.856	13.143	(51.511)	726.126
	18.925.048	18.084.298	17.346	18.101.644	390.104	143.140	66.201	174.518	49.442	823.402	823.402	823.402	234.197	(347.203)	18.577.845

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2023	Importe en libros brutos	Sin incumplimiento			Con incumplimientos								Garantías reales recibidas sobre exposiciones con incumplimientos	Deterioro de valor acumulado, cambios en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones	Importe en libros neto
		No vencidas o vencidas <= 30 días	Vencidas > 30 días <= 90 días	Total	Improbable que se paguen que no están vencidas o están vencidas <= 90 días	Vencidas > 90 días <= 180 días	Vencidas > 180 días <= 1 año	Vencidas > 1 año <= 5 años	Vencidas > 5 años	Total	De las cuales: con impago	De los cuales: deteriorado			
Préstamos y anticipos															
Bancos Centrales	1.049	1.049	—	1.049	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(8)	1.041
Administraciones públicas	379.549	269.881	—	269.881	109.669	—	—	—	—	109.669	109.669	109.669	—	(1.411)	378.138
Entidades de crédito	3.682.125	3.680.774	—	3.680.774	1.351	—	—	—	—	1.351	1.351	1.351	—	(120)	3.682.005
Otras sociedades financieras	64.212	64.164	—	64.164	—	—	2	43	3	48	48	48	—	(320)	63.892
Sociedades no financieras	6.135.999	5.755.290	7.943	5.763.233	240.449	29.499	20.922	72.326	9.569	372.765	372.765	372.765	20.960	(167.133)	5.968.866
De los cuales: pequeñas y medianas empresas	2.351.263	2.115.350	5.371	2.120.721	138.442	24.865	17.884	42.455	6.896	230.542	230.542	230.542	15.556	(106.306)	2.244.957
De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales	170.779	161.436	—	161.436	5.610	334	244	2.095	1.060	9.343	9.343	9.343	6.593	(2.968)	167.811
Hogares	8.328.017	7.988.532	11.548	8.000.080	106.859	68.565	32.907	67.457	52.149	327.937	327.937	327.937	187.642	(155.911)	8.172.106
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales	6.334.283	6.118.254	8.291	6.126.545	75.788	51.566	19.645	31.336	29.403	207.738	207.738	207.738	178.231	(39.102)	6.295.181
De los cuales: crédito al consumo	882.395	806.699	1.194	807.893	17.760	10.065	9.127	30.688	6.863	74.503	74.503	74.503	197	(69.146)	813.249
	18.590.951	17.759.690	19.491	17.779.181	458.328	98.064	53.831	139.826	61.721	811.770	811.770	811.770	208.602	(324.903)	18.266.048

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A continuación se presenta el valor en libros, por contraparte y garantía, de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones, a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Miles de euros

	TOTAL								De los cuales: con incumplimientos/ dudosos					
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales			
A 31 de diciembre de 2024														
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	2	69	—	—	—	—	(47)	2	69	—	—	—	—	(47)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	887	212.665	130	37.374	23.970	388	(47.066)	468	106.773	94	25.555	13.468	388	(42.209)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	—	—	1	164	49	—	(115)	—	—	1	164	49	—	(115)
Resto de hogares	753	10.867	1.815	261.538	206.898	12.699	(45.747)	559	7.266	841	122.234	77.958	8.433	(41.174)
Total	1.642	223.601	1.945	298.912	230.868	13.087	(92.860)	1.029	114.108	935	147.789	91.426	8.821	(83.430)

Miles de euros

	TOTAL								De los cuales: con incumplimientos/ dudosos					
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales			
A 31 de diciembre de 2023														
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1	6	—	—	—	—	(6)	1	6	—	—	—	—	(6)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	876	207.398	118	30.887	19.678	79	(46.774)	461	111.276	85	23.937	14.126	79	(41.953)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1	335	—	—	—	—	(234)	1	335	—	—	—	—	(234)
Resto de hogares	1.181	35.464	1.826	248.291	221.843	—	(39.924)	880	27.206	768	104.141	83.697	—	(35.278)
Total	2.058	242.868	1.944	279.178	241.521	79	(86.704)	1.342	138.488	853	128.078	97.823	79	(77.237)

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

El importe de las operaciones que, con posterioridad a la refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio 2024 asciende a 21,2 millones de euros (de los cuales 16,6 millones de euros correspondiente a operaciones con garantía real). En el ejercicio 2023 este importe fue de 21,4 millones de euros (de los cuales 16,4 millones de euros correspondiente a operaciones con garantía real).

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

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

Todas las operaciones de refinanciación se identifican y monitorizan a través de un transaccional específico a tal efecto, y se revisan individualmente para verificar que están correctamente identificadas y clasificadas como refinanciación. Por defecto, estas operaciones se clasificarán como fase 2 (riesgo normal en vigilancia especial), salvo que cumplan los criterios para clasificarlas como fase 3 (riesgo dudoso), establecido en la NIIF 9. En cuanto a las curas de refinanciaciones se realizan siguiendo los criterios de reclasificación a fase 2 (normal en vigilancia especial) desde fase 3 (dudoso) o a fase 1 (normal) desde fase 2 (normal en vigilancia especial).

Al respecto, automáticamente se genera un proceso mensual que actualiza la información de comportamiento de pago de las operaciones con amortización periódica en función de los pagos regulares realizados con el objeto de considerar una eventual reclasificación contable en base a los criterios establecidos a tal efecto por el Banco de España. Ese comportamiento de pago se ha de mantener 12 meses para pasar de dudoso a vigilancia especial y 24 meses para pasar de fase 2 (vigilancia especial) a fase 1 (normal). No existe comportamiento de pago sostenido mientras el préstamo se encuentre en carencia. Las curas no se producen cuando existen limitaciones tales como, mantener un loan-to-value en concesión superior al 80% para el canal indirecto, que el plazo de la operación sea superior a 50 años, la existencia de limitaciones para un determinado centro o la ausencia de autorización expresa para operaciones que exceden un importe determinado.

El proceso automático genera el cambio de clasificación una vez cumplidas las condiciones correspondientes, siempre y cuando no apliquen otras condiciones al margen de la refinanciación más restrictivas que impidan su cura, como por ejemplo, el rating default del cliente.

Existen algunas operaciones que por su características y complejidad son objeto de análisis individualizado con la periodicidad que Workout estime conveniente para aquellos casos que no son objeto de la cura automática, tales como préstamos sindicados, operaciones con amortización especial y operaciones de Promoción y Construcción Inmobiliaria (sujetas al RDL 2/2012).

Los resultados de la revisión individualizada de operaciones refinanciadas que hayan valorado como cura se realiza en CRM y se envía a CRO COO para su registro y autorización en la transacción SEMR para su clasificación contable como Normal (cura total de acuerdo con la Política Refinanciaciones) o Normal en Vigilancia Especial (cura parcial de acuerdo con la Política).

En general, las circunstancias para dar de baja 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; en línea con lo establecido en la Circular 4/2017 del Banco de España y modificaciones posteriores, se calculará el deterioro por el nuevo activo.
- Venta de activos: se considera el valor neto de provisiones para determina el beneficio o la pérdida por la venta.

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros		
	Correcciones de valor valorados individualmente	Correcciones de valor valorados colectivamente	Total
Saldo a 1 de enero de 2024	(35.186)	(289.717)	(324.903)
Aumentos por originación y adquisición	(22.537)	(315.749)	(338.286)
Disminuciones por baja en cuentas	28.235	258.187	286.422
Cambios por variación de riesgos de crédito	—	13	13
Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	6.454	23.662	30.116
Otros ajustes	(12.443)	11.878	(565)
Saldo a 31 de diciembre de 2024	(35.477)	(311.726)	(347.203)

A 31 de diciembre de 2023:

	Miles de euros		
	Correcciones de valor valorados individualmente	Correcciones de valor valorados colectivamente	Total
Saldo a 1 de enero de 2023	(52.602)	(340.933)	(393.535)
Aumentos por originación y adquisición	(26.639)	(369.728)	(396.367)
Disminuciones por baja en cuentas	39.164	314.436	353.600
Cambios por variación de riesgos de crédito	—	(18)	(18)
Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	8.042	29.482	37.524
Otros ajustes	(3.151)	77.044	73.893
Saldo a 31 de diciembre de 2023	(35.186)	(289.717)	(324.903)

El Instituto de Crédito Oficial (ICO) publicó varios programas de ayudas dirigidos al colectivo de autónomos, Pymes y Empresas, mediante los cuales se otorga una garantía pública de entre el 60% y el 80% por un plazo máximo de 10 años a la financiación concedida, parte nueva y parte renegociada. El importe de la garantía y su duración dependen del tamaño de la empresa y del tipo de producto. El saldo vivo a 31 de diciembre de 2024 es de 1.973 millones de euros (2.171 millones de euros a 31 de diciembre de 2023).

Respecto a la financiación concedida con garantía pública, ésta no afecta a la evaluación del incremento significativo del riesgo dado que éste se valora a través de la calidad crediticia del instrumento y no del garante. No obstante, en las estimaciones de la pérdida esperada, la existencia del garante implica una posible reducción del nivel de provisiones necesario dado que, para la parte cubierta, se tiene en cuenta la pérdida que se tendría en la ejecución de una garantía.

El Real Decreto Ley 34/2020 y el Código de Buenas Prácticas (Real Decreto Ley 5/2021) dieron facilidades en términos de extensiones de plazo (hasta un plazo máximo de 10 años), de conversión de las operaciones de financiación en Préstamos participativos, así como de Quitas en parte de la financiación.

El Real Decreto-ley 6/2022 por el que se adoptan medidas urgentes en el marco del Plan Nacional dió respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la guerra en Ucrania incluyendo una nueva línea de avales públicos

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

por importe de 10.000 millones de euros gestionada por el ICO (convenio ICO Ucrania) con el fin de dar cobertura a la financiación otorgada por entidades financieras a autónomos y empresas, para hacer frente a sus necesidades de liquidez. El Acuerdo del Consejo de Ministros del día 5 de diciembre de 2023 estableció los términos y condiciones del tercer tramo de la línea de avales ICO Ucrania, que habilitaba la posibilidad de que las entidades pudiesen conceder financiación avalada por el ICO a empresas y autónomos hasta el 30 de junio de 2024.

El Acuerdo del Consejo de Ministros del 21 de junio de 2022 habilitó la posibilidad de que las entidades pudiesen acordar con los clientes la extensión del plazo de vencimiento de los avales liberados al amparo del artículo 29 del Real Decreto-ley 8/2020 y del artículo 1 del Real Decreto-ley 25/2020.

Por otra parte, la Entidad se encuentra adherida al Código de Buenas Prácticas para aliviar la subida de tipos de interés en préstamos hipotecarios sobre vivienda habitual establecido en el Real Decreto-Ley 19/2022 de 22 de noviembre aprobado mediante Acuerdo del Consejo de Ministros de esa misma fecha, publicado mediante Resolución de la Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, y modificaciones al mismo adoptadas mediante Acuerdo del Consejo de Ministros de 27 de diciembre de 2023 y de 11 de noviembre de 2024. A continuación se muestra el total de operaciones relacionadas con el Código de Buenas Prácticas a 31 de diciembre de 2024:

			Miles de euros
	Número de operaciones	Importe de la deuda pendiente (a)	Importe original de los préstamos (b)
Realizada	201	25.529	30.688
Denegada	146	21.339	25.647
Desistimiento del cliente	206	27.949	34.562
Pendiente de resolución	363	48.221	59.301
Total	916	123.038	150.198

(a) Incluye todos los saldos pendientes de cobro a la fecha de la solicitud de las medidas de protección, cualquiera que sea su concepto (principal, intereses, comisiones y gastos exigibles), con independencia de cómo estén contabilizados en los estados financieros.

(b) Importe del principal de los préstamos en la fecha de su formalización.

A 31 de diciembre 2023:

			Miles de euros
	Número de operaciones	Importe de la deuda pendiente (a)	Importe original de los préstamos (b)
Realizada	98	11.928	13.883
Denegada	96	12.350	16.814
Desistimiento del cliente	96	13.653	16.405
Pendiente de resolución	367	49.630	60.743
Total	657	87.561	107.845

(a) Incluye todos los saldos pendientes de cobro a la fecha de la solicitud de las medidas de protección, cualquiera que sea su concepto (principal, intereses, comisiones y gastos exigibles), con independencia de cómo estén contabilizados en los estados financieros.

(b) Importe del principal de los préstamos en la fecha de su formalización.

Las medidas de protección contempladas en el Código de Buenas Prácticas son las siguientes:

- a. Se pueden solicitar las dos opciones indicadas a continuación o solo una de ellas:
 - i. La ampliación total del préstamo hipotecarios hasta un máximo de 7 años.
 - ii. La fijación de la cuota en su importe a 1 de junio de 2022 o en el importe de la primera cuota para aquellos préstamos que se hayan firmado con posterioridad a dicha fecha, por un periodo de 12 meses desde el momento en que se realice la novación a través de una carencia total o parcial del

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

principal, salvo que la carencia total del principal no sea suficiente para fijar la cuota en dicho importe, en cuyo caso se aplicará únicamente una carencia total del principal.

En todo caso, el principal no amortizado devengará intereses a un tipo de interés tal que suponga una reducción del 0,5% del valor actual neto del préstamo de acuerdo con la normativa vigente y la ampliación del plazo no puede extenderse más allá de 40 años y no puede suponer una reducción del importe de la cuota por debajo de aquella que se estuviera pagando a fecha del 1 de junio de 2022.

- b. Conversión de la fórmula de cálculo del tipo de interés del préstamo inicial, pasando de una fórmula sujeta a tipo variable revisable periódicamente a una de tipo fijo

Dichas medidas están dirigidas a los deudores y préstamos que cumplan los siguientes requisitos:

- a. Las personas físicas que sean titulares de préstamos o créditos garantizados con hipoteca inmobiliaria, constituidos hasta el 31 de diciembre de 2022.
- b. La hipoteca inmobiliaria debe recaer sobre la vivienda habitual del deudor o hipotecante no deudor.
- c. El precio de adquisición de la vivienda habitual no exceda de 300.000 euros.
- d. Los deudores elegibles se encuentren en riesgo de vulnerabilidad, según los criterios definidos en las normas anteriormente descritas.

Este Código de Buenas Prácticas tiene naturaleza coyuntural y transitoria con una duración de 36 meses, hasta el 31/12/2025, que se amplía 6 meses más, hasta el 30 de junio de 2026 para los deudores residentes en alguna de las localidades incluidas en el anexo del Real Decreto-ley 6/2024 de 5 de noviembre por el que se adoptan medidas urgentes de respuesta ante los daños causados por la Depresión Aislada en Niveles Altos (DANA).

(11) [Transparencia Informativa](#)

El Grupo, en cumplimiento de la Circular 4/2017 y posteriores modificaciones, 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 financiación concedida por el Grupo destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria y sus correspondientes coberturas por riesgo de crédito realizadas, a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

A 31 de diciembre de 2024	Miles de euros		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	6.430	298	(613)
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	232	—	(115)
Pro memoria:			
Activos fallidos	(10.679)	—	—
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	13.339.828	—	—
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	21.564.970	—	—
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	115.097	—	—
Total	6.430	298	(613)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A 31 de diciembre de 2023	Miles de euros		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	7.504	2.192	(985)
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	407	—	(234)
Pro memoria:			
Activos fallidos	(10.472)	—	—
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	13.978.702	—	—
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	22.328.977	—	—
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	119.083	—	—
Total	7.504	2.192	(985)

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria del Grupo a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Sin garantía inmobiliaria	571	994
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	5.860	6.510
Edificios y otras construcciones terminados	5.609	6.246
Vivienda	5.005	5.611
Resto	604	635
Suelo	251	264
Suelo urbano consolidado	251	264
	6.431	7.504

A continuación se presenta un detalle de las operaciones de financiación para adquisiciones de vivienda realizadas por el Grupo a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

A 31 de diciembre de 2024	Miles de euros	
	Importe en libros bruto	De los cuales: Con incumplimientos/ dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda		
Sin hipoteca inmobiliaria	44.226	660
Con hipoteca inmobiliaria	6.515.298	235.534
	6.559.524	236.194

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros	
A 31 de diciembre de 2023	Importe en libros bruto	De los cuales: Con incumplimientos/ dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda		
Sin hipoteca inmobiliaria	118.851	15.352
Con hipoteca inmobiliaria	6.311.331	197.347
	6.430.182	212.699

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) (negocios en España) del Grupo a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presenta a continuación:

	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					Miles de euros
A 31 de diciembre de 2024	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%	Total
Importe en libros bruto	1.889.914	1.529.322	2.732.505	327.504	36.053	6.515.298
De los cuales: con incumplimientos/ dudosos	48.919	63.263	87.672	18.902	16.778	235.534

	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					Miles de euros
A 31 de diciembre de 2023	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%	Total
Importe en libros bruto	2.049.918	1.587.575	2.279.836	352.790	41.212	6.311.331
De los cuales: con incumplimientos/ dudosos	39.091	54.576	69.041	15.790	18.849	197.347

b) Activos Adjudicados

El desglose de los activos adjudicados del Grupo a 31 de diciembre de 2024 y 2023, atendiendo a su naturaleza, se presenta a continuación:

	Miles de euros		
A 31 de diciembre de 2024	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Total
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	5.137	(4.789)	348
Edificios y otras construcciones terminados	5.137	(4.789)	348
Viviendas	—	—	—
Resto	5.137	(4.789)	348
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	11.224	(4.068)	7.156
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	6.515	(3.332)	3.183
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	30.916	(22.425)	8.491
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	176	(2)	174

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2023	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Total
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	5.436	(5.107)	329
Edificios y otras construcciones terminados	5.436	(5.107)	329
Viviendas	—	—	—
Resto	5.436	(5.107)	329
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	11.699	(4.393)	7.306
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	6.752	(3.222)	3.530
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	30.916	(22.468)	8.448
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.106	(12)	1.094

(12) [Derivados - Contabilidad de coberturas](#)

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

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

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

Un detalle de los derivados de cobertura distinguiendo por productos y tipo de mercado, del valor razonable, así como los nozonales de los derivados financieros de cobertura registrados en el balance individual adjunto a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A 31 de diciembre de 2024	Importe en libros bruto		Miles de euros
			Importe notional
	Activo	Pasivo	Total coberturas
Coberturas de flujos de efectivo	—	—	—
Tipo de interés	—	—	—
Otros OTC	—	—	—
Coberturas de valor razonable	9.225	2.110	1.203.436
Tipo de interés	9.225	2.110	1.203.436
Otros OTC	9.225	2.110	1.203.436
Total derivados - contabilidad de coberturas	9.225	2.110	1.203.436
De los cuales: OTC - entidades de crédito	9.225	679	1.000.000
De los cuales: OTC - resto (*)	—	1.432	203.436

(*) Operaciones CARI

A 31 de diciembre de 2023	Importe en libros bruto		Miles de euros
			Importe notional
	Activo	Pasivo	Total coberturas
Coberturas de flujos de efectivo	—	—	—
Tipo de interés	—	—	—
Otros OTC	—	—	—
Coberturas de valor razonable	557	16.395	2.199.284
Tipo de interés	557	16.395	2.199.284
Otros OTC	557	16.395	2.199.284
Total derivados - contabilidad de coberturas	557	16.395	2.199.284
De los cuales: OTC - entidades de crédito	557	14.978	2.000.000
De los cuales: OTC - resto (*)	—	1.417	199.284

(*) Operaciones CARI

A continuación se muestra el detalle de los instrumentos de cobertura vigentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros			
	Nominal al 31.12.2024	Valor razonable del instrumento de cobertura al 31.12.2024	Valor razonable del instrumento de cobertura al 31.12.2023	Cambios en el valor razonable en el ejercicio 2024
Microcoberturas de valor razonable				
De tipo de interés, que cubren los siguientes elementos				
TLTRO II	—	—	—	—
Cédulas hipotecarias	1.000.000	8.527	(14.382)	22.909
Operaciones CARI	203.436	(1.432)	(1.417)	(15)
Macrocoberturas de valor razonable				
De tipo de interés, que cubren los siguientes elementos				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo fijo	—	—	—	—
Macrocoberturas de flujos de efectivo				
De tipo de interés, que cubren los siguientes elementos				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo variable	—	—	—	—

	Miles de euros			
	Nominal al 31.12.2023	Valor razonable del instrumento de cobertura al 31.12.2023	Valor razonable del instrumento de cobertura al 31.12.2022	Cambios en el valor razonable en el ejercicio 2023
Microcoberturas de valor razonable				
De tipo de interés, que cubren los siguientes elementos				
TLTRO II	—	—	—	—
Cédulas hipotecarias	2.000.000	(14.382)	(59.692)	45.310
Operaciones CARI	199.284	(1.417)	(1.425)	9
Macrocoberturas de valor razonable				
De tipo de interés, que cubren los siguientes elementos				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo fijo	—	—	110.241	(110.241)
Macrocoberturas de flujos de efectivo				
De tipo de interés, que cubren los siguientes elementos				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo variable	—	—	(244.638)	244.638

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A continuación se muestra el detalle de los elementos cubiertos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente:

	Miles de euros			
	Valor en libros al 31.12.2024	Ajuste acumulado por coberturas al 31.12.2024	Ajuste acumulado por coberturas al 31.12.2023	Ajuste por coberturas reconocido en el ejercicio 2024
Microcoberturas de valor razonable				
Cédulas hipotecarias	1.000.000	(8.527)	14.382	(22.909)
Operaciones CARI	203.436	1.432	1.417	15
Macrocoberturas de valor razonable				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo fijo	—	—	—	—
Macrocoberturas de flujos de efectivo				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo variable	3.851.569	(89.363)	(121.796)	32.433

	Miles de euros			
	Valor en libros al 31.12.2023	Ajuste acumulado por coberturas al 31.12.2023	Ajuste acumulado por coberturas al 31.12.2022	Ajuste por coberturas reconocido en el ejercicio 2023
Microcoberturas de valor razonable				
Cédulas hipotecarias	2.000.000	14.382	59.692	(45.310)
Operaciones CARI	199.284	1.417	1.425	(9)
Macrocoberturas de valor razonable				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo fijo	—	—	(110.241)	110.241
Macrocoberturas de flujos de efectivo				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo variable	4.607.057	(121.797)	(162.382)	40.586

En la Nota 41 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la Nota 40 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos. En la nota 27 se incluye la ineficacia reconocida en el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Los programas de cobertura contables en Deutsche Bank S.A.E.U. cuentan como instrumentos de cobertura permutas de tipo de interés denominadas a *Euribor* 3 meses, 6 meses y 12 meses por lo que la Entidad no está expuesta a los riesgos derivados de los cambios de la reforma de índices IBOR.

Macrocoberturas del flujo de efectivo

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Los flujos de caja previstos de la cartera hipotecaria a tipo variable referidos a *Euribor* (elemento cubierto) se convierten, utilizando una permuta de tipo de interés o *Interest Rate Swap* con Deutsche Bank AG (instrumento de cobertura), en ingresos de tipo de interés fijo. De esta forma, la volatilidad de los flujos de caja futuros relativos a la cartera hipotecaria se reduce significativamente. Como requiere la normativa contable, la ineffectividad de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

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

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

El 24 de noviembre de 2023 la Entidad decidió cancelar el programa de macrocobertura del flujo de efectivo. Los derivados de tipo de interés se amortizaron anticipadamente el 5 de diciembre de 2023. Los ajustes por cambio de valor registrados como resultado acumulado del instrumento de cobertura, que a 31 de diciembre de 2024 ascendía a 89.363 miles de euros netos (ver nota 22), y se encontraba registrado en el epígrafe "Otro resultado Global" del Patrimonio Neto, se irán traspasando a la cuenta de pérdidas y ganancias, a lo largo del periodo de amortización de la cartera que estaba cubriendo.

[Macrocoberturas del valor razonable](#)

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

Una porción de la cartera de préstamos hipotecarios de tasa fija de la Entidad (elemento cubierto) se convierten, utilizando una permuta de tipo de interés o *Interest Rate Swap* con Deutsche Bank AG (instrumento de cobertura), en ingresos de tipo de interés variable, a fin de igualar los pasivos financieros a tipo de interés variable de la Entidad. Para presentar esta cobertura económica de manera consistente, se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable de la cartera. El ajuste por valoración del elemento cubierto se registra en el epígrafe de "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipos de interés" del Balance de la Entidad. Como se requiere en la normativa aplicable, la ineffectividad de la cobertura se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

La cartera de hipotecas está compuesta de préstamos vivienda a tipo fijo, cuyo objetivo es la financiación de adquisición de inmuebles.

El 17 de febrero de 2023 la Entidad decidió cancelar el programa de macrocobertura del valor razonable. Los derivados de tipo de interés se amortizaron anticipadamente el 22 de febrero de 2023. Los ajustes por cambio de valor, que a 31 de diciembre de 2024 ascienden a un importe de 109.636 miles de euros (116.934 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) de saldo acreedor en el epígrafe de "Activos financieros a coste amortizado – Prestamos y anticipos a la clientela" del activo del balance (ver nota 10), se irán traspasando a la cuenta de pérdidas y ganancias, a lo largo del periodo de amortización de la cartera que estaba cubriendo.

[Microcoberturas del valor razonable](#)

Cobertura de la emisión de cédulas

A 31 de diciembre de 2024, el Banco tiene colocadas en mercado institucional 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias a través de tres emisiones. A 31 de diciembre de 2023 este importe era de 2.000 millones de euros. Todas las emisiones son a cupón fijo y para mitigar el riesgo de tipo de interés de balance, cada emisión tiene su correspondiente operación de microcobertura.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Contrato de Ajuste Recíproco de Intereses (Operaciones CARI)

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

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

[Determinación de la efectividad de cobertura](#)

Efectividad de cobertura esperada

Las NIIF-UE exigen 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, y en el caso de las macro coberturas, hasta su cancelación, se realizan test de capacidad, retrospectivos, prospectivos, homogeneidad y *dollar/offset*. A estos efectos, el análisis se ha realizado utilizando métodos de valoración generalmente aceptados que incluyen datos observables del mercado (véase Nota 42) para la valoración de los derivados de cobertura.

Pérdidas y Ganancias Reconocidas

A continuación se muestra el detalle de las ganancias o pérdidas reconocidas por las coberturas de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente:

	Miles de euros			
	Ganancia o pérdida reconocida en patrimonio en el ejercicio 2024	Inefectividad reconocida en la cuenta de resultados (nota 27)	Flujos de caja cubiertos que no se van a realizar	Flujos de caja afectados por la cuenta de resultados
Coberturas de flujos de efectivo				
De tipo de interés				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo variable	32.433	—	—	—

	Miles de euros			
	Ganancia o pérdida reconocida en patrimonio en el ejercicio 2023	Inefectividad reconocida en la cuenta de resultados (nota 27)	Flujos de caja cubiertos que no se van a realizar	Flujos de caja afectados por la cuenta de resultados
Coberturas de flujos de efectivo				
De tipo de interés				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo variable	40.586	10.740	—	—

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A continuación se muestra el movimiento de la reserva de coberturas de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente:

	Miles de euros Reserva de cobertura de flujos de efectivo
Balance a 1 de enero de 2024	
Importes reconocidos en OCI	(121.796)
Cobertura de flujos de efectivo - riesgo de tipo de interés	
Cambios en valor razonable	47.463
Importes reclasificados de reservas a pérdidas y ganancias	(1.131)
Impuestos	(13.900)
Balance a 31 de diciembre de 2024	(89.363)

	Miles de euros Reserva de cobertura de flujos de efectivo
Balance a 1 de enero de 2023	(162.382)
Importes reconocidos en otro resultado global acumulado	
Cobertura de flujos de efectivo - riesgo de tipo de interés	
Cambios en valor razonable	64.995
Importes reclasificados de reservas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	(10.740)
Impuestos	(16.277)
Balance a fecha de cancelación del programa	(124.403)
Traspaso a resultados	3.724
Impuestos	(1.117)
Balance a 31 de diciembre de 2023	(121.796)

El detalle del valor nominal de los derivados clasificados como cobertura al 31 de diciembre de 2024 y 2023, atendiendo a su plazo de vencimiento se muestra a continuación:

	31.12.2024			
	Hasta 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Coberturas de valor razonable				
De tipo de interés				
Cédulas hipotecarias	1.000.000	—	—	1.000.000
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo fijo				
Operaciones CARI	100.141	62.601	40.694	203.436
Coberturas de flujos de efectivo				
De tipo de interés				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo variable	—	—	—	—

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

31.12.2023	Hasta 3 años	De 3 a 10 años	Más de 10 años	Total
Coberturas de valor razonable				
De tipo de interés				
Cédulas hipotecarias	2.000.000	—	—	2.000.000
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo fijo				
Operaciones CARI	93.199	56.425	49.660	199.284
Coberturas de flujos de efectivo				
De tipo de interés				
Cartera de préstamos hipotecarios a tipo variable	—	—	—	—

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

	Miles de euros			
	31.12.2024		31.12.2023	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés				
Microcoberturas	—	396	—	53.665
Valores representativos de deuda	—	396	—	7.602
Derivados	—	—	—	46.063
Cobertura de carteras	—	—	5.741	—
	—	396	5.741	53.665

(13) [Activo tangible](#)

A continuación, se muestra la composición del saldo del activo tangible tal y como se muestra en el balance consolidado adjunto, a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Activo Tangible		
Inmovilizado Material	118.282	126.657
De uso propio	118.282	126.657
	118.282	126.657
En Euros	118.282	126.657
En Moneda Extranjera	—	—
	118.282	126.657

a) [De uso propio](#)

Un resumen de los elementos de uso propio en el balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2024 y 2023 se presenta a continuación:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros				
	31.12.23	Altas	Bajas	Otros movimientos	31.12.24
Coste					
Equipos informáticos y sus instalaciones	30.760	995	—	—	31.755
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	124.591	11.555	(127)	—	136.019
Edificios	166.275	5.133	(1.901)	—	169.507
	<u>321.626</u>	<u>17.683</u>	<u>(2.028)</u>	<u>—</u>	<u>337.281</u>
Amortización acumulada					
Equipos informáticos y sus instalaciones	(23.449)	(1.679)	—	—	(25.128)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(95.459)	(6.628)	129	778	(101.180)
Edificios	(76.061)	(17.606)	976	—	(92.691)
	<u>(194.969)</u>	<u>(25.913)</u>	<u>1.105</u>	<u>778</u>	<u>(218.999)</u>
Saldo neto	<u>126.657</u>	<u>(8.230)</u>	<u>(923)</u>	<u>778</u>	<u>118.282</u>

El coste de los activos incluye los activos por derecho de uso por importe de 76.508 miles de euros, según se detalla en el apartado (c) de esta nota.

	Miles de euros				
	31.12.22	Altas	Bajas	Otros movimientos	31.12.23
Coste					
Equipos informáticos y sus instalaciones	29.346	1.423	(9)	—	30.760
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	118.990	6.061	(460)	—	124.591
Edificios	158.882	11.877	(4.629)	145	166.275
	<u>307.218</u>	<u>19.361</u>	<u>(5.098)</u>	<u>145</u>	<u>321.626</u>
Amortización acumulada					
Equipos informáticos y sus instalaciones	(21.874)	(1.582)	7	—	(23.449)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(91.555)	(4.011)	463	(356)	(95.459)
Edificios	(60.955)	(17.123)	2.017	—	(76.061)
	<u>(174.384)</u>	<u>(22.716)</u>	<u>2.487</u>	<u>(356)</u>	<u>(194.969)</u>
Saldo neto	<u>132.834</u>	<u>(3.355)</u>	<u>(2.611)</u>	<u>(211)</u>	<u>126.657</u>

El coste de los activos incluye los activos por derecho de uso por importe de 96.216 miles de euros, según se detalla en el apartado (c) de esta nota.

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2024 y que se encuentran operativos asciende a 115.411 miles de euros (100.463 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

El detalle por tipo de activo de las pérdidas netas registradas en el ejercicio 2024 y 2023 por la venta de activos materiales de uso propio se plasma en la Nota 33 Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no tiene activos tangibles, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimientos de deudas.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2024 y 2023, no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

b) [Inversiones inmobiliarias](#)

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no tiene activos tangibles clasificados como inversiones inmobiliarias.

c) [Arrendamientos como arrendatario](#)

El Grupo arrienda un número de inmuebles y vehículos. El plazo de estos arrendamientos es como sigue:

<u>Tipo de bien</u>	<u>Plazo</u>
Inmuebles	5 - 10 años
Vehículos	2 - 4 años
Otros	2 - 4 años

Los pagos mínimos de algunos arrendamientos se ajustan anualmente por el índice de precios local.

La información sobre arrendamientos en los cuales el Grupo es el arrendatario se presenta a continuación.

i. Activo por Derecho a Uso

	Miles de euros			
	Inmuebles	Vehículos	Otros	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2023	86.863	—	—	86.863
Altas	5.520	3.667	—	9.187
Bajas	(912)	(128)	—	(1.040)
Amortización	(17.466)	(1.036)	—	(18.502)
Saldo a 31 de diciembre 2024	74.005	2.503	—	76.508

	Miles de euros			
	Inmuebles	Vehículos	Otros	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2022	96.141	75	—	96.216
Altas	9.997	—	—	9.997
Bajas	(2.234)	—	—	(2.234)
Amortización	(17.041)	(75)	—	(17.116)
Saldo a 31 de diciembre 2023	86.863	—	—	86.863

ii. Importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

A continuación, se presenta el importe de las cuotas de arrendamientos reconocidas bajo la NIIF 16 como ingresos y gastos a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros	
	2024	2023
Arrendamientos bajo NIIF 16		
Intereses sobre el pasivo por arrendamientos	1.457	1.396
Amortización derecho de uso	1.036	75
Total	2.493	1.471

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

iii. Pagos futuros mínimos no cancelables

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, los pagos futuros mínimos no cancelables por arrendamientos operativos son como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Hasta un año	15.882	17.906
Entre uno y cinco años	43.337	47.292
Más de cinco años	24.208	20.472
Total de pagos por arrendamientos no descontados	83.427	85.670

iv. Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo consolidado

	Miles de euros	
	2024	2023
Total flujos de efectivo por arrendamientos	17.632	16.969

v. Arrendamientos como Arrendador

El Grupo arrienda cierto equipo bajo arrendamientos financieros.

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

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir	646	792

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

(14) Activos y pasivos por impuestos

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	230	1.355
Activos por impuestos diferidos	271.412	300.342
	271.642	301.697
En Euros	271.642	301.697
En Moneda Extranjera	—	—
	271.642	301.697
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	9.142	400
Pasivos por impuestos diferidos	65	64
	9.207	464
En Euros	9.207	464
En Moneda Extranjera	—	—
	9.207	464

El detalle de los activos y pasivos por impuestos a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activos		Pasivos	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Corrientes	230	1.355	9.142	400
Impuesto de Sociedades	227	1.355	9.142	400
Impuesto Valor Añadido	2	—	—	—
Impuesto General Islas Canarias	—	—	—	—
Diferidos	271.412	300.342	65	64
Impuesto de Sociedades	271.412	300.342	65	64
Impuesto Valor Añadido	—	—	—	—
Impuesto General Islas Canarias	—	—	—	—
	271.642	301.697	9.207	464
En euros	271.642	301.697	9.207	464
En moneda extranjera	—	—	—	—
	271.642	301.697	9.207	464

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

(15) Otros activos y pasivos

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Otros activos		
Resto de los otros activos	137.972	124.793
Periodificaciones	94.979	103.857
Operaciones en camino	1.605	1.185
Resto de otros conceptos	41.388	19.751
	137.972	124.793
En Euros	137.960	124.781
En Moneda Extranjera	12	12
	137.972	124.793
	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Otros pasivos		
Periodificaciones	151.912	160.459
Resto de los otros pasivos	37.640	30.310
	189.552	190.769
En Euros	189.552	190.769
En Moneda Extranjera	—	—
	189.552	190.769

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Activo material clasificado como mantenidos para la venta	22.982	23.947
Deterioro del valor	(12.189)	(12.723)
	10.793	11.224

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros					
	Activo material		Inversiones Inmobiliarias		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Coste						
Saldo al inicio	23.823	25.138	124	838	23.947	25.976
Altas	2.871	3.050	—	—	2.871	3.050
Bajas	(3.882)	(5.449)	(146)	—	(4.028)	(5.449)
Otros Ajustes	64	1.084	128	(714)	192	370
Saldo al final	22.876	23.823	106	124	22.982	23.947
Deterioro de valor						
Saldo al inicio	(12.723)	(14.228)	—	—	(12.723)	(14.228)
Altas	(1.240)	(409)	—	—	(1.240)	(409)
Bajas	1.774	3.291	—	—	1.774	3.291
Otros Ajustes	—	(1.377)	—	—	—	(1.377)
Saldo al final	(12.189)	(12.723)	—	—	(12.189)	(12.723)
Saldo neto al final	10.687	11.100	106	124	10.793	11.224

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

Los activos adjudicados son tasados de forma periódica y de acuerdo con la Orden ECO/805/2003. Las empresas tasadoras utilizadas para la valoración de edificios y terrenos son las siguientes:

- GLOVAL VALUATION, S.A.U.
- GESVALT SOCIEDAD DE TASACIÓN S.A.
- Instituto de Valoraciones S.A.

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, excluidos los empleados del Banco, las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por el Grupo durante los ejercicios 2024 y 2023 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 684 miles de euros y 441 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2024 era del 99,4 % del precio de venta de los mismos (91,7% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2023).

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

	Miles de euros					
	Activos residenciales		Terrenos		Totales	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Hasta 12 meses	2.523	2.600	—	91	2.523	2.691
Más de 12, sin exceder de 24	1.391	2.893	78	5	1.469	2.898
Más de 24, sin exceder de 36	2.357	760	1	75	2.358	835
Más de 36 meses	3.793	4.102	650	698	4.443	4.800
	10.064	10.355	729	869	10.793	11.224

Los beneficios y pérdidas registrados en los ejercicios 2024 y 2023 por la venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta se detallan en la nota 34.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no mantiene pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.

(17) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos	18.475.144	18.489.300
Bancos centrales	—	409.642
Entidades de crédito	5.031.054	5.933.523
Clientela	13.444.090	12.146.135
Valores representativos de deuda emitidos	1.014.448	1.995.181
Otros pasivos financieros	618.143	421.642
	<u>20.107.735</u>	<u>20.906.123</u>
Pro memoria:		
Pasivos subordinados	295.856	296.058
En Euros	18.756.011	19.420.941
En Moneda Extranjera	1.351.724	1.485.182
	<u>20.107.735</u>	<u>20.906.123</u>

En la Nota 41 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la Nota 40 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo 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 subsecuentemente a coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés de efectivo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

a) Depósitos

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

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Depósitos		
Bancos Centrales	—	409.642
Depósitos a plazo	—	409.642
Entidades de crédito	5.031.054	5.933.523
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	119.405	70.434
Depósitos a plazo	4.911.649	5.863.089
Administraciones públicas	587.873	460.210
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	562.879	447.051
Depósitos a plazo	24.994	13.159
Otras sociedades financieras	550.448	673.573
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	393.247	434.095
Depósitos a plazo	157.201	239.478
Sociedades no financieras	4.669.073	4.019.765
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	2.921.088	2.527.188
Depósitos a plazo	1.747.985	1.492.577
Hogares	7.636.696	6.992.587
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	4.504.606	4.654.831
Depósitos a plazo	3.132.090	2.337.756
	18.475.144	18.489.300

El Grupo participó el 24 de junio de 2021 en las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO-III), que es una de las herramientas de política monetaria no convencionales que utiliza el Banco Central Europeo, obteniendo 400 millones de euros, adicionalmente a lo tomado en las subastas anteriores de diciembre de 2020 y de junio de 2020 en las que se obtuvo un volumen de financiación de 500 millones de euros y 1.600 millones de euros respectivamente. A 31 de diciembre de 2024, el saldo en balance ha sido amortizado totalmente, en comparación con el saldo de 400 millones de euros a 31 de diciembre de 2023. En marzo de 2024 se amortizó el último préstamo TLTRO III por importe de 400 millones de euros. A 31 de diciembre de 2024, los gastos por intereses devengados como resultado de la subvención del Banco Central Europeo ascienden a 3.822 miles de euros (51.245 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), ya que se estima cumplir el crecimiento mínimo establecido del volumen de préstamos elegibles, y están registrado en la partida de Ingresos por Intereses.

El saldo de los depósitos a plazo en entidades de crédito incluye a 31 de diciembre de 2024 préstamos subordinados por importe de 295 millones de euros (295 millones de euros a 31 de diciembre de 2023) así como créditos ordinarios no preferentes por importe de 900 millones de euros (900 millones de euros a 31 de diciembre de 2023). El resto del saldo corresponde a los depósitos tomados de la casa matriz por un importe de 4.417 millones de euros (4.625 millones a 31 de diciembre de 2023).

Deutsche Bank S.A.E.U. tiene registrados 295 millones de euros de préstamos subordinados de Deutsche Bank AG, todos a 10 años, sin variación con respecto a 31 de diciembre de 2022: 95 millones de euros en diciembre de 2018, 100 millones de euros en noviembre de 2021 y 100 millones de euros en diciembre de 2022, que son elegibles para cumplir con los requerimientos regulatorios de capital de MREL interno.

El Grupo también tiene registrados a 31 de diciembre de 2024 900 millones de euros (900 millones de euros a 31 de diciembre de 2023) de créditos ordinarios no preferentes (senior non-preferred) recibidos de Deutsche Bank AG: 250 millones de euros en noviembre de 2021 a 11 años, 100 millones de euros en mayo de 2022 a 11 años, 200 millones de euros en mayo de 2022 a 8 años, 250 millones de euros en diciembre de 2022 a 6 años y 100 millones de euros en diciembre de 2023 a 11 años, que son elegibles para cumplir con los requerimientos regulatorios de MREL interno.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

b) [Valores representativos de deuda](#)

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

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Valores representativos de deuda emitidos		
Bonos garantizados	1.014.448	1.995.181
	<u>1.014.448</u>	<u>1.995.181</u>

El saldo de la partida de bonos garantizados al 31 de diciembre 2024 corresponde a las emisiones de cédulas hipotecarias suscritas íntegramente por inversores cualificados pendientes de vencimiento (1.000 millones de euros) así como su revaluación y la periodificación de intereses. El total al 31 de diciembre de 2024 las cédulas hipotecarias emitidas y retenidas asciende a 1.800 millones, en comparación con 2.500 millones de euros a 31 de diciembre de 2023. Al estar retenidas no figuran en el balance del Grupo.

Adicionalmente, en marzo de 2024 se emitieron cédulas de internacionalización por un total de 750 millones de dólares estadounidenses que, a 31 de diciembre de 2024, se encuentran retenidas y cedidas a Deutsche Bank AG.

Con fecha 20 de enero de 2016, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias adicional por un importe de 500 millones de euros a un tipo de interés fijo del 1,125% pagadero anualmente y con vencimiento a 20 de enero de 2023. Dicha emisión fue suscrita por inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,45%. Paralelamente, el Grupo contrató con Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el nominal de la operación, con el objetivo de cubrir el valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

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

Con fecha 16 de enero de 2019, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias adicional por un importe de 500 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,875% pagadero anualmente y con vencimiento a 16 de enero de 2025. Dicha emisión fue suscrita por inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,68%. Paralelamente, el Grupo contrató con Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el nominal de la operación, con el objetivo de cubrir el valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

Con fecha 23 de noviembre de 2023, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias adicional por un importe de 500 millones de euros a un tipo de interés fijo del 3,625% pagadero anualmente y con vencimiento a 23 de noviembre de 2026. Dicha emisión fue suscrita por inversores cualificados conforme al Real Decreto-ley 24/2021, que traspone la Directiva (UE) 2019/2162 del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,85%. Paralelamente, el Grupo contrató con Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el nominal de la operación, con el objetivo de cubrir el valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

Durante el ejercicio 2023, el Grupo tuvo el vencimiento de 500 millones de euros de la emisión de cédulas de internacionalización el 16 de octubre de 2023, que estaba retenida y no colocada entre inversores. También se realizaron dos amortizaciones anticipadas de emisiones de cédulas hipotecarias que, en ambos casos, estaban retenidas y no colocadas entre inversores, por un importe total 855 millones de euros (amortización total de 555 millones de euros, el 13 de noviembre de 2023 y amortización parcial de 300 millones de euros el 21 de diciembre de 2023).

En marzo de 2024 ha vencido la emisión de cédulas hipotecarias de 11 de septiembre de 2018, colocada a inversores instituciones por un importe nominal de 1.000 millones de euros a tipo de interés fijo 0,500%. En diciembre de 2024 ha vencido el nocional vivo de 700 millones de euros tras la amortización parcial y anticipada del 21 de diciembre de 2023 de cédulas hipotecarias emitidas el 4 de diciembre de 2020, que estaban retenidas y no colocadas entre inversores institucionales.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Los 1.800 millones de euros de cédulas hipotecarias retenidas y no colocadas entre inversores se distribuyen en dos emisiones: 1.000 millones de euros con vencimiento a marzo de 2027 y 800 millones de euros con vencimiento a marzo de 2029.

A continuación, se muestra el detalle de las emisiones realizadas durante el ejercicio 2024:

A 31 de diciembre de 2024	Miles de dólares estadounidenses			
Emisión	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Cédulas de internacionalización	750.000	750.000	SOFR + 1,15%	22/03/2029
	750.000	750.000		

c) [Otros pasivos financieros](#)

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

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Obligaciones a pagar	2.239	6.938
Fianzas recibidas	1.399	1.448
Cámaras de compensación	288	—
Cuentas de recaudación	58.199	57.777
Cuentas especiales	449.807	258.858
Garantías Financieras	726	883
Resto de los otros pasivos financieros	24.769	5.340
Pasivos por arrendamientos (nota 13)	80.716	90.398
	618.143	421.642
En Euros	596.410	378.699
En Moneda Extranjera	21.733	42.943
	618.143	421.642

(18) [Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores](#)

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

En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio y por el artículo 9 de la ley 18/2022, de 28 de septiembre de creación y crecimiento de empresas, el cual amplía la información que las sociedades mercantiles deben incluir en la memoria de sus cuentas anuales, los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance de 2024 y 2023 son los siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Pagos realizados y pendientes en la fecha de cierre del balance	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Total pagos realizados	122.200	124.688
Total pagos pendientes	3.405	4.088
Total pagos del ejercicio	125.605	128.776
Periodo medio de pago y ratios de pago a proveedores en días	31.12.2024	31.12.2023
Periodo medio de pago a proveedores	32,74	33,93
Periodo medio de pago a proveedores de las operaciones pagadas	32,34	33,58
Periodo medio de pago a proveedores de las operaciones pendientes de pago	47,20	44,87

La información sobre las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad es como sigue:

Pagos realizados y pendientes en la fecha de cierre del balance	31.12.2024	31.12.2023
Volumen monetarios pagado en miles de euros	117.164	120.127
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	93%	93%
Número de facturas pagadas	19.168	20.175
Porcentaje sobre el número total de facturas a proveedores	91%	93%

En los ejercicios 2024 y 2023 y, de acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010, con carácter general, el plazo máximo legal para pagos entre empresas es de 60 días.

(19) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

Provisiones	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	22.506	14.450
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	239	—
Compromisos y garantías concedidos	20.583	20.348
Restantes provisiones	38.484	29.279
Reestructuración	647	873
Otras provisiones	37.836	28.406
	81.812	64.077
En Euros	79.420	61.930
En Moneda Extranjera	2.392	2.147
	81.812	64.077

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2024 y 2023, ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Reestructuración	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero de 2024	14.450	873	—	20.348	28.406	64.077
Adiciones, incluidos los aumentos de provisiones existentes	16.324	—	242	25.343	31.229	73.137
(-) Importes utilizados	(8.268)	(226)	(3)	(25.190)	(13.918)	(47.605)
(-) Importes no utilizados revertidos durante el periodo	—	—	—	—	(7.880)	(7.880)
Aumento de importe descontado (por el paso del tiempo) y efecto de las variaciones del tipo de descuento	—	—	—	—	—	—
Otros movimientos	—	—	—	82	—	82
Saldo a 31 de diciembre de 2024	22.506	647	239	20.583	37.837	81.812

	Miles de euros					
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Reestructuración	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero de 2023	18.310	987	—	15.230	24.015	58.542
Adiciones, incluidos los aumentos de provisiones existentes	2.802	—	2.093	25.961	15.099	45.954
(-) Importes utilizados	(6.662)	(114)	(2.093)	(20.804)	(8.873)	(38.546)
(-) Importes no utilizados revertidos durante el periodo	—	—	—	—	(1.834)	(1.834)
Aumento de importe descontado (por el paso del tiempo) y efecto de las variaciones del tipo de descuento	—	—	—	—	—	—
Otros movimientos	—	—	—	(39)	—	(39)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	14.450	873	—	20.348	28.406	64.077

a) [Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo](#)

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

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros
	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo
Saldo a 1 de enero de 2024	14.450
Coste por intereses	—
Costes por servicios pasados	16.323
Prestaciones pagadas	(8.268)
Liquidaciones de los planes	—
Pérdidas (+) y ganancias (-) actuariales	—
Saldo a 31 de diciembre de 2024	22.505
	Miles de euros
	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo
Saldo a 1 de enero de 2023	18.311
Coste por intereses	—
Costes por servicios pasados	2.802
Prestaciones pagadas	(6.662)
Liquidaciones de los planes	—
Pérdidas (+) y ganancias (-) actuariales	—
Saldo a 31 de diciembre de 2023	14.450

b) [Provisiones para compromisos y garantías concedidos](#)

A continuación se muestra el detalle de las provisiones para compromisos y garantías concedidas a fecha de cierre 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Provisiones y garantías concedidos		
Fondos por riesgo país	438	877
Cobertura específica de pasivos contingentes (dudosos)	8.600	7.952
Otras provisiones	11.545	11.519
	20.583	20.348

c) [Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes](#)

El epígrafe Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes recoge el importe pendiente de liquidar de recargos e intereses de demora por impuestos pendientes de ejercicios anteriores.

d) [Reestructuración](#)

El epígrafe Reestructuración recoge los importes pendientes de liquidar de las indemnizaciones por despidos o prejubilaciones previstas por el Banco.

e) [Restantes provisiones](#)

El epígrafe de "otras provisiones" recoge las provisiones por litigios y el resto de provisiones no recogidas en los epígrafes anteriores (incluyendo las potenciales derivadas de sanciones regulatorias).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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

(20) [Fondos Propios](#)

El detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2024 y 2023 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado.

a) [Capital](#)

Al 31 de diciembre de 2024 el capital social de Deutsche Bank S.A.E.U. asciende a 109.793 miles de euros (109.793 miles de euros en 2023) representado por 18.298.795 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (18.298.795 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una en 2023), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, siendo accionista único Deutsche Bank AG.

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

El detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Porcentaje de participación	
	31.12.2024	31.12.2023
Deutsche Bank AG	100%	100%

b) [Prima de emisión](#)

A 31 de diciembre de 2024, el saldo de este epígrafe del balance individual asciende a 544.057 miles de euros (544.057 miles de euros en 2023).

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo, sujeto a los requerimientos de recursos propios (nota 20.g).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

c) [Ganancias acumuladas y Otras reservas](#)

Un detalle de este epígrafe de balance consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Ganancias (pérdidas) acumuladas		
Reserva legal de la Sociedad dominante	21.997	21.997
Reservas voluntarias	536.147	536.147
Reserva especial e indisponible	309	309
Reserva por fusión	20.802	20.802
Reserva voluntarias	502.806	502.806
Reserva voluntarias especiales	12.230	12.230
Pérdidas de Ejercicios anteriores	(119.495)	(155.046)
Reserva por aplicación de NIIF 16	(319)	(319)
Reserva por primera aplicación NIIF	75.360	75.360
Reserva por aplicación de NIIF 9	(22.829)	(22.829)
Reservas por ajustes de consolidación	2.417	1.273
Reservas de consolidación	844	703
Por puesta en equivalencia	844	703
Remanente	—	—
	494.122	457.286

• [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. Esta reserva alcanza el mínimo establecido a 31 de diciembre de 2024 y 2023.

• [Reservas voluntarias](#)

Las reservas voluntarias son de libre disposición, sujeto a los requerimientos de recursos propios (ver nota 4).

d) [Reservas no distribuibles](#)

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	21.997	21.997
Reserva especial e indisponible	309	309
Otras reservas	844	703
	23.150	23.009

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

e) [Resultados atribuidos al Grupo](#)

El detalle de los resultados aportados por cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Deutsche Bank S.A.E.U.	60.319	35.551
Deutsche Wealth Management SGIIC, SA	804	96
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	32	(42)
DB OS Interactivos S.L.U.	554	899
DZ Pensiones	460	439
Ivaf I	—	(49)
MEF I	22	(15)
Tech Venture Growth SCR (Sociedad Capital Riesgo)	—	(41)
Tech Venture Growth FCR (Fondo Capital Riesgo)	—	(54)
Ajustes de Consolidación	(1.135)	(184)
	<u>61.056</u>	<u>36.600</u>

f) [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 2024 y 2023, el beneficio por acción es el siguiente:

	31.12.2024	31.12.2023
Resultado del ejercicio (miles de euros)	61.056	36.600
Número de acciones	18.298.795	18.298.795
Beneficios por acción básico (euros)	3,34	2,00
Beneficios por acción diluido (euros)	3,34	2,00

g) [Dividendos y retribuciones](#)

El Accionista Único aprobó el 13 de Junio de 2024 aplicar el resultado del ejercicio 2023 a ganancias acumuladas.

h) [Recursos propios](#)

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

La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2007/87/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

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

Esta Directiva CRD-IV ha sido parcialmente implementada en España a través de (i) el RD-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación al derecho español a la normativa de la Unión Europea en

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, y (ii) la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito.

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

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

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

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

En el siguiente cuadro se detallan los recursos propios computables del Grupo Deutsche Bank en España a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros			
	31.12.2024		31.12.2023	
	Importe	en %	Importe	en %
Fondos Propios Contables	1.147.972		1.111.136	
Capital o fondo de dotación	109.793		109.793	
Reservas y prima de emisión	1.038.179		1.001.343	
Otros instrumentos de capital	—		—	
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo pagados	—		—	
- Previsión de dividendos	—		—	
+ Intereses minoritarios y ajustes por valoración	(91.248)		(123.680)	
- Elementos no computables	82.881		120.758	
Instrumentos de Capital	1.139.605		1.108.214	
- Deducciones de CET1	—		—	
- Cobertura Tier 1	—		—	
CET1	1.139.605	10,83%	1.108.214	9,94%
+ Instrumentos de Tier 1 adicional	—		—	
- Deducciones de recursos propios básicos	—		—	
+ Cobertura Tier 1	—		—	
Recursos Propios Básicos (Tier 1)	1.139.605	10,83%	1.108.214	9,94%
+ Financiaciones subordinadas	275.323		294.323	
+ Cobertura genérica computable	—		—	
- Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría	—		—	
Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)	275.323	2,61%	294.323	2,64%
Recursos Propios Totales (Tier Total)	1.414.928	13,44%	1.402.537	12,58%
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo	10.524.940		11.151.613	
Riesgo de crédito	9.460.541		10.092.078	
Riesgo accionarial	—		—	
Riesgo operacional	1.051.323		989.998	
Riesgo de mercado	13.076		69.537	

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

(21) Otro resultado global acumulado - Patrimonio Neto

El detalle del otro resultado global acumulado (Patrimonio Neto) durante los ejercicios 2024 y 2023 por tipos de instrumentos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Otro resultado global acumulado - Patrimonio Neto		
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.884)	(1.884)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.884)	(1.884)
Elementos que pueden clasificarse en resultados	(89.364)	(121.797)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva) (Nota 12)	(89.364)	(121.797)
	(91.248)	(123.681)

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2024 y 2023, 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.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el Patrimonio Neto como otro resultado global acumulado se deben al importe de las pérdidas como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva) y la valoración de planes de pensiones de prestaciones definidas que suponen pérdidas actuariales.

Tras la cancelación del programa de Macrocobertura del flujo de efectivo (ver nota 12), los ajustes acumulados en el epígrafe "Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)" del instrumento de cobertura, que a 31 de diciembre de 2024 ascendía a 89.364 miles de euros netos, se están traspasando a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo de amortización de la cartera que estaba cubriendo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

(22) Exposiciones fuera de Balance

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

La composición del saldo de estos importes del balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Compromisos de préstamos concedidos	3.436.853	2.543.764
De los cuales: con incumplimientos:	17.646	18.402
Administraciones públicas	89.514	107.691
Entidades de crédito	732.491	19.993
Otras sociedades financieras	42.047	49.707
Sociedades no financieras	1.872.427	1.834.696
Hogares	700.375	531.677
Garantías financieras concedidas	20.877	37.548
De los cuales: con incumplimientos:	224	1.028
Entidades de crédito	99	5.374
Otras sociedades financieras	—	8.250
Sociedades no financieras	20.734	23.871
Hogares	45	53
Otros compromisos concedidos	5.183.166	5.399.307
De los cuales: con incumplimientos:	28.955	31.465
Administraciones públicas	—	—
Entidades de crédito	1.102.713	763.698
Otras sociedades financieras	97.362	93.746
Sociedades no financieras	3.923.320	4.486.317
Hogares	59.771	55.546

A continuación, se muestra el detalle del saldo por el importe máximo de la garantía y nominal a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros			
	31.12.2024		31.12.2023	
	Importe máximo de la garantía	Nominal	Importe máximo de la garantía	Nominal
Compromisos de préstamos recibidos	—	13.627	—	38.223
Entidades de crédito	—	13.627	—	38.223
Garantías financieras recibidas	7.008.575	—	3.786.764	—
Administraciones públicas	702.946	—	427.414	—
Entidades de crédito	1.656.292	—	1.230	—
Otras sociedades financieras	23.276	—	16.742	—
Sociedades no financieras	4.605.342	—	3.324.021	—
Hogares	20.719	—	17.357	—

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

b) [Otras Cuentas de Orden](#)

Además, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las siguientes operaciones:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Derivados financieros	4.208.183	9.201.113
Riesgo de tipo de cambio	2.948.927	6.916.286
Riesgo de tipo de interés	1.257.972	2.283.543
Riesgo sobre acciones	1.284	1.284
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares	22.159	14.379
Planes de prestación definida	22.159	14.379
Operaciones por cuenta de terceros	27.363.297	21.627.677
Otras cuentas de orden	33.699.111	31.355.006
	65.292.750	62.198.175

(23) [Ingresos y gastos por intereses](#)

a) [Ingresos por intereses](#)

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

A continuación, se detalla el origen de los ingresos por intereses registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Activos financieros mantenidos para negociar	14.061	66.087
De los cuales: Derivados- negociación	13.975	66.073
De los cuales: Valores representativos de deuda	86	14
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	5
Activos financieros a coste amortizado	975.198	759.425
De las cuales: Préstamos y anticipos	975.198	759.425
Otros activos	2.043	1.296
Derivados- contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	—	6.545
Cobertura de carteras	—	6.545
Ingresos por intereses de pasivos	3.632	28.093
	994.934	861.451
En Euros	858.337	780.404
En Moneda Extranjera	136.597	81.047
	994.934	861.451

El tipo de interés efectivo medio de la cartera de activos financieros a coste amortizado en el 2024 fue de 3,83% y en el 2023 de 3,16%.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Un detalle de los ingresos por intereses de los préstamos y anticipos por instrumentos y sectores de la contraparte a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

A 31 de diciembre de 2024	Miles de euros								
	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras Sociedades Financieras	Bancos Centrales	Sociedades no financieras		Hogares		Total
					Total	De las cuales: pymes	Total	Hogares excluidas ISFLSH	
Préstamos y anticipos									
No dudosos	43.279	151.282	3.980	80.211	332.387	118.085	364.061	352.672	975.200
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	3.826	—	—	1.002	71	409	400	5.237
Deuda por tarjetas de crédito	—	—	—	—	15	10	8.346	8.314	8.361
Cartera comercial	1.556	17	14	—	92.028	10.759	216	98	93.831
Cartera comercial con recurso	—	17	9	—	17.879	6.146	210	98	18.115
Cartera comercial sin recurso	1.556	—	5	—	74.149	4.613	6	—	75.716
Arrendamientos financieros	—	—	—	—	1.914	1.480	91	46	2.005
Préstamos de recompra inversa	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros préstamos a plazo	41.723	147.439	3.966	80.211	237.428	105.765	354.999	343.814	865.766
Anticipos distintos de préstamos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dudosos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	43.279	151.282	3.981	80.211	332.386	118.085	364.061	352.672	975.200
En Euros	17.165	144.552	3.622	80.211	233.347	115.471	362.719	351.336	841.616
En moneda extranjera	26.113	6.730	359	—	99.039	2.614	1.341	1.335	133.582
	43.278	151.282	3.981	80.211	332.386	118.085	364.060	352.671	975.198

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A 31 de diciembre de 2023	Miles de euros								
	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras Sociedades Financieras	Bancos Centrales	Sociedades no financieras		Hogares		Total
					Total	De las cuales: pymes	Total	Hogares excluidas ISFLSH	
Préstamos y anticipos									
No dudosos	17.482	69.017	3.160	63.999	289.564	116.529	316.209	302.975	759.431
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	1.009	—	—	1.048	2	46	20	2.103
Deuda por tarjetas de crédito	—	—	—	—	21	16	8.906	8.876	8.927
Cartera comercial	1.092	161	8	—	78.076	13.099	58	3	79.395
Cartera comercial con recurso	—	161	8	—	21.654	7.480	51	3	21.874
Cartera comercial sin recurso	1.092	—	—	—	56.422	5.620	7	—	57.521
Arrendamientos financieros	—	—	—	—	1.864	1.447	96	57	1.960
Préstamos de recompra inversa	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros préstamos a plazo	16.390	67.847	3.152	63.999	208.555	101.965	307.103	294.019	667.046
Anticipos distintos de préstamos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dudosos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	17.482	69.017	3.160	63.999	289.564	116.529	316.209	302.975	759.431
En Euros	13.651	61.530	2.444	63.999	222.761	114.389	314.930	301.707	679.315
En moneda extranjera	3.831	7.487	716	—	66.803	2.140	1.279	1.267	80.116
	17.482	69.017	3.160	63.999	289.564	116.529	316.209	302.974	759.431

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

b) Gastos por intereses

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

A continuación, se detalla el origen 2024 y 2023:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Pasivos financieros mantenidos para negociar	42.593	69.036
De los cuales: Derivados- negociación	42.593	69.036
Pasivos financieros a coste amortizado	506.221	298.086
De los cuales: depósitos	458.995	263.011
De los cuales: valores representativos de deuda emitidos	45.443	33.291
De los cuales: otros pasivos financieros	1.783	1.784
Otros Pasivos	—	—
Gastos por intereses de activos	99	43.798
Derivados- contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	396	57.475
Cobertura de carteras	396	57.475
	549.309	468.394
En Euros	458.103	425.671
En Moneda Extranjera	91.206	42.723
	549.309	468.394

El tipo de interés efectivo medio de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado en el 2024 fue de 2,40% y en el 2023 de 1,25%

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Un detalle de los gastos por intereses de los depósitos, por instrumentos y sectores de la contraparte a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

									Miles de euros
A 31 de diciembre de 2024	Bancos Centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras Sociedades financieras	Sociedades no financieras		Hogares		Total
					Total	De las cuales: pyme	Total	De los cuales: hogares excluidas ISFLSH	
Depósitos									
Depósitos a la vista	3.821	3.332	62.056	4.099	20.672	7.306	4.568	4.194	98.548
Depósitos a plazo	1	411	207.031	6.831	59.664	36.670	86.510	83.551	360.448
	3.822	3.744	269.086	10.930	80.336	43.975	91.077	87.745	458.995
En Euros	3.822	3.744	205.527	8.783	70.583	39.214	87.412	84.213	379.871
En moneda extranjera	—	—	63.559	2.147	9.753	4.761	3.665	3.533	79.124
	3.822	3.744	269.086	10.930	80.336	43.975	91.077	87.745	458.995

									Miles de euros
A 31 de diciembre de 2023	Bancos Centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras Sociedades financieras	Sociedades no financieras		Hogares		Total
					Total	De las cuales: pyme	Total	De los cuales: hogares excluidas ISFLSH	
Depósitos									
Depósitos a la vista	19.643	764	42.598	1.500	7.430	1.622	817	752	72.752
Depósitos a plazo	1	320	112.735	5.296	35.098	17.911	36.809	34.758	190.259
	19.644	1.084	155.333	6.796	42.528	19.533	37.626	35.510	263.011
En Euros	19.644	1.084	123.125	5.095	36.746	17.251	34.594	32.523	220.288
En moneda extranjera	—	—	32.208	1.701	5.782	2.282	3.032	2.987	42.723
	19.644	1.084	155.333	6.796	42.528	19.533	37.626	35.510	263.011

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

(24) Ingresos por dividendos

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

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Ingresos por dividendos		
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)	367	420
	367	420
En Euros	367	420
En Moneda Extranjera	—	—
	367	420

(25) Ingresos por comisiones

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

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Ingresos por comisiones		
Valores	20.964	20.772
Otros	20.964	20.772
Compensación y liquidación	3.970	4.231
Custodia (por tipos de clientes)	6.861	6.917
Inversión colectiva	735	451
Otros	6.126	6.466
Operaciones fiduciarias	—	—
Servicios de pago	37.769	39.874
Recursos de clientes distribuidos pero no gestionados (por tipos de productos)	88.477	79.884
Inversión colectiva	67.580	61.503
Productos de seguro	20.897	18.381
Otros ingresos por comisiones en relación con recursos	—	—
Financiación estructurada	3.792	3.056
Servicios de administración de actividades de titulización	—	—
Compromisos de préstamos concedidos	12.600	13.476
Garantías financieras concedidas	15.091	12.600
Servicios con Entidades de Grupo	25.095	41.859
Otros	4.828	3.358
	219.447	226.027
En Euros	215.058	220.654
En Moneda Extranjera	4.389	5.373
	219.447	226.027

La partida de resto de servicios con Entidades del Grupo incluye básicamente comisiones por asesoramiento e intermediación en operaciones de banca de inversiones y comisiones en operaciones de opciones sobre divisa.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

(26) [Gastos por comisiones](#)

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

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Gastos por comisiones		
Valores	—	—
Compensación y liquidación	1.523	1.303
Custodia	1.798	1.368
Servicios de pago	74	72
Compromisos de préstamo recibidos	8.334	5.451
Garantías financieras recibidas	5.616	6.136
Servicios con Entidades de Grupo	6.216	3.706
Otros	8.662	9.952
	<u>32.223</u>	<u>27.988</u>
En Euros	32.223	27.988
En Moneda Extranjera	—	—
	<u>32.223</u>	<u>27.988</u>

(27) [Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros](#)

Dentro de esta Nota se agrupan los epígrafes “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas”, “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas”, y “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas”.

El desglose de los saldos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(2.285)	—
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	4.509	(33.277)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	326	426
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(39.035)	15.446
	<u>(36.485)</u>	<u>(17.405)</u>

- a) [Un detalle del epígrafe “Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas” por instrumentos, a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:](#)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		
Préstamos y anticipos	(2.285)	—
	(2.285)	—

- b) Un detalle del epígrafe “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas” por instrumentos, a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Derivados	4.509	(33.277)
	4.509	(33.277)

Dentro de este epígrafe se ha registrado una ganancia de 3.756 miles de euros el 31 de diciembre de 2024 (pérdida de 22.172 miles de euros al 31 de diciembre de 2023) en concepto de Ajuste de Valor de Crédito (CVA) sobre el valor de mercado de los derivados, ajustando el mismo al riesgo de impago de la contraparte.

- c) Un detalle del epígrafe “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas” a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		
Valores representativos de deuda emitidos	326	426
	326	426

- d) Un detalle del epígrafe “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas” a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Cambios del valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto	(39.035)	4.706
Ineficacia en resultados de las coberturas de flujos de efectivo	—	10.740
	(39.035)	15.446

(28) Diferencias de cambio, netas

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 2024, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 8.552 miles de euros (8.865 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación consolidado del Grupo denominados en las monedas, distintas del euro, más significativas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros			
	31.12.2024		31.12.2023	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	1.244.801	1.236.468	1.180.730	1.128.861
Franco Suizo	17.908	17.311	20.704	49.694
Libra Esterlina	53.026	52.866	41.377	37.505
Yen Japonés	17.430	15.681	20.180	20.971
Otras	22.273	21.085	303.808	290.772
	1.355.438	1.343.411	1.566.799	1.527.803

(29) [Otros ingresos y gastos de explotación](#)

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.2024		31.12.2023	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Otros ingresos y otros gastos de explotación				
Inversiones inmobiliarias	94	—	85	—
Aportaciones a fondos de resolución y sistemas de garantía de depósitos	—	4.980	—	23.405
Otros	9.620	14.026	2.950	17.752
	9.714	19.005	3.035	41.157

(30) [Gastos de administración](#)

(a) [Gastos de Personal](#)

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 y 2023, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Sueldos y gratificaciones al personal activo	160.236	156.650
Cuotas de la Seguridad Social	36.981	36.132
Dotaciones a planes de prestación definida	11.687	1.996
Dotaciones a planes de aportación definida	7.246	6.938
Indemnizaciones por despidos	17.876	3.723
Gastos de formación	527	593
Pagos basados en acciones	4.117	4.410
Resto de gastos de personal	4.700	5.328
	243.370	215.770

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

El número de empleados a 31 de diciembre de 2024 y 2023 se distribuye como sigue:

	31.12.2024 (*)			
	Hombres	Mujeres	Total	Media
Directivos	272	191	463	467
Técnicos	724	807	1.531	1.561
Administrativos	97	153	250	240
	1.093	1.151	2.244	2.268

(*) No tienen consideración de plantilla interna los consejeros independientes (2), otros consejeros externos (2), así como los consejeros no ejecutivos (5) empleados del Grupo Deutsche Bank, AG en otros países.

	31.12.2023			
	Hombres	Mujeres	Total	Media
Directivos	284	185	469	460
Técnicos	766	852	1.618	1.622
Administrativos	92	148	240	226
	1.142	1.185	2.327	2.308

A 31 de diciembre de 2024 el Grupo tiene 29 empleados con un grado de discapacidad entre el 33% y el 65% o superior (20 empleados a 31 de diciembre de 2023). En relación con la obligación en el marco de la Ley General de los Derechos de las Personas con Discapacidad y de su inclusión social, se ha obtenido la concesión por un período de tres años de una excepcionalidad para el uso de medidas alternativas. Estas medidas incluyen la contratación de empresas con personal discapacitado y donaciones a fundaciones con el fin de la inserción laboral y social del personal con discapacidad.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 Deutsche Bank mantiene compromisos por pensiones y/u obligaciones similares con los siguientes colectivos:

	Número de empleados	
	31.12.2024	31.12.2023
Empleados en activo	2.244	2.327
Jubilados	1.027	1.073
Prejubilados	152	107
	3.423	3.507

Los compromisos que mantiene el Banco por pensiones y/u obligaciones similares a 31 de diciembre de 2024 y 2023, con sus empleados, son los siguientes:

- Personal en activo con antigüedad reconocida anterior a 1980: Compromisos de pensiones post-empleo externalizados en una Póliza de Prestación Definida con la compañía de seguros Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad Unipersonal y Plan de Pensiones de aportación definida con la compañía Deutsche Zurich Pensiones EGFP.
- Personal en activo con antigüedad reconocida posterior a 1980: Plan de Pensiones de aportación definida con la compañía Deutsche Zurich Pensiones EGFP.
- Jubilados: Compromisos de pensiones post-empleo externalizados en las compañías Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., Generali España, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros y VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros.
- Prejubilados:
 - Compromisos de pensiones post-empleo externalizados en las compañías Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Generali España, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros.
 - Compromisos por prejubilaciones que el Banco mantiene en un fondo interno.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

• Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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:

	31.12.2024	31.12.2023
Mortalidad:	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)
Supervivencia		
Varones:	GRM-95	GRM-95
Mujeres:	GRF-95	GRF-95
Invalidez:	IAPITP2000	IAPITP2000

En relación al tipo de interés, por la parte devengada al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Primeros años	Resto	Primeros años	Resto
Prestaciones garantizadas por la parte de:				
Compañía de seguros: Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad Unipersonal	5,484% (tipo medio de la póliza)	—	5,524% (tipo medio de la póliza)	—
	3,268% (tipo medio de la póliza)	—	3,323% (tipo medio de la póliza)	—

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2024 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada, igual a fecha 31 de diciembre de 2023.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Valor actual de los compromisos a cubrir	—	—
Compromisos por pensiones causadas	—	—
Riesgos devengados por pensiones no causadas	—	—
Riesgos por pensiones no causadas	—	—
Patrimonio de Planes de Pensiones	179.227	174.763
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos	—	—
Compañía de seguros Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad Unipersonal	—	—
Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)	431	411

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 2024 y 2023, las prestaciones ya causadas por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad, derivadas de los compromisos por pensiones asumidos por 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 2024 y 2023, son los siguientes:

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	31.12.2024	31.12.2023
Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)	85.318	91.624
Patrimonio de planes de pensiones	—	—
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros)	85.318	91.624
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 / PER2000 / PER2020	GRMF-95 / PER2000 / PER2020
Tipo de interés técnico		
Prestaciones garantizadas fecha efecto póliza	5,57% 30 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto	5,57% 30 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto
Prestaciones garantizadas aportaciones posteriores	(4,18% - 4,13%) ;Colas 2,00% (4,07% - 3,20%) ;Colas 2,00% (4,50% - 3,45%) - Colas 2,00% (3,44% - 3,35%) - Colas 2,00% (4,07%) - Colas 2,00% (0,01% - 0,68%) - Colas 0,10%	(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% (0,01% - 0,68%) - Colas 0,10%

• Prejubilados

En el ejercicio 2024, el Grupo acometió procesos de prejubilación de 70 empleados, el número de prejubilaciones durante el ejercicio 2023 fue de 11. 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 2024 y 2023 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2024	31.12.2023
Supervivencia:		
Varones	PERM 2020	PERM 2020
Mujeres	PERF 2020	PERF 2020
Tipo de actualización:	2,75%	3,75%
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	1,00%	1,00%
Fase jubilación	—	—
Crecimiento salarial	—	—
Evolución Seguridad Social	—	—

Para la fase de jubilación del personal prejubilado y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se han considerado el mismo tipo de descuento que el mencionado anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	31.12.2024	31.12.2023
Prejubilados - FI (fase prejubilación)	2,75%	3,75%
Prejubilados - FI (fase post jubilación)	0,00%	0,00%

Prejubilados - PÓLIZAS

En cuanto al personal jubilado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los tipos de descuento aplicados en la valoración han sido los siguientes:

	31.12.2024	31.12.2023
Jubilados - FI (fase post jubilación)	0,00%	0,00%

Jubilados - PÓLIZAS

Tipo de interés de Póliza Tipo de interés de Póliza

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	31.12.2024		31.12.2023	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas	22.505	—	14.450	—
Riesgos devengados por pensiones no causadas	—	—	—	—
Patrimonio de Planes de Pensiones	—	—	—	—
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos	—	—	—	—

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y para los cuatro ejercicios anteriores, el valor actual de los compromisos de prestación definida en materia de retribuciones post-empleo y otras prestaciones de largo plazo asumidos por el Grupo atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas	107.823	106.074
Valor razonable de los activos del plan de prestaciones definidas- Otros activos de los planes de prestaciones definidas	85.318	91.624
Déficit resultante	22.505	14.450
Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios	—	—
Provisiones para pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo (importe en libros)	22.505	14.450

A continuación se detalla el análisis de sensibilidad para cada hipótesis actuarial principal en la fecha de cierre del ejercicio, que muestra cómo se habría visto afectada la obligación por cambios en las hipótesis actuariales pertinentes, razonablemente posibles en dicha fecha.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros		
	Provisión -0.50 pb	Provisión	Provisión +0.50 pb
Variación del IPC	22.504	22.505	22.506
Variación del incremento de prestaciones	22.374	22.505	22.638
Variación del tipo de descuento	22.692	22.505	22.322

El detalle a 31 de diciembre de 2024 y 2023 de los valores actuales de los compromisos son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas		
Pensiones no causadas	—	—
Pensiones causadas	107.823	106.074
	107.823	106.074
Menos - Valor razonable de los activos afectos a las obligaciones	85.318	91.624
Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios	—	—
Provisiones para pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo (importe en libros)	22.505	14.450

El desglose de las pensiones causadas (107.823 miles de euros) se corresponde con los compromisos por pensiones causadas con el personal jubilado y con el personal prejubilado. Dichos compromisos están asegurados o bien provisionados en fondo interno.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Fondo de pensiones externo		
Activos en régimen de prestación definida	85.318	91.624
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	—	—
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	—	—
Total	85.318	91.624

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados del Grupo durante el ejercicio 2024 y 2023 ha sido el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Valor Razonable	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Saldo al inicio	91.624	95.444
Aportaciones al Plan	91	910
Derechos procedentes de otro Plan	—	—
Prestaciones a cargo de aseguradores	(9.937)	(10.946)
Provisión matemática en poder de aseguradoras	(6.306)	(3.820)
Al inicio del ejercicio	91.624	95.444
Al final del ejercicio	85.318	91.624
Prestaciones	—	—
Traslado de derechos a otro Plan	—	—
Gastos por garantías externas	—	—
Gastos propios del Plan (pérdidas)	6.286	3.819
Ingresos propios el Plan (rentabilidad)	3.560	6.217
Beneficios del Fondo imputados	—	—
Saldo al final	85.318	91.624

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Valor Razonable	31.12.2024		31.12.2023	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Instrumentos de deuda Nacional	—	—	—	—
Instrumentos de capital Nacional	—	—	—	—
Ajustes por valoración	—	—	—	—
Tesorería	—	—	—	—
Inversiones materiales	—	—	—	—
Otros (Pólizas de Seguros)	85.318	100%	91.624	100%
	85.318	100%	91.624	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:

	2024	2023
Hipótesis Actuariales		
Tipo de actualización	2,75%	3,75%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	PERM/F 2020	PERM/F 2020
Tasa de crecimiento de salarios revisables	1,00%	1,00%
Tipo de revalorización de las prestaciones	Entre 0% y 1,50% (según compromiso)	Entre 0% y 1,50% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	—	—

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 ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A continuación, se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2024 y 2023 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2023	106.074
Coste de los servicios del ejercicio corriente	—
Coste por intereses	3.997
Coste por servicios pasados	14.800
Pérdidas y (ganancias) actuariales	71
Pérdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo	1.086
Reducción del Plan	—
Prestaciones pagadas	(18.204)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	107.824

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2022	113.755
Coste de los servicios del ejercicio corriente	—
Coste por intereses	6.811
Coste por servicios pasados	2.183
Pérdidas y (ganancias) actuariales	883
Pérdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo	51
Reducción del Plan	—
Prestaciones pagadas	(17.609)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	106.074

A continuación, se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2024 y 2023 del valor razonable de los activos del plan de los compromisos por prestación definida (estos activos se materializan en pólizas de seguros):

	Miles de euros
Valor razonable al 31 de diciembre de 2023	91.625
Rendimiento esperado de los activos del plan	3.560
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	91
(Pérdidas) y ganancias actuariales	(20)
Prestaciones pagadas	(9.937)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2024	85.318

	Miles de euros
Valor razonable al 31 de diciembre de 2022	95.444
Rendimiento esperado de los activos del plan	6.244
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	910
(Pérdidas) y ganancias actuariales	(27)
Prestaciones pagadas	(10.946)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2023	91.625

A continuación, se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros
Valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas	107.823
Valor razonable de los activos del plan de prestaciones definidas	(85.318)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2024	22.505
	Miles de euros
Valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas	106.074
Valor razonable de los activos del plan de prestaciones definidas	(91.624)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2023	14.450

A continuación, detallamos el gasto contable durante los ejercicios 2024 y 2023:

	Miles de euros
Gasto contable de 2024	
Coste de los servicios del ejercicio corriente	—
Coste por intereses	3.997
Rendimiento esperado de los activos del plan	(3.560)
Coste por servicios pasados	14.800
Reducción de los Planes	—
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	1.086
Gasto total	16.323
	Miles de euros
Gasto contable de 2023	
Coste de los servicios del ejercicio corriente	—
Coste por intereses	6.811
Rendimiento esperado de los activos del plan	(6.244)
Coste por servicios pasados	2.183
Reducción de los Planes	—
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	52
Gasto total	2.802

A fecha actual, la mejor estimación, determinada razonablemente, de las aportaciones que se espera pagar al plan de pensiones durante el ejercicio 2025 es de 6.683 miles de euros (ejercicio 2024 es de 6.492 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 (30) miles de euros o -0,45%.
- Zurich: 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).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

La rentabilidad según “Weighted Purchase Yield o TIR de compra ponderada” de los activos en cartera a 31.12.2024 y 31.12.2023 han sido:

	31.12.2024	31.12.2023
* 12010 Rentas Colectivas Antigua	4,53 %	8,20%
* 12011 Rentas Colectivas Nuevas	4,53 %	8,20%

No hay derechos de reembolso reconocidos en el plan.

Los compromisos dotados en fondo interno (compromisos con prejubilados, con ex-empleados y los derivados del antiguo economato), han sido valorados a un tipo de descuento basado en una metodología definida, basada en el rendimiento medio de los bonos corporativos de alta calidad crediticia dentro del mercado de referencia, según la metodología generalmente aceptada bajo la normativa internacional IAS 19.

Los tipos de interés se fijan a partir de un universo considerado de bonos de alta calidad crediticia según los rangos de vencimiento, y a los que posteriormente se ajusta una curva. Los tipos de interés al contado (tipos de interés de bonos cupón cero) son obtenidos a partir de esta curva y utilizados para descontar los flujos correspondientes a las prestaciones asociadas a cada año futuro. Como generalmente no hay disponibles bonos corporativos de vencimiento superior a 30 años, se asume que el tipo de interés de contado se mantiene constante más allá del año 30.

El valor presente de las prestaciones del plan se calcula aplicando los tipos de descuento resultantes de aplicar la curva definida a las prestaciones futuras. Posteriormente se determina una tasa única de descuento que replique el mismo valor presente y la cual representará la tasa de descuento a utilizar en la valoración.

b) [Otros Gastos de Administración](#)

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Inmuebles, instalaciones y material	11.710	11.711
Informática	109.014	112.156
Comunicaciones	6.183	6.062
Publicidad y propaganda	2.555	3.739
Gastos judiciales y de letrados	2.261	2.314
Informes técnicos	1.508	2.027
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	802	1.251
Primas de seguros y autoseguro	797	593
Por órganos de gobierno y control	727	1.451
Representación y desplazamiento del personal	1.952	1.847
Cuotas de asociaciones	9	195
Servicios administrativos subcontratados	2.901	2.727
Contribuciones e impuestos	1.700	1.687
Dotaciones a fundaciones	382	83
Otros	36.619	46.206
	<u>179.120</u>	<u>194.049</u>

c) [Honorarios de Auditoría](#)

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por Ernst & Young, S.L., auditor de las cuentas anuales del Grupo, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, son los siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros
	31.12.2024
Por servicios de auditoría	429
Por otros servicios de verificación contable	89
Por otros servicios	—
	518

Los importes incluidos en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluyen la totalidad de los honorarios por dichos servicios de auditoría, con independencia del momento de su facturación.

No ha habido otras entidades afiliadas a Ernst & Young Global que hayan facturado el Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 honorarios y gastos por servicios profesionales.

Los honorarios correspondientes a los servicios prestados por Ernst & Young, S.L., auditor de las cuentas anuales del Grupo, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2023	
Por servicios de auditoría	421	
Por otros servicios de verificación contable	62	
Por otros servicios	—	
	483	

Los importes incluidos en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluyen la totalidad de los honorarios por dichos servicios de auditoría, con independencia del momento de su facturación.

No ha habido otras entidades afiliadas a Ernst & Young Global que hayan facturado el Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 honorarios y gastos por servicios profesionales.

Los servicios contratados en los ejercicios 2024 y 2023 con los auditores cumplen con los requisitos de independencia del auditor externo recogidos en la Ley de Auditoría de Cuentas (Ley 22/2015).

(31) [Provisiones o reversiones de provisiones](#)

A 31 de diciembre de 2024 y 2023, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada fue el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Provisiones o reversión (-) de provisiones		
Compromisos y garantías concedidos	(152)	(5.158)
Otras provisiones	(5.539)	(8.457)
	(5.691)	(13.615)

A 31 de diciembre de 2024, el importe de "Otras provisiones" se correspondía con dotaciones y liberaciones correspondientes a provisiones diversas.

A 31 de diciembre de 2023, la mayor parte del importe de "Otras provisiones" se correspondía con dotaciones y liberaciones correspondientes a provisiones diversas.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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

A continuación se presentan los distintos conceptos registrados en los ejercicios 2024 y 2023 en el epígrafe "Deterioro de valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación -Activos financieros a coste amortizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios"

Ejercicio 2024:

	Miles de euros						
	Saldo de apertura	Aumentos por originación y adquisición	Disminuciones por baja en cuentas	Cambios por variación del riesgo de crédito (neto)	Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	Otros ajustes	Saldo de cierre
Correcciones por activos financieros sin aumento del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	(43.730)	(42.560)	45.506	12	—	(252)	(41.024)
Préstamos y anticipos	(43.730)	(42.560)	45.506	12	—	(252)	(41.024)
Bancos centrales	(8)	(1)	1	—	—	7	(1)
Administraciones públicas	(699)	(433)	739	—	—	(380)	(773)
Entidades de crédito	—	(4)	32	—	—	(67)	(39)
Otras sociedades financieras	(282)	(186)	203	—	—	81	(184)
Sociedades no financieras	(18.219)	(14.846)	15.924	12	—	2.755	(14.374)
Hogares	(24.521)	(27.090)	28.606	—	—	(2.648)	(25.653)
Correcciones por instrumentos de deuda con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	(63.315)	(105.352)	106.580	—	—	(1)	(62.088)
Préstamos y anticipos	(63.315)	(105.352)	106.580	—	—	(1)	(62.088)
Administraciones públicas	(9)	(98)	8	—	—	(3)	(102)
Entidades de Crédito	—	(7)	4	—	—	(3)	(6)
Otras sociedades financieras	(20)	(949)	961	—	—	(551)	(559)
Sociedades no financieras	(40.092)	(69.880)	70.750	—	—	(1.934)	(41.156)
Hogares	(23.193)	(34.418)	34.857	—	—	2.489	(20.265)
Correcciones por instrumentos de deuda con deterioro crediticio (fase 3)	(217.858)	(190.374)	134.335	—	30.117	(312)	(244.092)
Préstamos y anticipos	(217.858)	(190.374)	134.335	—	30.117	(312)	(244.092)
Administraciones públicas	(703)	(87)	229	—	—	28	(533)
Entidades de crédito	(120)	—	—	—	—	119	(1)
Otras sociedades financieras	(18)	(47)	33	—	—	(29)	(61)
Sociedades no financieras	(108.821)	(101.094)	71.255	—	8.423	823	(129.414)
Hogares	(108.196)	(89.146)	62.818	—	21.694	(1.253)	(114.083)
Total correcciones por deterioro	(324.902)	(338.286)	286.422	12	30.116	(565)	(347.204)

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Ejercicio 2023:

	Miles de euros						
	Saldo de apertura	Aumentos por originación y adquisición	Disminuciones por baja en cuentas	Cambios por variación del riesgo de crédito (neto)	Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	Otros ajustes	Saldo de cierre
Correcciones por activos financieros sin aumento del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	(45.608)	(51.026)	52.783	(18)	—	140	(43.730)
Préstamos y anticipos	(45.608)	(51.026)	52.783	(18)	—	140	(43.730)
Bancos centrales	(2)	(10)	10	—	—	(7)	(9)
Administraciones públicas	(571)	(653)	225	—	—	300	(699)
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—
Otras sociedades financieras	(89)	(327)	332	—	—	(198)	(282)
Sociedades no financieras	(19.069)	(21.193)	21.737	(18)	—	324	(18.219)
Hogares	(25.878)	(28.843)	30.479	—	—	(279)	(24.521)
Correcciones por instrumentos de deuda con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	(58.028)	(119.270)	113.982	—	—	1	(63.315)
Préstamos y anticipos	(58.028)	(119.270)	113.982	—	—	1	(63.315)
Administraciones públicas	(15)	(5)	123	—	—	(112)	(9)
Otras sociedades financieras	(111)	(38)	36	—	—	92	(20)
Sociedades no financieras	(31.797)	(75.534)	72.096	—	—	(4.858)	(40.093)
Hogares	(26.106)	(43.693)	41.727	—	—	4.879	(23.193)
Correcciones por instrumentos de deuda con deterioro crediticio (fase 3)	(289.897)	(226.070)	186.834	—	37.524	73.752	(217.858)
Préstamos y anticipos	(289.897)	(226.070)	186.834	—	37.524	73.752	(217.858)
Administraciones públicas	(1.181)	(178)	386	—	119	152	(702)
Entidades de crédito	(42)	(88)	88	—	—	(79)	(121)
Otras sociedades financieras	(162)	(18)	15	—	72	75	(18)
Sociedades no financieras	(193.038)	(113.161)	93.418	—	30.557	73.403	(108.821)
Hogares	(95.475)	(112.625)	92.927	—	6.776	201	(108.196)
Total correcciones por deterioro	(393.534)	(396.366)	353.599	(18)	37.524	73.893	(324.903)

(33) [Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros](#)

El detalle de las pérdidas netas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones a 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros		
Otros activos	(408)	2
	(408)	2

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

(34) [Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas](#)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es:

	Miles de euros					
	31.12.2024			31.12.2023		
	Total	Ganancias	Pérdidas	Total	Ganancias	Pérdidas
Inversiones inmobiliarias	(23)	—	(23)	—	—	—
Activos tangibles adjudicados	1.175	3.291	(2.116)	2.262	5.720	(3.458)
	1.152	3.291	(2.139)	2.262	5.720	(3.458)

(35) [Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección](#)

a) [Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos](#)

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2024 por los Consejeros del Grupo con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 5.254 miles de euros (4.571 miles de euros en 2023), cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

Asimismo, durante los ejercicios 2024 y 2023, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones a excepción de los consejeros independientes y los denominados Otros Externos.

En este sentido, la retribución de los consejeros independientes consiste en una asignación fija anual que es distribuida por el Consejo de Administración de la manera que éste determina (teniendo en cuenta y valorando las funciones y responsabilidades que le son atribuidas por el Consejo y su pertenencia a las distintas Comisiones).

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio por los Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas se muestra en el cuadro adjunto.

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Retribuciones	3.207	2.775
Retribuciones Salariales Fijas	2.996	2.693
Retribuciones Salariales Variables (1)	211	82
Otras Retribuciones Salariales Variables (2)	—	—
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (3)	2.025	1.778
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	22	18
Total	5.254	4.571

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

(2) Incluye el pago de otras retribuciones que tienen consideración de remuneración variable, pero no se devengaron durante el ejercicio de desempeño (pacto de no competencia y compensación por preaviso)

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

Del total de remuneraciones (en miles de euros), los siguientes importes corresponden a:

- Remuneraciones en calidad de Consejeros Independientes: Dña. Miriam González-Amézqueta López (120 miles de euros), Dña. Sonsoles Seoane García (120 miles de euros).
- Remuneraciones en calidad de Consejeros "Otros Externos": D. Michael Morley (100 miles de euros) y D. Antonio Rodríguez-Pina Borges (557 miles de euros⁴).

(4) de los cuales 43 miles de euros corresponden a retribución en especie

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Por otra parte, la retribución de los Consejeros Ejecutivos es la establecida en sus respectivos contratos que regulan su prestación de servicios en sus funciones de administración en Deutsche Bank S.A.E.U. y Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A., ascendiendo en total a 4.357 miles de euros (3.660 miles de euros en 2023).

El resto de Consejeros no Ejecutivos no perciben ninguna remuneración de Deutsche Bank S.A.E.U. o Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C. S.A. por su condición de Consejeros.

Las remuneraciones de los Directores Generales del Grupo 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 2024 y 2023 se resumen de la forma siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Número de personas	10	8
Retribuciones	4.226	3.109
Retribuciones Salariales Fijas	3.496	2.775
Retribuciones Salariales Variables (1)	730	334
Otras Retribuciones Salariales Variables (2)	—	—
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (3)	2.084	1.676
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	36	20
Total	6.346	4.805

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

(2) Incluye el pago de otras retribuciones que tienen consideración de remuneración variable, pero no se devengaron durante el ejercicio de desempeño (pacto de no competencia y compensación por preaviso)

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

En aplicación de la Norma 40 de la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013, se informa que durante el ejercicio 2024 se han abonado 1.808 miles de euros por resolución anticipada de contrato que superan el umbral fijado en el artículo 34.1.h) de la Ley 10/2014, quedando pendientes de abono en ejercicios posteriores 1.954 miles de euros (en 2023 fueron 1.231 miles de euros).

Dña. Kirsten Oppenländer causó baja como miembro del Consejo de Administración durante el 2024. Asimismo, D. Luis García San Luis, D. Jon Burriel Azcuenaga y Dña. Leticia Aymerich Trenor han sido inscritos en el registro de Altos Cargos por su incorporación al Órgano de Dirección de DB, SAEU durante el 2024, habiendo causado baja del colectivo de altos cargos D. Marcelino García Ramos habiéndole abonado su correspondiente indemnización y siendo sustituido por D. Jon Burriel Azcuenaga en su posición.

En el ejercicio 2023 no se abonó ningún importe de indemnización por cese a Directores Generales de la Entidad o personas que desempeñan funciones asimiladas.

Dña. Susana Valero Domínguez, Dña. Nieves Estévez Luaña y D. Jon Burriel Azcuenaga han sido nombrados miembros del Consejo de Administración de Deutsche Wealth Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A.

Dn. Álvaro Vitorero Rodríguez ha causado baja como presidente del Consejo de Administración de Deutsche Wealth Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A., siendo sustituido en esa posición por Dña. Susana Valero Domínguez.

[b\) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital o pagos diferidos](#)

Entorno Regulatorio

Garantizar el cumplimiento de los requisitos regulatorios es una consideración primordial en la Estrategia de Compensación del Grupo del Banco. El banco se esfuerza por estar a la vanguardia en la implementación de los requisitos regulatorios en materia de compensación y continuará manteniendo un estrecho intercambio con su supervisor prudencial, el Banco Central Europeo (BCE), ara cumplir con todas las exigencias existentes y nuevas.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Como entidad con sede en la UE, Deutsche Bank está sujeto al Reglamento/Directiva sobre Requisitos de Capital (CRR / CRD) a nivel global, de conformidad con la trasposición efectuada en la Ley Bancaria Alemania (German Banking Act) y en el InstVV. Estas normas se aplican a todas las filiales y sucursales del Deutsche Bank en todo el mundo en la medida exigida por el artículo 27 de la InstVV. Como "*Significant Institution*" (en el sentido de la German Banking Act), Deutsche Bank identifica a todos los empleados cuyo puesto sea susceptible de tener un impacto material en el perfil de riesgo de la entidad ("*Material Risk Takers*" o "MRTs"), de acuerdo con los criterios actualizados estipulados en la German Banking Act y en el Reglamento Delegado 2021/923 de la Comisión. Los MRTs se identifican a nivel del Grupo Deutsche Bank, así como para las instituciones en la UE a nivel Individual

Algunas de las subsidiarias de Deutsche Bank (en particular dentro de DWS Group) están dentro del alcance de las trasposiciones locales de la "*Alternative Investments Fund Managers Directive*" (AIFMD) o "*Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities Directive*" (UCITS) y la "*Investment Firm Directive*" (IFD), incluidas en las trasposiciones locales aplicables. También se identifican los MRTs en estas subsidiarias, que están sujetos a los requerimientos de remuneración descritos en las "*Guidelines on sound remuneration policies under AIFMD/UCITS*", y publicados por la "*European Securities and Markets Authority*" (ESMA) y la "*European Banking Authority*" (EBA).

Deutsche Bank también tiene en cuenta la regulación dirigida a los empleados que tienen contacto directa o indirectamente con los clientes del banco, por ejemplo con las trasposiciones locales de "*Markets in Financial Instruments Directive II*" (MiFID II); por tanto, se han implementado cláusulas específicas para los empleados considerados "*Relevant Persons*", de cara a asegurar que actúan de cara al mejor interés de los clientes del Banco.

Deutsche Bank cuenta con una sólida estructura de gobierno sobre las estructuras y procesos de compensación, que están descritas con detalle en los documentos "*Compensation Strategy*" y "*Compensation Policy*".

Estrategia de Compensación y Beneficios

Deutsche Bank reconoce que su marco de compensación juega un papel vital en el apoyo a sus objetivos estratégicos. Permite atraer y retener a las personas necesarias para alcanzar los objetivos del banco. La estrategia de Compensación y Beneficios se basa en tres pilares fundamentales (principios, performance y procesos) que respaldan la estrategia global de negocio y de riesgo del banco, centrada en el cliente y reforzada por unas prácticas retributivas seguras y sólidas que operan dentro de la posición de rentabilidad, solvencia y liquidez del banco.

Marco de Compensación del Grupo

El marco de Compensación, de aplicación general a nivel mundial en todas las regiones y negocios, hace especial énfasis en un apropiado equilibrio entre las componentes fijos ("*Fixed Pay*") y variables ("*Variable Compensation*", VC en adelante), que juntas conforman "*Total Compensation*" (TC). De esta forma se alinea el rendimiento sostenible de Deutsche Bank a todos los niveles, a la vez que garantiza la transparencia de las decisiones de compensación y su impacto en los accionistas y empleados. Los principios subyacentes del marco de compensación se aplican a todos los empleados por igual, y están respaldados por el principio clave de "*igual salario por trabajo igual o trabajo de igual valor*" y la necesidad de garantizar la igualdad de oportunidades, independientemente de las diferencias como por ejemplo de antigüedad, , género o etnia.

De conformidad con la CRD y los requisitos adoptados posteriormente por la German Banking Act, Deutsche Bank está sujeto a una proporción máxima de 1:1 en lo que respecta a los componentes de remuneración fijos a variables, que se incrementó a 1:2 para una población limitada con la aprobación del accionista único el 22 de mayo de 2014.

No obstante, se ha determinado que los empleados de funciones de infraestructura específicas (como Legal, Group Tax y Recursos Humanos) deben seguir estando sujetos en general a una proporción máxima de 1:1, mientras que las funciones de control definidas por el InstVV están sujetas a una proporción máxima de 2:1. Estas funciones de control comprenden Risk, Compliance, Anti-Financial Crime, Group Audit y el Responsable de Retribuciones del Grupo.

A partir de 2024, el Banco modificó y simplificó su marco de compensación asegurando que todos los empleados sean elegibles para recibir compensación variable individual, incorporando el antiguo Componente de VC del Grupo en la determinación general del pool de VC y eliminando tanto la "*Reference Total Compensation*" como los "*Recognition Awards*". Para mantener un equilibrio adecuado entre FP y VC, se implementó un concepto más estandarizado de orientación de VC, basados en la división, profesión y nivel de antigüedad, que indican el porcentaje promedio esperado de VC respecto al FP.

La remuneración fija es el elemento clave y principal para la Compensación de la mayoría de empleados a nivel global. Consiste en un pago regular y fijo basado en condiciones transparentes y predeterminadas. Se otorga en forma de salario base y, cuando corresponde, a través de asignaciones fijas específicas según la normativa local. La remuneración fija refleja el valor del puesto y la función dentro de la organización, considerando

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

particularidades regionales y divisionales. Además, recompensa factores que el empleado aporta a la organización, como su cualificación, habilidades y experiencia necesarias para el puesto, alineándose con los niveles salariales del mercado en la ubicación geográfica específica y el nivel de responsabilidad.

La compensación variable es un componente discrecional de la remuneración que refleja el desempeño financiero y no financiero ajustado al riesgo tanto a nivel de Grupo como de División, así como las contribuciones individuales. Reconoce que los empleados contribuyen al éxito de su División y del Grupo en su conjunto. Al mismo tiempo, la compensación variable permite al Banco diferenciar las contribuciones individuales y fomentar determinados comportamientos y conductas a través de un Sistema de incentivos que puede influir positivamente en la cultura organizacional y en el logro de los objetivos estratégicos del Banco. Asimismo, permite aplicar consecuencias en caso de no alcanzar los estándares de desempeño, comportamiento y conducta esperados, reduciendo la compensación variable cuando corresponda.

Desde una perspectiva regulatoria, los beneficios para empleados se consideran parte de la remuneración fija, ya que no están directamente vinculados al desempeño ni son discretos. Se conceden de acuerdo con las prácticas y normativas del mercado local. Las pensiones representan el principal componente del portfolio de beneficios del Banco a nivel global.

La compensación total (TC) está compuesta por la remuneración fijada definida, la compensación variable y adicionalmente por beneficios sociales.

Determinación de la compensación variable basada en el desempeño

El Banco presta especial atención a la gobernanza sobre los procesos de toma de decisiones en materia de compensación. Se ha aplicado un sólido conjunto de principios basados en reglas para la toma de decisiones en materia de compensación estrechamente vinculadas con el desempeño tanto del negocio como de los individuos.

El importe total de Compensación Variable (VC) anual para un determinado ejercicio se determina a partir de una evaluación de la rentabilidad, la solvencia y la liquidez del banco, así como del desempeño del Grupo y de las divisiones y las funciones de infraestructura en función de sus resultados en apoyo de la consecución de los objetivos estratégicos del banco.

Estructura de Compensación Variable

Las estructuras de compensación de Deutsche Bank están diseñadas para proporcionar un mecanismo que promueva y respalde el rendimiento a largo plazo de los empleados y del banco. Mientras una porción del VC se paga "upfront", estas estructuras requieren que una proporción adecuada se diferiera con el objetivo de garantizar la alineación con el rendimiento sostenible del Grupo. Para ambas partes de la VC, utilizamos las acciones de Deutsche Bank AG como instrumentos y que constituyen un mecanismo eficaz para alinear la compensación con el rendimiento sostenible de Deutsche Bank y los intereses de los accionistas.

El Banco continúa yendo más allá de los requerimientos regulatorios en relación con el importe de VC que se difiere y los periodos mínimos de diferimiento para determinados grupos de empleados. El porcentaje y el periodo de diferimiento se determinan en función de la categoría de riesgo del empleado y de la unidad de negocio. En su caso, el Banco empieza a diferir parte de la compensación variable de los *Material Risk Takers* ("MRTs") con una Compensación Variable igual o superior a 50.000 euros o cuando esta excede de 1/3 de la Compensación Total. Para los empleados que no son MRTs, los diferimientos comienzan a niveles más altos de VC.

Los MRTs están sujetos, en promedio, a porcentajes de diferimiento superiores al mínimo del 40 %, exigido por el InstVV. Para los MRTs en "Material Business Units" (MBUs) el Banco aplica un porcentaje de diferimiento de al menos el 50 %. El umbral de VC para los MRTs que requieren un diferimiento de al menos el 60 % se ha establecido en 500.000 euros. Además, para todos los empleados cuyo Fixed Pay ("FP") supere la cantidad de 500.000 euros, se difiere el importe total de la VC.

Como se detalla en la tabla inferior, el periodo de diferimiento varía entre tres y cinco años, en función del grupo de empleados.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Resumen de los tipos de reconocimientos de 2024

Tipo de Compensación Variable	Descripción	Beneficiarios	Periodo de diferimiento	Periodo de retención	Proporción
Upfront Cash VC	Porción de efectivo no diferido	Todos los empleados elegibles	No aplicable	No aplicable	100% de la VC, excepto empleados con premios diferidos
Equity Upfront Award ("EUA")	Concesión no diferida de acciones. Vinculado al precio de las acciones del Banco durante el periodo de retención.	MRTs con VC \geq 50,000 euros o cuando el VC supera 1/3 de TC. No MRTs con premios diferidos en los que 2023 TC > € 500,000	No aplicable	12 meses	50% de VC Upfront
Deferred Restricted Incentive Award ("RIA")	Porción de efectivo diferido.	Todos los empleados con VC diferida	Idénticos tramos de entrega: MRTs: 4 años Sen. Mgmt.: 5 años No MRTs : 3 años	No aplicable	50% de VC diferida
Deferred Restricted Equity Award ("REA")	Concesión diferida de acciones. (Vinculado al precio de las acciones del Banco, en el momento de la entrega y durante el periodo de retención)	Todos los empleados con VC diferida	Idénticos tramos de entrega: MRTs: 4 años Sen. Mgmt.: 5 años No MRTs : 3 años	12 meses para MRTs	50% de VC diferida

Los empleados no pueden vender, pignorar, transferir ni ceder un incentivo diferido ni ningún derecho relacionado con dicho incentivo. Tampoco pueden realizar ninguna transacción que tenga el efecto económico de cubrir el riesgo de la compensación variable, como por ejemplo, compensar el riesgo de fluctuación del precio de un incentivo basado en acciones.

Ajustes ex-post de la Compensación Variable

En línea con los requerimientos regulatorios en materia de ajuste ex post del riesgo de la retribución variable, Deutsche Bank considera que una visión a largo plazo de la conducta y del rendimiento de sus empleados es un elemento clave de la VC diferida. En consecuencia, bajo la supervisión del Consejo de Administración, todos los planes de diferimiento están sujetos a requerimientos de cumplimiento de condiciones de rendimiento y "forfeiture".

En el Grupo Deutsche Bank S.A.E.U., 52 empleados (incluidos Consejeros independientes y no ejecutivos de Deutsche Bank AG), fueron identificados como Material Risk Takers para el ejercicio 2024, de acuerdo con CRD V (en comparación a los 55 empleados de 2023).

Las remuneraciones variables diferidas de los Directores Generales de la Entidad y personas que desempeñan funciones asimiladas, así como de los miembros del Consejo de Administración concedidas durante los ejercicios 2024 y 2023 se resumen de forma siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros			
	31.12.24		31.12.23	
	Administradores	Personal clave	Administradores	Personal clave
Restricted Incentive Award (RIA)	1.013	1.042	889	796
Restricted Equity Award (REA)	1.013	1.042	889	796
Key Retention Award (KRP) - Cash	—	—	—	42
Key Retention Award (KRP) - Equity	—	—	—	42
Total	2.025	2.084	1.778	1.676

c) [Créditos concedidos y garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros](#)

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos a consejeros es de 7 años en 2024 (16 años en 2023) y los tipos de interés del 3,9% (era de 0 a 3,2% en 2023)

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

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

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

Los anticipos y créditos concedidos durante el ejercicio a los Administradores de la Entidad y al personal clave de la dirección son como sigue:

	Miles de euros			
	31.12.2024		31.12.2023	
	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario
Anticipos	5	—	—	—
Créditos	530	—	685	—
Riesgos de Firma	—	—	—	—
Total personal clave de la dirección	535	—	685	—
Anticipos	—	—	—	—
Créditos	140	—	—	—
Riesgos de Firma	—	—	—	—
Total Administradores de la Sociedad	140	—	—	—

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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	2 años	23 años	—	8 a 16 años
Tipo de interés anual	—	1,9%	—	0% al 4,4%

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	—	7 años	—	—
Tipo de interés anual	—	2,4% al 3,9%	—	—

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

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Activo	4.422	4.132
Pasivo	2.253	2.092

d) [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, salvo D. Michael Morley que tiene una actividad adicional (analizada y aprobada por el Consejo) en una entidad financiera radicada en el Reino Unido, 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 Deutsche Bank A.G. (matriz de Deutsche Bank, S.A.E.U.) y que no son objeto de mención al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio por el que se aprueba la Ley de Sociedades de Capital (véase anexo IV).

La Entidad no tiene información sobre ninguna operación con Consejeros (ni con el accionista único y directivos) que sean ajenas al tráfico ordinario de Deutsche Bank S.A.E.U. 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.

(36) [Información sobre el medio ambiente](#)

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). El Grupo 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.

(37) [Servicio de atención al cliente](#)

Las reclamaciones de usuarios recibidas en el Servicio de Atención al Cliente en España en 2024 ascendieron a 18.077 (8.218 en 2023) de las que fueron admitidas a trámite 17.255 (5.128 en 2023). En ese mismo periodo, 834 expedientes no fueron admitidos por no cumplir con los requisitos previstos en la OM ECO/734 (incluyendo reclamaciones pendientes de gestión a cierre de 2023).

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A lo largo de 2024 se resolvieron 19.697 por el Servicio de Atención al Cliente (incluyendo reclamaciones pendientes de gestión a cierre de 2023) quedando pendientes de gestión 80 a 31 de diciembre de 2024, (2.602 en 2023)

El tiempo medio de resolución de las reclamaciones en 2024 fue de 70 días.

Las principales tipologías de reclamaciones recibidas en 2024 fueron las relacionadas con los préstamos, sobre todo los hipotecarios y los gastos de formalización y los Servicios de Pago.

A continuación, se desglosan datos adicionales sobre reclamaciones a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024	2023
Activo	14.959	2.090
Pasivo y Depositos	623	725
Servicios de Pagos	2.349	1.121
Servicios Bancarios	1.388	960
Inversión	135	106
Seguros de Riesgo y Sistemas de previsión	243	145
TOTAL resueltas	19.697	5.147

(38) [Agentes financieros](#)

En cumplimiento del artículo 21 del Real Decreto 84/2015 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad.

La Entidad opera al 31 de diciembre de 2024 con una red de 85 agentes (incluidos Agentes Financieros, Agentes Deutsche Bank y Agentes AM).

La Entidad operaba al 31 de diciembre de 2023 con una red de 109 agentes (incluidos Agentes Financieros, Agentes Deutsche Bank y Agentes AM).

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

(39) [Situación fiscal](#)

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

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

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2024 y 2023 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	88.917	59.269
Diferencias permanentes	5.315	15.676
Base contable del impuesto	94.232	74.945
Diferencias temporarias	(5.931)	(10.136)
Compensación de bases negativas y otros ajustes	(1.000)	92
Base imponible fiscal	87.300	64.901
Cuota	26.383	19.474
Retenciones y pagos a cuenta	16.812	20.250
Deducciones y bonificaciones	381	29
Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver	9.190	(805)

A continuación, se incluye un detalle de las diferencias temporarias y permanentes a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Planes de pensiones	504	558
Provisiones para prejubilados	16.273	(457)
Desarrollos informáticos	(3.174)	1.347
Provisiones por insolvencias	(23.097)	(10.197)
Provisiones de fondos específicos	1.688	3.448
Planes de compensación	(335)	(2.774)
Provisiones por reestructuración y deterioros no deducibles	3.997	(619)
Amortizaciones	(1.787)	(1.442)
Primera aplicación circular 4/2017	—	—
Diferencias temporarias	(5.931)	(10.136)
Exenciones por doble imposición	(1.051)	(195)
Donaciones	5.890	4.572
Impuesto sobre actos jurídicos documentados no deducibles	349	77
Otros quebrantos	127	11.222
Diferencias permanentes	5.315	15.676

Los componentes principales del gasto/ingreso por el impuesto sobre las ganancias de los ejercicios 2024 y 2023 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Gasto(+)/Ingreso(-) Impuesto sobre Sociedades corriente	26.633	19.451
Gasto(+)/Ingreso(-) Impuesto sobre Sociedades diferido	1.811	3.030
Diferencia Impuesto sobre Sociedades ejercicio anterior	(203)	218
Bonificaciones y deducciones	(381)	(29)
	27.861	22.669

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo no tiene registradas contablemente provisiones para impuestos.

En el ejercicio 2023 finalizó la última inspección de alcance general referida a los periodos impositivos 2018, 2019 y 2020 por los conceptos Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones / Ingresos a Cuenta del Capital Mobiliario y Retenciones a Cuenta del Impuesto de No Residentes. Los impactos de estas actuaciones se registraron en el mismo ejercicio 2023 sin afectar materialmente a las cuentas anuales del Grupo Deutsche Bank S.A.E.U.

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. La entidad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2021 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones / Ingresos a Cuenta del Capital Mobiliario y Retenciones a Cuenta del Impuesto de No Residentes, y los últimos cuatro ejercicios del resto de los impuestos que le son de aplicación.

De acuerdo con la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades vigente a 31 de diciembre de 2024, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes dentro de los límites establecidos por la Ley del Impuesto. La compensación que pudiera corresponder se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

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

Las dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo así como los correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, que hayan generado activos por impuesto diferido, se integrarán en la base imponible de acuerdo con lo establecido en la ley del impuesto sobre sociedades, con el límite sobre la base imponible positiva establecida por la Ley del Impuesto aplicable. En relación con estos activos por impuesto diferido, la Sentencia 11/2024, de 18 de enero, del Tribunal Constitucional anuló determinadas medidas tributarias del Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, entre ellas, la aplicación de límites adicionales a su integración en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del 70% al 25%. Esta anulación implicó una integración de tales activos al 70% en la declaración del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal del ejercicio 2023, presentada en el mes de julio de 2024. Por su parte, la ley 7/2024, de 20 de diciembre, reintrodujo los límites adicionales anulados por la citada Sentencia del Tribunal Constitucional, con efectos para los periodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2024, por lo que la aplicación retroactiva del límite del 25% desde el 1 de enero de 2024 ha neutralizado los efectos de la sentencia respecto del año 2024.

Los activos por impuesto diferido correspondientes a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los derivados de dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, podrán convertirse en un crédito exigible frente a la Administración tributaria en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables en sus cuentas anuales auditadas y aprobadas por el órgano correspondiente o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada. En cualquier caso, estos activos por impuesto diferido podrán canjearse por valores de Deuda Pública, una vez transcurrido un plazo de 18 años.

Por su parte, la Ley 48/2015, de 29 de octubre, ha introducido en la Ley del Impuesto sobre Sociedades nuevas condiciones para que los activos por impuesto diferido generados a partir de 1 de enero de 2016 puedan adquirir el derecho a su conversión en un crédito exigible frente a la Hacienda Pública. Asimismo, los activos por impuesto diferido generados con anterioridad que no satisfagan las nuevas condiciones podrán mantener el derecho a la conversión, si bien quedan, en tal caso, obligados al pago de una prestación patrimonial. Hasta la fecha, la entidad no ha tenido que hacer frente a la citada prestación.

De acuerdo con el artículo 30 bis de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre vigente a 31 de diciembre de 2024, en el caso de entidades de crédito que tributen al tipo del 30%, la cuota líquida no podrá ser inferior al resultado de aplicar a la base imponible (ajustada por determinadas cantidades reguladas en los artículos 105 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre y 27 de la Ley 19/1994, de 6 de julio) el tipo del 18%, la cual tendrá el carácter de cuota líquida mínima.

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:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Ejercicio esperado en revisión	Miles de euros	
	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2025	31.241	—
2026	28.612	—
2027	23.791	—
2028	23.851	—
>2029	163.916	65
	271.412	65

El grupo considera, atendiendo al plan de negocio, que la generación de beneficios futuros permitirá recuperar los activos por impuestos diferidos reconocidos.

- Del total de dichos activos por impuestos diferidos 201.161 miles de euros corresponden a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivados de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con la Entidad, y a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, de jubilación los cuales, según se indica en la nota 40 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, pueden convertirse en un crédito exigible frente a la Administración Tributaria en el caso de pérdidas contables o de liquidación o insolvencia de la Entidad y, en cualquier caso, pueden canjearse por valores de Deuda Pública una vez transcurrido un plazo de 18 años computado desde el último día del período impositivo en que se produzca el registro contable de tales activos, dado que cumplirían el mecanismo de monetización establecido en el Real Decreto Ley 14/2013, de 29 de diciembre, 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, así como lo dispuesto en el artículo 11.12 y 130 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.
- En lo que respecta al resto de activos por impuestos diferidos su recuperabilidad se ha estimado atendiendo a un calendario probable de recuperación que toma en consideración la naturaleza del activo en cuestión y su plazo previsible de deducibilidad fiscal de conformidad con la normativa aplicable y el plan de negocio.

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2024 y 2023 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
En cuota impositiva		
Deducción por aportaciones planes de pensiones	238	0
Deducción por donativos a entidades	143	29
	381	29

El Grupo no tiene diferencias temporarias deducibles, ni pérdidas o créditos fiscales para los que no se hayan reconocido activos por impuestos diferidos en los respectivos balances.

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Inmovilizado material	104	306	—	—	104	306
Fondo de comercio	283	535	—	—	283	535
Otros activos intangibles	8.367	9.403	—	—	8.367	9.403
Inversiones inmobiliarias	—	—	—	—	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	—	—	—	—	—	—
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—	—	—
Cobertura de flujos de efectivo	38.363	52.263	65	65	38.299	52.198
Prestaciones a empleados	85.564	80.942	—	—	85.564	80.942
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	—	—	—	—	—	—
Provisiones	138.357	156.294	—	—	138.357	156.294
Créditos por pérdidas a compensar	374	599	—	—	374	599
Conversión de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente a la Administración tributaria	—	—	—	—	—	—
Derechos por deducciones y bonificaciones	—	—	—	—	—	—
Total activos/pasivos	271.412	300.342	65	65	271.348	300.277
Activos y pasivos netos	271.412	300.342	65	65	271.348	300.277

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:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Inmovilizado material	(202)	(122)
Fondo de comercio	(252)	(252)
Otros activos intangibles	(1.036)	355
Inversiones inmobiliarias	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	—	—
Cobertura de flujos de efectivo	(13.899)	(17.394)
Prestaciones a empleados	4.622	(1.066)
Provisiones	(17.937)	(2.259)
Créditos por pérdidas a compensar	(225)	599
Conversión de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente a la Administración tributaria	—	—
Total	(28.929)	(20.139)

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	271.038	299.743
Créditos por pérdidas a compensar	374	599
Derechos por deducciones y bonificaciones	—	—
Total activos	271.412	300.342
Pasivos por impuestos diferidos	65	65
Neto	271.348	300.277

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2024 y 2023, es como sigue:

	Nota	Miles de euros			
		2024		2023	
		Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos financieros disponibles para la venta	7	—	—	—	—
Coberturas del flujo de efectivo	9	—	38.299	—	52.198

(40) [Gestión de riesgos](#)

El Consejo de Administración, apoyado en órganos (de Gobierno y de Soporte), y junto a las diferentes funciones de control, tutela y supervisa los riesgos derivados de las actividades del Grupo. Para ello, se dispone de una gobernanza del Grupo organizada en dos niveles:

- Órganos de Gobierno: Board of Directors, Executive Oversight meeting, Audit Commission, Risk Commission, Nominations Commission and Remunerations Commission; y
- Órganos de Soporte: analizan, deciden y reportan a los órganos de Gobierno. Estos órganos de soporte son: i) Operating Oversight meeting; ii) Assets and Liabilities Committee; y iii) Enterprise Risk Forum.

El Consejo de Administración revisa y aprueba las políticas y procedimientos de riesgos, gestiona el riesgo de negocio mediante discusiones estratégicas y ejercicios de planificación y revisa y aprueba los informes de Autoevaluación de Capital (ICAAP) y de Gestión de Riesgos del Grupo.

El “Chief Risk Officer” (CRO) supervisa los principales riesgos a los que el Grupo está expuesto y proporciona una visión completa e integrada de éstos, lidera el desarrollo del apetito de riesgo del Grupo y actúa como mecanismo de escalado ante el Consejo de Administración sobre los aspectos de riesgos pertinentes.

La gestión de riesgos sigue un enfoque integral, independiente y continuo apoyado en los siguientes principios:

- i. Asunción de riesgos dentro de un apetito definido.
- ii. Perfil de financiación estable y niveles de liquidez estratégicos.
- iii. Evitar concentraciones indebidas considerando múltiples dimensiones (contrapartida, región, industria, producto o línea de negocio).
- iv. Optimización del binomio rentabilidad-riesgo y asunción de responsabilidad por la toma de riesgos.
- v. Asegurar que todas las actividades se apoyan en procesos y controles adecuados para minimizar el riesgo operacional.
- vi. Minimizar el impacto reputacional de las actividades empresariales del Grupo.

El riesgo es parte inherente de las actividades del Grupo. Por lo tanto, su gestión se considera intrínseca a los procesos estratégicos, de negocio y de planificación de capital. Asimismo, la cultura de riesgos aplica a todos los empleados, que son responsables de poner al Grupo y su reputación en el centro de todas las decisiones.

(Continúa)

El marco de gestión de riesgos se apoya en la estructura de la casa matriz y está diseñado en línea con el modelo operativo de las tres líneas de defensa (3LoD). El Grupo requiere de una estricta independencia entre las diferentes líneas de defensa con el propósito de evitar conflictos de interés, garantizar una asignación clara de responsabilidades y permitir una cobertura completa de todas las actividades de gestión de riesgos.

El Grupo pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito, incluyendo el riesgo de contraparte y concentración.
- Riesgo operacional.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado, incluyendo el riesgo estructural de tipo de interés.

Los sistemas de control se extienden, asimismo, a otros riesgos derivados de la actividad del Grupo (con especial foco en los riesgos no financieros), e incluyendo entre otros el riesgo estratégico, el riesgo reputacional, el riesgo de modelo o el riesgo de tecnologías de la información.

a) Gestión del riesgo estructural

En el Grupo, dada la política dictada por el Grupo Deutsche Bank, 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 sistemas de control establecidos.

- Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición del Grupo a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y movimientos de tipos de interés de las partidas de activo y pasivo del balance individual.

Con el objetivo de realizar una gestión más eficiente del riesgo de tipo de interés ante un entorno económico cada vez más competitivo y globalizado, el Grupo Deutsche Bank AG ha diseñado un sistema por el que se persigue minimizar cualquier actividad de asunción de riesgos de tipo de interés.

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 AG. 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 AG. 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. La gestión de riesgo del tipo de interés se realiza teniendo en cuenta el riesgo específico creado por cada producto de activo y pasivo para asegurar una mayor eficacia.

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se asocia a la capacidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. El Grupo Deutsche Bank España realiza un seguimiento continuo de la situación de liquidez y de las actuaciones a realizar, teniendo previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global en el caso de un eventual déficit de liquidez.

En el ejercicio 2024, el Grupo contaba con una financiación a través de un mercado mayorista con la emisión de cédulas hipotecarias (1.000 millones de euros), lo que ha permitido diversificar las fuentes de financiación aumentando su autonomía financiera.

El apoyo de la matriz Deutsche Bank AG en términos de liquidez está reflejado en una línea de financiación por valor de 9.500 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, en comparación con los 9.500 millones de euros a 31 de diciembre de 2023. A 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo Deutsche Bank España tenía disponible del límite de la línea de crédito un 41% y un 51% respectivamente. La utilización de las líneas de crédito con la casa matriz ha ido subiendo su ratio de utilización, principalmente debido al vencimiento de las transacciones TLTRO-III en 2023, aunque dispone de un amplio colchón para absorber necesidades que se puedan derivar en la gestión

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

de tesorería. Esto se debe a que la Entidad si bien ha mantenido su diversificación en las fuentes de financiación, históricamente muy concentradas en la casa matriz, ha seguido apostando por disponer de otras herramientas de financiación disponibles para optimizar y diversificar las fuentes de liquidez, aunque progresivamente con menor peso en relación a la financiación intragrupo. Por este motivo, los depósitos tomados de la matriz a 31 de diciembre de 2024 fueron 4.862 millones de euros tomados, en comparación con los 4.626 millones de euros tomados a 31 de diciembre de 2023.

El Grupo también cuenta con financiación a largo plazo ejecutada a través de transacciones con Deutsche Bank AG que apoyan el cumplimiento de los requerimientos regulatorios de capital y de MREL interno a 31 de diciembre de 2024: 295 millones en instrumentos de capital de nivel 2, sin variación con respecto a 31 de diciembre de 2023, y 900 millones de euros en créditos ordinarios no preferentes (senior non-preferred), sin variación con respecto a 31 de diciembre de 2023.

Basado en la información prudencial supervisora, la clasificación de las principales partidas de activo y pasivo de Deutsche Bank España al 31 de diciembre de 2024 y 2023, por plazos de vencimiento contractual remanente, se recoge a continuación:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Miles de euros										
A 31 de diciembre de 2024	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
Total Entradas	961.320	—	2.224.733	1.458.963	—	215.936	—	1.667.505	16.045.383	23.419.773
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos en entidades de crédito	420.782	—	1.640.307	429.007	—	35.103	—	215.831	2.010.977	4.752.009
Préstamos a otras instituciones financieras	144	—	1.353	20.648	—	312	—	13.260	26.635	62.353
Préstamos	540.394	—	583.073	1.009.308	—	180.520	—	1.438.413	14.007.771	18.605.411
Clientes minoristas (hogares y pymes)	301.506	—	(13.617)	536.401	—	34.369	—	758.498	12.162.442	13.779.598
Resto de empresas no financieras	238.887	—	561.875	412.245	—	146.152	—	626.489	1.225.093	3.210.740
Administraciones Públicas	—	—	34.815	60.662	—	—	—	53.427	620.236	769.140
Saldos vencidos e inversión crediticia dudosa y adjudicados	—	—	—	—	—	—	—	—	—	587.953
Fallidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	257.979

Miles de euros										
A 31 de diciembre de 2024	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
Total Salidas	(8.520.218)	—	(6.560.236)	(2.034.343)	—	(295.164)	(1.000.000)	(2.759.726)	—	(21.169.687)
Emisiones mayoristas	—	—	—	—	—	—	(1.000.000)	(1.521.917)	—	(2.521.917)
Depósitos de entidades de crédito	(119.372)	—	(1.425.065)	(1.953.590)	—	(295.164)	—	(1.237.808)	—	(5.030.999)
Depósitos de otras instituciones financieras y organismos internacionales	(395.930)	—	(159.132)	—	—	—	—	—	—	(555.062)
Depósitos de grandes empresas no financieras	(1.653.376)	—	(676.924)	—	—	—	—	—	—	(2.330.299)
Financiaciones del resto de la clientela	(6.351.541)	—	(4.299.116)	(36)	—	—	—	—	—	(10.650.693)
Depósitos de clientela minorista	(5.787.958)	—	(4.275.755)	(36)	—	—	—	—	—	(10.063.749)
Depósitos de otras empresas no financieras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de Administraciones Públicas	(563.583)	—	(23.361)	—	—	—	—	—	—	(586.943)
Financiaciones con colaterales de valores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras Salidas (netas)	—	—	—	(80.716)	—	—	—	—	—	(80.716)

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros									
A 31 de diciembre de 2023	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
Total Entradas	724.756	—	1.564.811	1.898.829	—	847.212	—	2.175.075	14.960.128	23.047.056
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos en entidades de crédito	81.282	—	855.080	594.400	—	475.712	—	543.512	1.211.751	3.761.737
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)										
Préstamos	643.385	—	709.535	1.296.104	—	371.405	—	1.607.322	13.709.176	19.213.172
Clientes minoristas (hogares y pymes)	354.194	—	30.989	590.681	—	52.768	—	894.117	12.136.819	14.059.568
Resto de empresas no financieras	289.191	—	660.187	686.003	—	318.637	—	688.171	1.315.782	3.957.971
Administraciones Públicas	—	—	18.359	19.420	—	—	—	25.034	256.575	319.388
Saldos vencidos e inversión crediticia dudosa y adjudicados	—	—	—	—	—	—	—	—	—	602.718
Fallidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	273.527

	Miles de euros									
A 31 de diciembre de 2023	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
Total Salidas	(8.150.410)	—	(6.567.224)	(2.221.177)	(700.000)	(113.770)	—	(2.613.897)	(800.000)	(21.166.478)
Emisiones mayoristas	—	—	—	—	(700.000)	—	—	(1.000.000)	(800.000)	(2.500.000)
Depósitos de entidades de crédito	(70.341)	—	(2.414.270)	(2.130.779)	—	(113.770)	—	(1.204.255)	—	(5.933.415)
Depósitos de otras instituciones financieras y organismos internacionales	(436.382)	—	(243.678)	—	—	—	—	—	—	(680.060)
Depósitos de grandes empresas no financieras	(1.347.585)	—	(600.747)	—	—	—	—	—	—	(1.948.332)
Financiaciones del resto de la clientela	(6.296.102)	—	(3.308.529)	—	—	—	—	—	—	(9.604.631)
Depósitos de clientela minorista	(5.848.520)	—	(3.296.186)	—	—	—	—	—	—	(9.144.706)
Depósitos de otras empresas no financieras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de Administraciones Públicas	(447.582)	—	(12.343)	—	—	—	—	—	—	(459.925)
Financiaciones con colaterales de valores	—	—	—	—	—	—	—	(409.642)	—	(409.642)
Otras Salidas (netas)	—	—	—	(90.398)	—	—	—	—	—	(90.398)

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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

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

b) Actividad de tesorería

La División de Tesorería presta sus servicios para la gestión global de los riesgos de interés y de liquidez.

La actividad en derivados del Grupo se centra en la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias en mercado y las operaciones con clientes, que se casan en el momento con nuestra casa matriz. Las cifras correspondientes a las posiciones de los citados productos derivados a final de los ejercicios 2024 y 2023 presentan la siguiente evolución:

	Moneda	Nocional 2024 (c/v Eur)	Nocional 2023 (c/v Eur)	Miles de Euros Variación
Derivado de tipo de interés				
Total IRS	EUR	1.052.484	2.069.553	(1.017.069)
Total CMS	EUR	—	—	—
		1.052.484	2.069.553	(1.017.069)

c) Medición del riesgo de mercado

- Delta Economic Value of Equity (EVE), valor económico de los fondos propios

Es una de las métricas que se usa para medir el riesgo a cambios en los tipos de interés del balance de la Entidad. Esta métrica permite cuantificar el impacto inmediato en el balance del banco ante cambios en los tipos de interés. Los cálculos se hacen usando diversos escenarios que permiten anticipar impactos ante distintas situaciones incluyendo algunas situaciones de "stress".

A 31 de diciembre de 2024, la sensibilidad de esta métrica, excluyendo la cartera de negociación y la actividad financiera no denominada en euros, ante el escenario más adverso de aplanamiento de la curva, es del 0,3 % sobre los recursos propios consolidados (3,3%, al 31 de diciembre de 2023).

- Delta Net Interest Income (NII), margen de intereses

Es otra de las principales medidas de riesgo de mercado que refleja el impacto en el margen financiero como consecuencia de variaciones en los tipos de interés. Se calcula el impacto en un periodo de 12 meses simulando distintos escenarios sobre el comportamiento de la curva de tipos de interés.

Al 31 de diciembre de 2024, la sensibilidad del margen de intereses, excluyendo la cartera de negociación y la actividad financiera no denominada en euros, ante el escenario más adverso de desplazamiento paralelo de bajada de 100 puntos básicos. de la curva de tipos en un horizonte temporal de un año con el suelo situado según instrucciones de la EBA y en un escenario de mantenimiento de balance de situación, es del 1,7 % sobre recursos propios consolidados (0,6% al 31 de diciembre de 2023).

d) Riesgo de crédito

La unidad de gestión de riesgo de crédito, englobada dentro de la unidad de gestión de riesgos encabezada por el CRO, 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 Grupo, siendo responsable del ciclo vital completo de toda operación crediticia otorgada a clientes del Grupo, empezando por su estudio inicial y sanción, pasando por su control y seguimiento una vez concedida y dispuesta, y finalizando en el recobro de posiciones morosas por vía contenciosa o judicial en el caso de que fuese necesario.

Dentro de la unidad de gestión de riesgo de crédito, es importante destacar que:

- Las políticas de crédito del Grupo Deutsche Bank se adoptan por las diferentes áreas, siendo el CRO responsable de asegurar que sigan siendo adecuadas para el negocio del Banco.
- Las facultades crediticias derivan del *Management Board* del Grupo el cual ha asignado esta facultad al CRO del Grupo, que a su vez las subdelega siguiendo los procedimientos establecidos al CRO de Deutsche Bank S.A.E.U.
- Las facultades crediticias personales de la unidad de gestión de riesgo de crédito para *Private Bank* (PB) Spain se conceden por el CRO al CRO Spain, para su posterior subdelegación según proceda.
- Las facultades crediticias dependen principalmente de la probabilidad de incumplimiento (PD) y/o de la pérdida esperada (EL) así como de la exposición total del cliente o grupo. Los riesgos crediticios de Grupo deben ser aprobados por personal con facultades de crédito suficientes para cubrir la totalidad de la exposición con el Grupo bajo el "principio de un deudor" - "*one obligor principle*" -.
- Todas las decisiones crediticias relevantes para el Grupo están sujetas a la aprobación de la unidad de gestión de riesgo de crédito.
- El Grupo gestiona el riesgo de crédito de acuerdo con las políticas y directrices establecidas a nivel local y/o por el Grupo Deutsche Bank a nivel global. Las más importantes son los "*Principles for Managing Credit Risk*" y "*Corporate & Financial Institutions (CFI) Credit Process Guide*", a nivel global y la "*IPB Spain Credit Policy and Process Guide*", a nivel local.

Como principio general, las políticas de riesgo de crédito, la estrategia crediticia y el apetito de riesgo establecen unas normas de actuación y restricciones, que incluyen métricas clave. Estas métricas, son revisadas periódicamente por la Comisión de Riesgos y reportadas al Consejo de Administración.

Una de estas métricas es el rating, que refleja la calidad crediticia del cliente. Es una parte esencial del proceso de concesión de créditos y constituye la base para la decisión de créditos y fijación de precios. Cada prestatario debe ser clasificado en función de su tipología, en base a lo cual se determina el circuito de riesgos y sistema de rating a seguir.

Los límites de crédito se fijan en función del rating considerando las garantías reales o personales aportadas a la operación. Dichos límites establecen las exposiciones máximas de crédito que el Grupo está dispuesto a asumir durante períodos específicos. Los límites y los saldos dispuestos de crédito se consolidan para todo el grupo económico del cliente, permitiendo siempre una visión integral y única de cada cliente con riesgo de crédito.

Es importante destacar que los riesgos relacionados con clientes del área de *Corporate Bank* (CB) e *Investment Bank* (IB) están totalmente integrados en la estructura global del Grupo a nivel global con el soporte de la estructura de riesgos local. Los riesgos de clientes de las áreas *Private Bank* (PB), *Corporate Bank* (CB) e *Investment Bank* (IB) se gestionan, en primera instancia, localmente.

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo cuenta con una exposición al riesgo (excluyendo las posiciones fuera de balance) de 18,6 billones de euros con un incremento de 2% en comparación a 2023 (18,3 billones de euros). El incremento viene motivado principalmente por:

- i El riesgo crediticio con Entidades de Crédito que asciende a 4,3 billones (vs. 3,7 billones de euros en 2023), que se ha incrementado principalmente debido al aumento de depósitos con Otras Entidades del Grupo;

En cuanto al riesgo crediticio de exposiciones fuera de balance, a 31 de diciembre de 2024 este ascendía a 5,2 billones de euros. Esto supone una disminución del 4% en comparación a 2023, principalmente debido a:

- i Las Sociedades no financieras, que han pasado de 4,5 billones de euros en 2023 a 3,9 billones de euros en 2024.

El resto de segmentos han permanecido relativamente estables.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

e) Calidad crediticia

La calidad crediticia y el nivel de sus provisiones permiten al Grupo, junto 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 créditos dudosos para el segmento de 'Otros Sectores Residentes' (comparable con la información publicada de forma mensual el Banco de España para el sector bancario español) se situó en un 5,5% (5,2% en 2023) con un ratio de cobertura del 35% (33% en 2023). La tasa de créditos dudosos se ha incrementado respecto a 2023 como consecuencia de un doble efecto en la cartera de PyMEs. Por un lado, se ha reducido el volumen total de la cartera debido a la nueva estrategia enfocada en clientes de mayor tamaño y mejor perfil crediticio, reduciendo la exposición a aquellos clientes que no alcanzan los umbrales mínimos de rentabilidad definidos (estrategia más restrictiva). Por otro lado, se ha observado un incremento del volumen dudoso en esta cartera, pero muy focalizada en aquellas empresas con alto porcentaje de garantías otorgadas por el ICO. Asimismo, se ha continuado reclasificando créditos a dudoso no moroso, como consecuencia de la revisión continua y pormenorizada de los equipos de análisis crediticio y seguimiento.

El ratio de cobertura se ha mantenido relativamente estable: 35% a cierre de 2024 vs. el 33% del año 2023, impactado por una menor dotación de provisiones requerida en los préstamos con garantías otorgadas por el ICO.

En cuanto al total de los préstamos dudosos del Grupo (Fase 3), ha aumentado 11 millones de euros en 2024 a 823 millones de euros en 2024 (estas cifras no incluyen las posiciones fuera de balance). El aumento proviene principalmente:

- i De las Sociedades no financieras, cuyo volumen dudoso ha pasado de 372 millones en 2023 a 395 millones en 2024.
- ii Y de Hogares, cuyo volumen dudoso ha pasado de 328 millones en 2023 a 336 millones al cierre de 2024.
- iii Estos aumentos se ven parcialmente mitigados por la disminución de Administraciones públicas cuyo volumen dudoso ha pasado de 110 millones en 2023 a 93 millones al cierre de 2024.

Las dotaciones netas de provisiones del año 2024 ascendieron a 55 millones de euros (49 millones de euros en 2023), mostrando un aumento que se atribuye principalmente al impacto que ha tenido la DANA de Noviembre 2024, así como al aumento del ratio de cobertura de hipotecas para tener un mayor alineamiento entre las provisiones locales y las del grupo. En las provisiones por riesgo de crédito se ha considerado el potencial impacto en la cartera crediticia de la situación geopolítica y macroeconómica, si bien, las provisiones han estado mitigadas por la existencia de las garantías otorgadas por el ICO.

A continuación, se presenta el desglose de los activos dudosos en función de la clasificación de mora:

	Miles de euros		
	2024	2023	Variación
Activos dudosos			
Dudosos en función de la morosidad	433.299	353.443	79.856
Hasta 6 meses	143.139	98.065	45.074
Más de 6 meses, sin exceder de 9	35.793	29.757	6.036
Más de 9 meses, sin exceder de 12	30.407	24.074	6.333
Más de 12 meses	223.960	201.547	22.413
	433.299	353.443	79.856

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo de crédito en el Grupo durante el ejercicio 2024 han sido las siguientes:

- Estrategia crediticia centrada en clientes con buenos perfiles de riesgo crediticio, en línea con los estándares definidos por el Grupo Deutsche Bank.
- 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

- 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.).
- En el año 2024, en línea con años anteriores, el Grupo ha continuado anticipándose a los potenciales problemas financieros de los clientes, derivados del entorno geopolítico y macroeconómico (deterioro de la cartera crediticia como consecuencia del actual entorno geopolítico y macroeconómico (el impacto de la situación bélica, el impacto de la DANA y la elevada inflación, entre otros), con el objetivo de otorgarles soluciones para hacer frente a sus necesidades.

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 especializadas en los contratados en mercados no organizados.

g) [Matriz de concentración de riesgos](#)

A continuación, se muestra un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por sector y área geográfica a 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre 2023:

Al 31 de diciembre de 2024	Miles de euros				
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	2.034.680	5.101.369	244.703	422.960	7.803.713
Administraciones Públicas	119.849	—	130.099	491.770	741.718
Administración Central	74.576	—	130.099	491.770	696.445
Resto	45.273	—	—	—	45.273
Otras instituciones financieras	70.818	82.588	3.699	—	157.105
Sociedades no financieras y empresarios individuales	8.130.463	98.216	578.667	387.642	9.194.988
Construcción y promoción inmobiliaria	5.864	7	—	—	5.871
Construcción de obra civil	—	—	—	—	—
Resto de finalidades	8.124.599	98.210	578.667	387.642	9.189.117
Grandes empresas	5.717.036	61.968	571.725	381.332	6.732.061
Pymes y empresarios individuales	2.407.563	36.242	6.942	6.309	2.457.057
Resto de hogares e ISFLSH	7.989.845	238.987	5.461	65.330	8.299.623
Viviendas	6.446.277	207.059	3.827	62.054	6.719.216
Consumo	703.465	20.463	304	1.894	726.126
Otros fines	840.103	11.464	1.330	1.383	854.281
Subtotal	18.345.655	5.521.160	962.630	1.367.702	26.197.147

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2023	Miles de euros				
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	3.324.717	4.102.496	268.683	119.282	7.815.178
Administraciones Públicas	44.581	—	143.867	189.690	378.138
Administración Central	56	—	140.790	189.690	330.536
Resto	44.525	—	3.077	—	47.602
Otras instituciones financieras	77.524	84.459	3.866	—	165.849
Sociedades no financieras y empresarios individuales	9.128.201	85.874	565.207	844.770	10.624.053
Construcción y promoción inmobiliaria	6.581	9	—	—	6.591
Construcción de obra civil	—	—	—	—	—
Resto de finalidades	9.121.619	85.865	565.207	844.770	10.617.462
Grandes empresas	6.512.576	62.050	556.420	843.536	7.974.581
Pymes y empresarios individuales	2.609.044	23.816	8.788	1.235	2.642.882
Resto de hogares e ISFLSH	7.872.142	223.349	7.743	75.889	8.179.123
Viviendas	6.257.049	202.001	6.332	71.190	6.536.572
Consumo	795.211	15.202	441	2.396	813.250
Otros fines	819.881	6.146	971	2.304	829.301
Subtotal	20.447.165	4.496.179	989.367	1.229.631	27.162.341

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.

Al 31 de diciembre de 2024	Miles de euros									
	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura
Entidades de crédito	—	500	—	2.907	—	5.005	—	—	27.485	—
Administraciones Públicas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administración Central	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras instituciones financieras	4.711	908	2.702	4.008	—	1	—	—	14.580	—
Sociedades no financieras y empresarios individuales	1.051.263	172.305	59.952	315.861	153.388	50.289	61.981	141.541	1.482.417	62.200
Construcción y promoción inmobiliaria	—	—	—	—	81	—	57	—	2.528	—
Construcción de obra civil	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de finalidades	1.051.263	172.305	59.952	315.861	153.307	50.289	61.924	141.541	1.479.888	62.200
Grandes empresas	692.610	89.119	36.938	224.510	38.950	31.812	31.385	72.541	923.991	38.319
Pymes y empresarios individuales	358.653	83.186	23.014	91.351	114.357	18.477	30.539	69.001	555.898	23.881
Resto de hogares e ISFLSH	1.013.013	105.019	37.529	165.401	150.601	23.648	299.807	139.694	2.730.661	43.637
Viviendas	758.837	65.637	27.272	137.990	107.997	17.562	255.447	107.526	2.475.355	30.544
Consumo	116.857	6.268	5.317	14.695	22.128	2.922	19.997	18.557	160.584	4.631
Otros fines	137.319	33.113	4.940	12.716	20.476	3.164	24.363	13.612	94.722	8.462
Subtotal	2.068.987	278.732	100.183	488.176	303.989	78.942	361.788	281.236	4.255.143	105.837

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros								
Al 31 de diciembre de 2024	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla	Total
Entidades de crédito	—	1.990.418	—	—	6.725	1.642	—	—	2.034.680
Administraciones Públicas	—	119.849	—	—	—	—	—	—	119.849
Administración Central	—	74.576	—	—	—	—	—	—	74.576
Resto	—	45.273	—	—	—	—	—	—	45.273
Otras instituciones financieras	5.648	35.451	2.555	1	245	8	—	—	70.818
Sociedades no financieras y empresarios individuales	153.136	2.760.947	139.692	64.724	481.081	956.975	22.712	—	8.130.463
Construcción y promoción inmobiliaria	—	3.004	—	—	194	—	—	—	5.864
Construcción de obra civil	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de finalidades	153.136	2.757.943	139.692	64.724	480.887	956.975	22.712	—	8.124.599
Grandes empresas	76.468	2.279.520	71.656	46.641	224.073	834.050	4.453	—	5.717.036
Pymes y empresarios individuales	76.668	478.423	68.036	18.083	256.813	122.925	18.259	—	2.407.563
Resto de hogares e ISFLSH	161.855	2.344.401	81.026	28.273	556.231	98.783	10.266	—	7.989.845
Viviendas	96.690	1.830.472	50.303	20.731	388.406	68.869	6.638	—	6.446.277
Consumo	29.798	185.912	13.405	3.093	84.337	14.218	745	—	703.465
Otros fines	35.367	328.017	17.317	4.448	83.487	15.696	2.883	—	840.103
Subtotal	320.638	7.251.065	223.273	92.997	1.044.281	1.057.408	32.978	—	18.345.655

	Miles de euros									
Al 31 de diciembre de 2023	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura
Entidades de crédito	—	1.634	—	1.950	—	1.468	—	—	30.730	—
Administraciones Públicas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Administración Central	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras instituciones financieras	5.031	10.870	2.356	4.005	—	10	—	—	22.551	—
Sociedades no financieras y empresarios individuales	758.718	156.396	91.755	262.893	186.451	50.069	75.778	169.203	1.570.343	61.108
Construcción y promoción inmobiliaria	19	—	—	—	131	—	59	—	2.658	—
Construcción de obra civil	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de finalidades	758.699	156.396	91.755	262.893	186.320	50.069	75.719	169.203	1.567.685	61.108
Grandes empresas	354.275	69.185	64.239	206.245	52.591	42.016	36.010	73.770	922.097	32.007
Pymes y empresarios individuales	404.424	87.211	27.516	56.648	133.729	8.053	39.709	95.433	645.588	29.101
Resto de hogares e ISFLSH	977.479	99.173	38.559	154.181	153.379	24.339	274.174	143.640	2.577.394	46.037
Viviendas	744.783	62.651	28.484	128.441	106.209	18.223	226.879	110.016	2.319.110	30.454
Consumo	109.085	7.246	5.901	14.752	25.798	3.214	26.838	20.582	186.678	8.215
Otros fines	123.611	29.276	4.174	10.988	21.372	2.902	20.457	13.042	71.606	7.368
Subtotal	1.741.228	268.073	132.670	423.029	339.830	75.886	349.952	312.843	4.201.018	107.145

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros								
Al 31 de diciembre de 2023	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla	Total
Entidades de crédito	—	3.285.045	—	—	3.890	—	—	—	3.324.717
Administraciones Públicas	—	44.581	—	—	—	—	—	—	44.581
Administración Central	—	56	—	—	—	—	—	—	56
Resto	—	44.525	—	—	—	—	—	—	44.525
Otras instituciones financieras	5.658	26.386	462	—	177	17	—	—	77.524
Sociedades no financieras y empresarios individuales	172.529	3.835.269	151.113	70.515	490.605	1.002.167	23.288	—	9.128.201
Construcción y promoción inmobiliaria	—	3.458	—	—	257	—	—	—	6.581
Construcción de obra civil	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de finalidades	172.529	3.831.811	151.113	70.515	490.348	1.002.167	23.288	—	9.121.619
Grandes empresas	95.199	3.339.986	90.939	37.824	244.095	847.303	4.793	—	6.512.576
Pymes y empresarios individuales	77.330	491.825	60.174	32.691	246.253	154.863	18.495	—	2.609.044
Resto de hogares e ISFLSH	153.477	2.420.068	80.641	29.675	587.126	101.287	11.514	—	7.872.142
Viviendas	93.473	1.862.327	49.348	20.108	386.968	62.864	6.714	—	6.257.049
Consumo	25.229	209.840	13.462	3.227	116.537	16.546	2.062	—	795.211
Otros fines	34.775	347.901	17.831	6.340	83.622	21.877	2.738	—	819.881
Subtotal	331.664	9.611.349	232.216	100.190	1.081.798	1.103.471	34.802	—	20.447.165

h) Riesgo Operacional

El Grupo Deutsche Bank gestiona el riesgo operacional (incluyendo el riesgo legal y tecnológico, pero no el riesgo de negocio o reputacional) en base al marco establecido por la función de gestión de riesgos no financieros (*Non-Financial Risk Management*, NFRM), con el objetivo de que los riesgos sean adecuadamente identificados, evaluados, mitigados, monitorizados y reportados.

La responsabilidad principal sobre la gestión del riesgo operacional recae sobre las divisiones de negocio, que representan la primera línea de defensa. Adicionalmente, las funciones de gestión de riesgos no financieros de segunda línea (NFRM), monitoriza, revisa y evalúa de manera independiente los riesgos operacionales y supervisa la aplicación del marco de gestión.

La gestión de los riesgos operacionales se realiza a través de un marco global de gestión que permite la identificación, evaluación, control y monitorización de los riesgos. La gestión indicada se materializa en procesos específicos tales como: identificación de los riesgos a través de los perfiles y mapas periódicos de riesgos no financieros, implementación de controles y evaluación de su eficacia ("*Risk and Control Assessments*" (RCA), y procesos de lecciones aprendidas ("*Lessons Learned*"). En concreto, las lecciones aprendidas se realizan para aquellos casos de pérdidas operacionales de mayor impacto, no solo a nivel grupo, sino eventos externos relevantes a nivel industria, con el objetivo de identificar, valorar e implementar mejoras en los procesos de control, mitigando así los riesgos asociados. En base a estas determinaciones, se realiza una monitorización efectiva de los riesgos y su mitigación, así como la relativa documentación y escalado.

En particular, para la medición del riesgo operacional, el Grupo utiliza el método de enfoque básico, definido como el 15% de la media de los últimos 3 años sobre ingresos.

Durante el conjunto del año 2024, se han registrado unas pérdidas operacionales totales de 17,8 millones de euros. Las pérdidas operacionales de 2024 han sido enteramente derivadas de reclamaciones de los clientes sobre los gastos de constitución de hipotecas, incrementando la provisión existente para este tipo de casos en base al desarrollo reciente y a la expectativa de futuro.

(41) Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros coincide con su valor razonable, el proceso de valoración se ha realizado de acuerdo con una de las siguientes metodologías:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

- NIVEL 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichas cotizaciones. Entre ellas cabe citar: bonos del gobierno, derivados negociados en bolsa y valores bursátiles negociados en bolsas activas y líquidas.
- NIVEL 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente. Entre ellas cabe citar: muchos derivados extrabursátiles; muchos bonos de crédito cotizados en bolsa con calificación de inversión; algunos CDS; muchas obligaciones de deuda con garantía (CDO); y muchas acciones menos líquidas.
- NIVEL 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables. Se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

Entre ellas cabe citar: derivados OTC más complejos; deuda en dificultades; bonos altamente estructurados; valores respaldados por activos no líquidos (ABS); CDO no líquidos (efectivo y sintético); algunas colocaciones de capital privado; muchos préstamos inmobiliarios comerciales (CRE); préstamos no líquidos; y algunos bonos municipales.

En los siguientes cuadros se presentan los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances de situación adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, así como las variaciones del valor razonable para el periodo, junto con las variaciones acumuladas a 31 de diciembre de 2024 y 2023 no materializadas.

No se han producido transferencias entre niveles de la jerarquía de valor razonable en el ejercicio 2024.

No se han producido transferencias entre niveles de la jerarquía de valor razonable en el ejercicio 2023.

		Miles de euros								
Valor Razonable a 31 de diciembre de 2024	Valor Contable	Valor Razonable			Cambio en el Valor Razonable para el periodo		Cambio acumulado en el Valor Razonable antes de impuestos			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVO										
Activos financieros mantenidos para negociar	48.484	—	48.484	—	51.219	—	—	48.484	—	—
Derivados	48.484	—	48.484	—	51.219	—	—	48.484	—	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	9.974	—	—	9.974	—	326	326	—	5.242	—
Instrumentos de patrimonio	9.974	—	—	9.974	—	326	326	—	5.242	—
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas	9.225	—	9.225	—	(8.668)	—	—	9.225	—	—
TOTAL ACTIVO	67.683	---	57.710	9.974	42.551	326	326	57.710	5.242	---
PASIVO										
Pasivos financieros mantenidos para negociar	56.774	—	56.774	—	65.942	—	—	56.774	—	—
Derivados	56.774	—	56.774	—	65.942	—	—	56.774	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas	2.110	—	2.110	—	14.284	—	—	2.110	—	—
TOTAL PASIVO	58.884	---	58.884	---	80.226	---	---	58.884	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Miles de euros

Valor Razonable a 31 de diciembre de 2023	Valor Contable	Valor Razonable			Cambio en el Valor Razonable para el periodo		Cambio acumulado en el Valor Razonable antes de impuestos		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		ACTIVO							
Activos financieros mantenidos para negociar	104.077	—	104.077	—	396.653	—	—	104.077	—
Derivados	104.077	—	104.077	—	396.653	—	—	104.077	—
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	8.395	—	—	8.395	—	426	—	—	4.915
Instrumentos de patrimonio	8.395	—	—	8.395	—	426	—	—	4.915
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Derivados - contabilidad de coberturas	557	—	557	—	130.075	—	—	557	—
TOTAL ACTIVO	113.029	—	104.634	8.395	526.728	426	—	104.634	4.915
PASIVO									
Pasivos financieros mantenidos para negociar	127.094	—	127.094	—	373.687	—	—	127.094	—
Derivados	127.094	—	127.094	—	373.687	—	—	127.094	—
Derivados - contabilidad de coberturas	16.395	—	16.395	—	309.808	—	—	16.395	—
TOTAL PASIVO	143.489	—	143.489	—	683.494	—	—	143.489	—

Técnicas de valoración

El Grupo tiene establecido un marco de control de valoración que rige las normas, metodologías, técnicas y procedimientos de control interno sobre el proceso de valoración y la medición del valor razonable. El entorno económico y geopolítico mundial, incluida la guerra en Rusia, sigue caracterizándose por incremento de inflación, el aumento de los tipos de interés y la volatilidad en los mercados financieros mundiales, lo que requirió mayor atención y examen en determinadas esferas, incluida la evaluación de los diferenciales de oferta para garantizar que fueran representativos del valor razonable.

A continuación se explican las técnicas de valoración utilizadas para determinar el valor razonable de los distintos tipos de instrumentos financieros que negocia el Grupo:

- Valores soberanos, casi soberanos y de renta variable - Cuando no haya transacciones recientes, el valor razonable podrá determinarse a partir del último precio de mercado ajustado para todos los cambios en los riesgos y la información desde esa fecha. Cuando un instrumento sustitutivo cercano se cotiza en un mercado activo, el valor razonable se determina ajustando el valor sustitutivo para tener en cuenta las diferencias en el perfil de riesgo de los instrumentos. Cuando no se dispone de aproximaciones cercanas, el valor razonable se calcula utilizando técnicas de modelización más complejas. Estas técnicas incluyen modelos de flujos de efectivo descontados que utilizan los tipos de interés de mercado actuales para el crédito, los intereses, la liquidez y otros riesgos. Para las técnicas de modelización de valores de renta variable también pueden incluir las basadas en múltiplos de beneficios.
- Préstamos - Para determinados préstamos, el valor razonable puede determinarse a partir del precio de mercado de una operación reciente ajustada a todos los cambios en los riesgos y la información desde esa fecha de transacción. Cuando no hay transacciones de mercado recientes, se utilizan para determinar el valor razonable las cotizaciones de los intermediarios, la fijación de precios consensuados, los instrumentos sustitutos o los modelos de flujos de caja descontados. Los modelos de flujos de efectivo descontados incorporan insumos de parámetros para el riesgo de crédito, el riesgo de tipo de interés, el riesgo de cambio, la pérdida según las estimaciones por impago y los montos utilizados en caso de impago, según proceda. El riesgo de crédito, la pérdida por impago y la utilización de los parámetros por

(Continúa)

impago se determinan utilizando la información de los mercados de préstamos u otros mercados crediticios, cuando se dispone de ella y procede.

- Instrumentos Financieros Derivados OTC- Las operaciones estándar de mercado en mercados de comercio líquido, como swaps de tipos de interés, contratos de divisas a plazo y de opciones en monedas del G7, y los contratos de permuta de acciones y opciones sobre valores o índices cotizados se valoran utilizando modelos normalizados de mercado e insumos de parámetros cotizados. Los insumos de los parámetros se obtienen de los servicios de fijación de precios, los servicios de fijación de precios consensuados y las transacciones que se producen recientemente en los mercados activos siempre que es posible.

Los instrumentos más complejos se modelan utilizando técnicas de modelización más sofisticadas específicas para el instrumento y se calibran a los precios de mercado disponibles. Cuando el valor de salida del modelo no se calibre a una referencia de mercado pertinente, se hacen ajustes de valoración al valor de salida del modelo para ajustar cualquier diferencia. En los mercados menos activos, los datos se obtienen de transacciones de mercado, cotizaciones de intermediarios menos frecuentes y de técnicas de extrapolación e interpolación. Cuando no se disponga de precios o insumos observables, se requiere un juicio de la administración para determinar los valores razonables mediante la evaluación de otras fuentes de información pertinentes, como los datos históricos, el análisis fundamental de la economía de la transacción y la información de intermediación de transacciones similares.

Análisis de los instrumentos financieros con valor razonable derivados de técnicas de valoración que contengan parámetros no observables significativos (nivel 3)

Algunos de los activos financieros y pasivos financieros del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable tienen exposiciones compensatorias idénticas o similares a los insumos no observables. Sin embargo, según las NIIF, deben presentarse en cifras brutas.

- Valores de negociación - Algunos bonos corporativos de mercados emergentes no líquidos y bonos corporativos altamente estructurados no líquidos se incluyen en este nivel de la jerarquía.
- Los valores de mercado positivos y negativos de instrumentos derivados clasificados en este nivel de la jerarquía del valor razonable se valoran sobre la base de uno o más parámetros no observables significativos. Los parámetros no observables pueden incluir ciertas correlaciones, ciertas volatilidades a largo plazo, ciertas tasas de prepago, los diferenciales de crédito y otros parámetros específicos de las transacciones.

Los derivados de nivel 3 incluyen ciertas opciones en las que la volatilidad no es observable; determinadas cestas de opciones en las que no se observan las correlaciones entre los activos subyacentes a los que se hace referencia; derivados de opciones de tipos de interés a más largo plazo; derivados en divisas múltiples; y ciertos swaps de incumplimiento crediticio para los que no se observa el diferencial crediticio.

- Otros instrumentos de negociación clasificados en el nivel 3 de la jerarquía del valor razonable consisten principalmente en préstamos negociados valorados utilizando modelos de valoración basados en uno o más parámetros no observables significativos. Los préstamos de nivel 3 comprenden préstamos no líquidos apalancados y préstamos hipotecarios no líquidos, residenciales y comerciales.
- Activos/Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados - Ciertos préstamos corporativos y pasivos estructurados que fueron designados a valor razonable con cambios en resultados en la opción de valor razonable se clasificaron en este nivel de la jerarquía del valor razonable. Los préstamos empresariales se valoran utilizando técnicas de valoración que incorporan diferenciales de crédito observables, tasas de recuperación y parámetros de utilización no observables. Las facilidades de préstamos renovables se reportan en el tercer nivel de la jerarquía porque la utilización en caso de que se produzca el parámetro predeterminado es significativa y no se puede observar.

La Dirección del Grupo estima que el valor razonable de los activos y pasivos financieros a coste amortizado no difiere significativamente de su valor contable, debido a que los tipos de interés aplicados son variables en la mayor parte de los casos y son acordes con los tipos de mercado para activos y pasivos con riesgo y vencimiento similar.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

(42) Información relativa a la cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo

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 2024 y 2023 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

Activos primarios de cobertura. Admisibilidad y computabilidad (valores nominales)	Miles de euros	
	2024	2023
Total préstamos con hipoteca inmobiliaria	6.928.594	6.681.365
Participaciones hipotecarias emitidas	—	—
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	—	—
Préstamos distintos de los anteriores que no son admisibles como activo de cobertura (conforme a los requisitos del art. 23 del Real Decreto-ley 24/2021)	1.263.767	1.718.233
Del cual: Afectos en garantía de financiaciones de política monetaria	—	—
Préstamos admisibles como activo de cobertura (conforme al art. 23 del Real Decreto-ley 24/2021)	5.664.827	4.963.133
Préstamos en garantía de emisiones de bonos hipotecarios	—	—
Préstamos en garantía de emisiones de cédulas hipotecarias	4.331.872	4.800.083
Préstamos disponibles como activo de cobertura	1.332.954	163.050

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias por parte de el Grupo y el de aquellos préstamos y créditos que resultan admisibles como activos de cobertura según establece el artículo 23 del Real Decreto-ley 24/2021, a 31 de diciembre de 2024 y 2023, desglosados ateniendo a (i) si están denominados en euros o en otras divisas; (ii) según su vencimiento residual; (iii) si son a tipo fijo, variable o mixto (iv) si se trata de operaciones destinadas a personas jurídicas y físicas que las dediquen a su actividad empresarial u operaciones destinadas a hogares; (v) si la garantía consiste en bienes inmuebles residenciales (diferenciando las viviendas terminadas) o bienes inmuebles comerciales. (vi) según su distribución geográfica (diferenciando entre España, Otros países de la Unión Europea y Resto):

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

	Miles de euros	
Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario	2024	2023
Total activos primarios que respaldan la emisión de cédulas y bonos hipotecarios: préstamos conforme a las letras d) y f) del art. 129.1 del Reglamento (UE) n.º 575/2013 (d)	4.331.872	4.800.083
De los cuales: Dudosos conforme al Reglamento de Ejecución (UE) 2021/451	—	—
De los cuales: Con impago de conformidad con el art. 178 del Reglamento (UE) n.º 575/2013 y que cuentan con garantía	—	—
Moneda		
Euro	4.310.309	4.778.351
Resto de monedas	21.563	21.732
Vencimiento residual		
Hasta diez años	616.658	599.097
Más de diez años y hasta veinte años	1.441.299	1.633.090
Más de veinte años y hasta treinta años	2.237.467	2.537.913
Más de treinta años	36.448	29.983
Tipos de interés		
Tipo de interés fijo	797.101	842.614
Tipo de interés variable	3.005.703	3.671.065
Tipo de interés mixto	529.068	286.403
Titulares		
Personas jurídicas y empresarios individuales (actividades empresariales)	91.056	139.769
Resto de hogares	4.240.816	4.660.314
Tipo de garantía admisible		
Bienes inmuebles residenciales	4.275.388	4.726.079
De los cuales: Viviendas terminadas	4.269.045	4.717.803
Bienes inmuebles comerciales	56.484	74.004
Distribución geográfica (art. 8 del Real Decreto-ley 24/2021)		
España	4.331.872	4.800.083
Otros países de la Unión	—	—
Resto	—	—
Total activos de sustitución	—	380.000
Valores de renta fija admitidos a negociación en mercados regulados emitidos por las contrapartes mencionadas en las letras a) y b) del art. 129.1 del Reglamento (UE) n.º 575/2013 (conforme al art. 23.3.1 del Real Decreto-ley 24/2021)	—	—
Exposiciones conforme al art. 129.1.a) del Reglamento (UE) n.º 575/2013 (e)	—	—
Exposiciones conforme al art. 129.1.b) del Reglamento (UE) n.º 575/2013 (f)	—	—
Nivel 1 de calidad crediticia	—	—
Nivel 2 de calidad crediticia	—	—
Depósitos a corto plazo en entidades de crédito que cumplan lo previsto en la letra c) del art. 129.1 del Reglamento (UE) n.º 575/2013 (conforme al art. 23.3.2 del Real Decreto-ley 24/2021)	—	380.000
Nivel 1 de calidad crediticia	—	380.000
Nivel 2 de calidad crediticia	—	—
Derivados de cobertura (a reportar el importe de riesgo cubierto)	—	—
De tipo de interés		
De tipo de cambio		
Otros		
Total de activos líquidos que integran el colchón de liquidez	550.000	1.075.000
Total	4.881.872	6.255.083
Pro memoria: Bonos garantizados emitidos por otra entidad del grupo (art. 13 del Real Decreto-ley 24/2021)	—	—
Pro memoria: Activos de cobertura originados por otra entidad de crédito (art.14.1 del Real Decreto-ley 24/2021)	76.389	—
Pro memoria: Activos de cobertura originados por otra empresa (art.14.3 del Real Decreto-ley 24/2021)	—	—

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (*loan to value* (LTV)) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2024	2023
LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias		
Con garantía sobre vivienda	5.559.520,28	4.881.830,51
De los que LTV <= 40%	1.192.686,87	1.105.339,67
De los que LTV 40%-60%	1.427.103,50	1.319.709,04
De los que LTV 60%-80%	2.939.729,91	2.456.781,81
De los que LTV > 80%	—	—
Con garantía sobre el resto de bienes	105.306,45	81.302,08
De los que LTV <= 40%	58.192,40	47.782,11
De los que LTV 40%-60%	47.114,05	33.519,97
De los que LTV > 60%	—	—

Nota: Los datos están calculados con datos de tasación iniciales

El movimiento de los valores nominales de los ejercicios 2024 y 2023 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles) son los siguientes:

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios	Miles de euros
	Elegibles
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2023	4.800.083
Bajas en el período	2.587.250
Cancelaciones a vencimiento	239.946
Cancelaciones anticipadas	525.079
Subrogaciones por otras entidades	—
Resto	1.822.225
Altas en el período	2.119.039
Originadas por la entidad	2.119.039
Subrogaciones de otras entidades	—
Resto	—
Saldo final a 31 de diciembre de 2024	4.331.872

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios	Miles de euros
	Elegibles
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2022	5.863.221
Bajas en el período	2.600.608
Cancelaciones a vencimiento	281.893
Cancelaciones anticipadas	762.041
Subrogaciones por otras entidades	—
Resto	1.556.675
Altas en el período	1.537.470
Originadas por la entidad	1.537.470
Subrogaciones de otras entidades	—
Resto	—
Saldo final a 31 de diciembre de 2023	4.800.083

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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.U. atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

Valor Nominal	Miles de euros	
	2024	2023
Bonos hipotecarios emitidos vivos	—	—
Cédulas hipotecarias emitidas	2.800.000	4.500.000
De las que: reconocidas en el pasivo del balance	1.000.000	2.000.000
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	1.000.000	2.000.000
Vencimiento residual hasta un año	500.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	500.000	500.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	—	500.000
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	1.800.000	2.500.000
Vencimiento residual hasta un año	—	700.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	—	—
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.000.000,00	—
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	800.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	—	800.000
Cédulas internacionalización emitidas	—	—
De las que: Reconocidas en el pasivo del balance	721.917	—

Políticas relativas a las actividades en el Mercado Hipotecario aprobadas por el Consejo de Administración

En cumplimiento de lo requerido por la normativa aplicable, el Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E.U. 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 2024, 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 reembolsar a sus fuentes de financiación cuando llegue el momento.

Por otro lado, alcanzar un mayor nivel de liquidez en las inversiones crediticias permite aumentar la rotación de fondos, con lo que se consigue atender a un mayor número de prestatarios.

La ejecución de garantías sólo puede considerarse una solución para los casos inevitables, ya que el cobro a través de esta vía puede resultar lento e incierto.

– Rentabilidad

El objetivo básico del Banco es recuperar la inversión junto con la rentabilidad que haya generado.

Es necesario obtener la mayor rentabilidad posible, medida a nivel de relación global con el prestatario. Un factor estrechamente ligado a la rentabilidad es la obtención de negocio colateral que, directa o indirectamente, generen los prestatarios, ya que puede aumentar la rentabilidad de estas relaciones.

Siempre debe buscarse una proporción entre la financiación concedida en relación con la otorgada por otros Bancos y la aplicación colateral de negocio.

Es importante asimismo fijar nuestra rentabilidad también en función del rating del prestatario, de manera que la eventual menor calidad del riesgo asumido se vea compensada con una mayor rentabilidad.

En el caso en que la solicitud del cliente no cumpla con los criterios generales de la estrategia crediticia establecida por el Grupo en cada momento, las operaciones podrán ser estudiadas para su viabilidad en el departamento más especializado para ello, *Credit Decision Team* de *Risk Spain* y excepcionalmente aprobadas siguiendo el Proceso de Reconsideración y la Política Local de *Overrides*.

Actividades específicas en el mercado hipotecario

En cumplimiento de la Circular 7/2010 de Banco de España, con carácter específico de la actividad en el mercado hipotecario, entre otros, se establecen los siguientes criterios:

Valoración de la relación entre importe del préstamo y valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias. Adicionalmente la entidad que efectúe la tasación del inmueble debe ser una de las homologadas por el Grupo.

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

El departamento de Riesgos en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

Si bien los riesgos relacionados con clientes de las áreas *Corporate Bank (CB)* e *Investment Bank (IB)* están totalmente integrados en nuestra estructura global, los riesgos de clientes de las áreas de *Private Bank (PB)* y *Asset Management (AM)* se gestionan, en primera instancia, localmente.

Por ello, este epígrafe se refiere básicamente a estos últimos.

- El proceso de crédito

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

Las partes integrales del proceso son:

- La formación constante, la comunicación intensiva y la transferencia de conocimientos entre todas las áreas involucradas en la inversión crediticia.
- El permanente análisis y seguimiento de los riesgos hasta su cancelación. Este proceso se hace extensivo a las insolvencias, a fin de gestionar su rápida recuperación, y consecuentemente evitar y/o mitigar pérdidas.
- La responsabilidad primaria acerca del desarrollo y desenlace de los riesgos recae en la persona que propone y plantea el riesgo, constituyéndose, por tanto, en la primera línea de defensa en caso de dificultades.
- El asesor que propone el riesgo es responsable de su análisis previo, de proporcionar información transparente y equilibrada, así como de su correcta formalización. Todo incumplimiento de lo antedicho significa una conducta censurable y punible.
- Los autorizantes asumen la responsabilidad de examinar la viabilidad de las operaciones, siendo co-responsables en el análisis de los prestatarios y la evolución de sus riesgos.
- Es competencia del departamento de Riesgos velar por el estricto cumplimiento de los procedimientos y normativas establecidas en materia de riesgos. Asimismo, debe valorar y controlar no sólo la inversión crediticia total, sino también la calidad individual de los riesgos.

El Ciclo de Créditos definido en el Banco se compone de las siguientes fases:



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 Grupo.

(43) [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 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.

Private Bank (PB):

La división de PB España ofrece servicios financieros para clientes particulares, empresas y grandes patrimonios. Además de los productos transaccionales habituales, el banco tiene una amplia experiencia y conocimiento en productos de inversión, aporta un gran valor añadido en comercio exterior, gestión de riesgos y tesorería para banca de empresas, y pone a disposición de sus clientes de altos patrimonios todos los recursos de un gran banco internacional.

Desde PB España se ofrecen las siguientes dos propuestas de valor diferenciales:

- *Bank for Entrepreneurs*. Su finalidad es ser el banco de referencia para las familias empresarias, poniendo a su disposición una plataforma de servicios integrada y capaz de satisfacer plenamente sus necesidades particulares y corporativas.
- *Personal Banking*. Su propósito es ser el banco líder para el segmento *affluent*, cubriendo sus necesidades desde una perspectiva de ahorro, inversión y financiación, y combinando eficientemente la mejor atención personal con las más avanzadas soluciones digitales.

Durante el año 2024, la división ha continuado con la consolidación de estas dos propuestas de valor. Por un lado, *Bank for Entrepreneurs* ha seguido estrechando la colaboración entre sus segmentos de Banca Privada, *Wealth Management* y Banca de Empresas para poder ofrecer un servicio más completo a los clientes, y por otro, *Personal Banking* ha continuado orientando su propuesta de valor hacia productos y servicios de gestión delegada con una visión de medio/largo plazo.

A su vez, PB España ha seguido consolidando su modelo de oficinas de Flagships; oficinas más grandes, ubicadas en lugares emblemáticos de las principales capitales de provincia y que buscan proporcionar una experiencia única, al integrar en un único lugar empleados de todos los segmentos, que colaboran entre sí para ofrecer un servicio integral a los clientes.

Algunas cifras destacadas:

- Estamos presentes a lo largo de todo el territorio nacional con 117 oficinas, que incluyen 18 oficinas Flagships, 6 centros de Wealth Management, 16 centros de inversión, 29 centros de negocios y su oficina digital
- Prestamos servicio a más de 20.000 empresas, de las que más de 7.000 son PYMES, y trabajamos con un 18% de las empresas *MidCaps* de nuestro país, facilitando una extensa gama de productos adaptados a sus necesidades de financiación o inversión, con un alto sesgo en negocio internacional.
- Ofrecemos una amplia gama de productos de inversión, alineados con la visión estratégica y de mercado de nuestro equipo de inversión global (CIO), y que se personaliza y adapta acorde al perfil inversor del cliente. Además, contamos con una amplia gama de fondos de inversión de arquitectura abierta compuesta por más de 1.500 fondos de 100 gestoras, con el objetivo de que nuestros clientes disfruten de los mejores fondos tanto a nivel nacional e internacional.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

- En 2024 Avanza Credit ha financiado la rehabilitación de más de 3.600 edificios en toda España, colaborando con más de 800 empresas de los sectores de la rehabilitación y la accesibilidad. Del mismo modo, Avanza Credit ha financiado la rehabilitación energética de edificios residenciales más grande hecha en España.
- En el año 2023, PB España consiguió ser el primer banco en calidad de servicio en España por octava vez en los últimos 10 años, según el estudio EQUOS.
- Durante el 2024, PB España ha vuelto a ser reconocido como uno de los bancos líderes en calidad de servicio en 2024, según el citado estudio (EQUOS), elaborado por la consultora Stiga, muy por encima de la media del sector.
- Igualmente, durante 2024, Private Bank fue reconocido por segundo año consecutivo por la prestigiosa revista inglesa Euromoney como “Mejor Banco Privado Internacional en España” y como “Mejor Banco del Mundo para Emprendedores”. Adicionalmente, el banco ha sido reconocido como “Mejor (Banco) de España para las próximas generaciones” (Spain’s Best for Next Gen) y como “Mejor (Banco) de España para la Sostenibilidad” (Spain’s Best for Sustainability) por Euromoney.

Corporate Bank (CB):

El *Corporate Bank* tiene como objetivo ser el banco de referencia de los departamentos de Tesorería y Finanzas de Instituciones Corporativas y Financieras. Su objetivo es ofrecer soluciones totalmente integradas y eficaces para nuestros clientes. Para seguir siendo el primer banco internacional en España para nuestros clientes corporativos y el único banco con una oferta de productos universal, continuamos aprovechando al máximo nuestras oportunidades de venta cruzada no solo con nuestras propias áreas de producto (*Cash Management*, *FX* y *Trade Finance*) sino también a través de la colaboración con las divisiones de *Investment Bank (IB)* y de *PB (Private Bank)*.

Organizativamente estamos estructurados en dos áreas principales: *Corporate Treasury Services* (ofrece servicio a alrededor de 100 grupos internacionales nacionales, y a unos 620 grupos de filiales de clientes de Deutsche Bank en el extranjero) e *Institutional Client Services* (ofrece servicio a instituciones financieras, inversores y emisores).

Nuestro negocio a través de las distintas áreas (*Cash Management*, *Trade Finance*, *Securities Services* y *Risk Management Solutions*) ofrece la gama completa de productos y servicios, incluidos pagos nacionales e internacionales, gestión de riesgos y financiación del comercio internacional, soluciones de tipo de cambio y tipo de interés, así como servicios de fideicomiso, agencia, depósito, custodia y servicios relacionados.

Investment Bank:

Formado por el área de *Markets* y *Origination & Advisory (O&A)*.

El área de *Markets* lleva a cabo actividades de originación, ventas, operaciones de deuda, renta variable, divisas, derivados y productos de mercado monetario. Cuenta con un equipo de profesionales con amplia experiencia en los mercados financieros.

El área de *Origination & Advisory (O&A)* ofrece asesoramiento estratégico en una amplia gama de servicios, incluyendo fusiones y adquisiciones, emisiones de deuda, salidas a bolsa y ampliaciones de capital.

(44) [Hechos posteriores del Grupo](#)

Desde el 1 de enero de 2025 hasta la fecha de aprobación de estos estados financieros, no se han producido otros hechos que afecten de forma significativa a la situación patrimonial y/o los resultados del Grupo que los indicados en otras notas de la memoria.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Anexo I. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2024

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos operativos requerida por la NIIF 8 a 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente:

	Operating Business										Miles de euros	
	Private Bank		Corporate Bank		Investment Bank		Asset Management		Infrastructure & Others		TOTAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Resultados												
INGRESOS												
Ingresos ordinarios de clientes	454.609	435.102	83.937	85.358	39.963	21.669	(198)	80	37.431	46.064	615.742	588.273
De los que: margen de intereses	314.446	315.806	54.267	55.936	(571)	(26)	127	80	77.357	21.259	445.625	393.056
De los que: margen de comisiones	140.414	136.757	36.355	29.726	9.195	5.866	—	—	1.261	25.690	187.224	198.039
Resultado de participaciones valoradas por el método de la participación	283	270	—	—	—	—	283	270	—	—	566	540
GASTOS												
Gastos ordinarios de clientes	373.427	375.869	50.376	52.078	16.444	12.991	168	206	32.683	44.858	473.098	486.003
De los que: gastos de administración + amortización	359.148	342.229	45.380	47.877	16.292	12.820	116	81	27.466	29.529	448.401	432.535
De los que: Otros gastos de explotación	12.316	33.832	4.996	4.077	152	172	—	—	1.542	3.076	19.005	41.157
Pérdidas por deterioro de activos financieros/no financieros	49.588	49.272	(2.224)	(2.284)	—	27	—	—	6.929	(3.473)	54.293	43.541
De las que: inversión crediticia	42.705	48.395	(1.894)	(1.554)	—	27	—	—	13.330	(4.630)	54.140	42.238
Resultado antes de impuestos	31.877	10.231	35.785	35.564	23.519	8.650	(83)	145	(2.181)	4.678	88.917	59.269
Impuesto sobre beneficios	—	—	—	—	—	—	—	—	27.861	22.669	27.861	22.669
Resultado después de impuestos	31.877	10.231	35.785	35.564	23.519	8.650	(83)	145	(30.042)	(17.991)	61.056	36.600
Balance consolidado												
Activo	12.554.038	12.410.699	3.127.054	2.370.147	71.064	120.431	1.115	5	5.811.699	7.427.695	21.564.970	22.328.977
Pasivo y Patrimonio Neto	11.590.009	10.552.164	2.634.537	2.073.613	66.156	132.931	1.926	245	7.272.343	9.570.023	21.564.970	22.328.977

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

A continuación se presenta un desglose de los principales ingresos ordinarios de clientes externos al Grupo desglosado por áreas geográficas en las que tienen su origen:

	Miles de euros	
	2024	2023
España		
Ingresos por intereses	445.620	393.050
Ingresos por dividendos	367	420
Ingresos por comisiones	187.184	198.069
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable, con cambios en resultados, netas	(2.285)	—
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	4.509	(33.277)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	326	426
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(39.035)	15.446
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	8.552	8.865
Otros ingresos de explotación	9.710	3.035
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	(408)	2
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	1.152	2.262
Total ingresos España	615.694	588.298
Resto de Europa		
Ingresos por intereses	5	5
Ingresos por dividendos	—	—
Ingresos por comisiones	40	(30)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable, con cambios en resultados, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	—	—
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	—	—
Otros ingresos de explotación	3	—
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas por modificación, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	—	—
Total ingresos resto de Europa	48	(25)

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Anexo II. Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

a) Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros
Préstamos y partidas a cobrar	
Préstamos y partidas a cobrar- Clientela (nota 10)	14.246
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	3.454.281
Préstamos titulizados	—
Activos adjudicados (nota 11)	299
	3.468.826

	Miles de euros
Depósitos	
Depósitos a la clientela (Nota 17)	13.444.090
Depósitos con entidades del grupo y relacionadas	4.862.619
	18.306.709

	Miles de euros
Financiación mayorista a largo plazo	
Bonos y cédulas hipotecarios	—

	Miles de euros		
Vencimiento	2024	2025	A partir de 2026
Emisiones mayorista			
Bonos y cédulas hipotecarios	—	500.000	500.000
Cédulas territoriales	—	—	—
Deuda senior	—	—	—
Emisiones avaladas por el Estado	—	—	—
Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 17)	—	—	275.323
Otros instrumentos financieros a M y LP (nota 17)	—	—	—
Titulizaciones vendidas a terceros	—	—	—
Papel comercial	—	—	—
	—	500.000	775.323

	Miles de euros
Activos líquidos (valor nominal) (nota 17)	595.000
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE) (nota 17)	—
de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	—
	595.000

	Miles de euros
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias (nota 42)	4.329.825
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	—
Disponible de emisiones avaladas por el estado	—
	4.329.825

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

[b\) Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2023:](#)

	Miles de euros
Préstamos y partidas a cobrar	
Préstamos y partidas a cobrar- Clientela (nota 10)	14.583.002
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	3.539.604
Préstamos titulizados	—
Activos adjudicados (nota 11)	55.909
	18.178.515

	Miles de euros
Depósitos	
Depósitos a la clientela (Nota 17)	12.146.135
Depósitos con entidades del grupo y relacionadas	5.822.758
	17.968.893

	Miles de euros
Financiación mayorista a largo plazo	
Bonos y cédulas hipotecarios	—

	Miles de euros		
Vencimiento	2023	2024	A partir de 2025
Emissiones mayorista			
Bonos y cédulas hipotecarios	—	1.000.000	1.000.000
Cédulas territoriales	—	—	—
Deuda senior	—	—	—
Emisiones avaladas por el Estado	—	—	—
Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 17)	—	—	294.323
Otros instrumentos financieros a M y LP (nota 17)	—	—	—
Titulizaciones vendidas a terceros	—	—	—
Papel comercial	—	—	—
	—	1.000.000	1.295.000

	Miles de euros
Activos líquidos (valor nominal) (nota 17)	1.075.000
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE) (nota 17)	—
de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	—
	1.075.000

	Miles de euros
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias (nota 42)	4.734.265
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	—
Disponible de emisiones avaladas por el estado	—
	4.734.265

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

a) Correspondiente al 31 de diciembre de 2024

	Miles de euros			
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
Selección de activos financieros	3.454.281	—	4.422	1.028
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—
Valores representativos de deuda	—	—	—	—
Préstamos y anticipos	3.454.281	—	4.422	1.028
De los cuales: dudosos	—	—	—	—
Otros depósitos a la vista	—	—	—	—
Selección de pasivos financieros	4.862.619	—	2.253	2.094
Depósitos	4.862.619	—	2.253	2.094
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—
Importe nominal de los compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos	—	—	—	—
Compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos recibidos	—	—	13	—
Importe notional de los derivados	2.535.215	—	—	—
Deterioro de valor acumulado y cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas	—	—	—	—
Provisiones por exposiciones fuera de balance dudosas	—	—	—	—

	Miles de euros			
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses	129.322	—	125	43
Gastos por intereses	288.626	—	42	35
Ingresos por dividendos	—	—	—	—
Ingresos por comisiones	31.924	7.518	—	—
Gastos por comisiones	2.316	—	—	—
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros	—	—	—	—
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de las exposiciones dudosas	—	—	—	—
Provisiones o (-) reversión de las provisiones por las exposiciones dudosas	—	—	—	—
TOTAL	452.188	7.518	167	78

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

b) Correspondiente al 31 de diciembre de 2023:

	Miles de euros			
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
Selección de activos financieros	3.539.604	—	4.132	963
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	—
Valores representativos de deuda	—	—	—	—
Préstamos y anticipos	3.539.604	—	4.132	963
De los cuales: dudosos	—	—	—	—
Otros depósitos a la vista	—	—	—	—
Selección de pasivos financieros	5.821.328	1.430	2.092	1.892
Depósitos	5.821.328	1.430	2.092	1.892
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—
Importe nominal de los compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos	—	—	—	—
Compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos recibidos	—	—	13	—
Importe notional de los derivados	5.510.899	—	—	—
Deterioro de valor acumulado y cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas	—	—	—	—
Provisiones por exposiciones fuera de balance dudosas	—	—	—	—

	Miles de euros			
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses	74.406	—	132	35
Gastos por intereses	239.392	—	29	13
Ingresos por dividendos	—	—	—	—
Ingresos por comisiones	95	7.954	—	—
Gastos por comisiones	1.778	—	—	—
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	—	—	—	—
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros	—	—	—	—
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de las exposiciones dudosas	—	—	—	—
Provisiones o (-) reversión de las provisiones por las exposiciones dudosas	—	—	—	—
TOTAL	315.671	7.954	161	48

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E.U. a 31 de diciembre de 2024 y 2023.
Balances de Situación.

<u>ACTIVO</u>	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)	2.377.731	3.382.684
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	48.484	104.077
Derivados	48.484	104.077
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)	5.698	5.372
Instrumentos de patrimonio	5.698	5.372
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)	—	—
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	18.578.019	18.267.165
Préstamos y anticipos	18.578.019	18.267.165
Bancos centrales	149	1.041
Entidades de crédito	4.331.492	3.682.005
Clientela	14.246.378	14.584.119
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)	9.225	557
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés (Nota 12)	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 13)	14.015	14.738
Entidades dependientes	12.582	13.305
Negocios conjuntos	1.433	1.433
Entidades asociadas	—	—
Activos tangibles (Nota 14)	118.128	126.491
Inmovilizado material	118.128	126.491
De uso propio	118.128	126.491
Activos por impuestos (Nota 15)	263.940	293.206
Activos por impuestos corrientes	181	1.354
Activos por impuestos diferidos	263.759	291.852
Otros activos (Nota 16)	137.159	123.007
Resto de los otros activos	137.159	123.007
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 17)	8.642	8.805
TOTAL ACTIVO	21.561.040	22.326.102

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

<u>PASIVO</u>	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	56.774	127.094
Derivados	56.774	127.094
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)	20.110.966	20.910.992
Depósitos	18.478.374	18.494.169
Bancos centrales	—	409.642
Entidades de crédito	5.031.054	5.933.523
Clientela	13.447.320	12.151.004
Valores representativos de deuda emitidos	1.014.448	1.995.181
Otros pasivos financieros	618.144	421.642
Pro memoria: pasivos subordinados	295.856	296.058
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)	2.110	16.395
Provisiones (Nota 20)	81.465	64.005
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	22.159	14.379
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	239	—
Compromisos y garantías concedidos	20.583	20.348
Restantes provisiones	38.484	29.278
Pasivos por impuestos (Nota 15)	9.171	65
Pasivos por impuestos corrientes	9.106	—
Pasivos por impuestos diferidos	65	65
Otros pasivos (Nota 16)	186.774	186.521
TOTAL PASIVO	20.447.260	21.305.072

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

<u>PATRIMONIO NETO</u>	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Fondos propios (Nota 21)	1.205.030	1.144.711
Capital	109.793	109.793
Capital desembolsado	109.793	109.793
Capital no desembolsado exigido	—	—
Prima de emisión	544.057	544.057
Ganancias acumuladas	490.861	455.310
Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante	60.319	35.551
Otro resultado global acumulado (Nota 22)	(91.248)	(123.681)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.884)	(1.884)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.884)	(1.884)
Elementos que pueden clasificarse en resultados	(89.364)	(121.797)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(89.364)	(121.797)
 TOTAL PATRIMONIO NETO	 1.113.782	 1.021.030
 TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	 21.561.041	 22.326.102
 Pro memoria: exposiciones fuera de balance (Nota 23)		
Garantías financieras concedidas	20.877	37.548
Compromisos de préstamos concedidos	3.438.678	2.544.659
Otros compromisos concedidos	5.183.166	5.399.307

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Anexo V. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E.U. a 31 de diciembre de 2024 y 2023. Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Ingresos por intereses (Nota 24)	994.851	861.403
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Activos financieros a coste amortizado	975.115	759.383
Restantes ingresos por intereses	19.736	102.020
Gastos por intereses (Nota 24)	(549.306)	(468.387)
MARGEN DE INTERESES	445.545	393.016
Ingresos por dividendos (Nota 25)	1.473	625
Ingresos por comisiones (Nota 26)	214.207	221.540
Gastos por comisiones (Nota 27)	(30.970)	(26.462)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 28)	(2.285)	
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 28)	4.509	(33.277)
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 28)	327	426
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 28)	(39.035)	15.446
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas (Nota 29)	8.552	8.865
Otros ingresos de explotación (Nota 30)	8.593	2.518
Otros gastos de explotación (Nota 30)	(19.136)	(40.963)
MARGEN BRUTO	591.780	541.734
Gastos de administración (Nota 31)	(419.226)	(407.324)
Gastos de personal	(225.519)	(199.036)
Otros gastos de administración	(193.707)	(208.288)
Amortización (Nota 14)	(25.899)	(22.685)
(-) Provisiones o reversión de provisiones (Nota 32)	(5.691)	(13.615)
(-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación (Nota 33)	(54.678)	(44.176)
Activos financieros valorados al coste amortizado	(54.678)	(44.176)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	86.286	53.934
(-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas (nota 13)	43	(43)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (Nota 34)	(408)	2
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 35)	1.714	3.899
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	87.635	57.792
(-) Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (Nota 40)	(27.316)	(22.241)
GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	60.319	35.551
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
RESULTADO DEL EJERCICIO	60.319	35.551

Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024. Las notas hacen referencia a la memoria de Deutsche Bank S.A.E.U.

(Continúa)

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Anexo VI. Inversiones en sociedades dependientes y negocios conjuntos y asociadas.

Sociedades dependientes

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

31 de diciembre de 2024	% Participación			Euros					Miles de euros			
	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	VNC participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	100,00%	0,00%	100%	28.204	100,00	2.820	28.095	(22.459)	43	8.500	30.916	8.490
Deutsche Wealth Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	99,99%	0,01%	100%	189.999	16,00	3.040	—	1.500	804	5.344	3.064	3.064
DB O.S. Interactivos, S.L.U.	100,00%	0,00%	100%	149.120	6,01	896	—	90	554	1.540	896	896
MEF I Manager	100,00%	0,00%	100%	125	10,53	13	—	264	22	299	132	132
												12.582

Durante el ejercicio 2024 se han liquidado las sociedades IVAF I Manager, Tech Venture Growth S.C.R., S.A. y Tech Venture Growth Portfolio, F.C.R..

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

31 de diciembre de 2023	% Participación			Euros					Miles de euros			
	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	VNC participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	100,00%	0,00%	100%	28.204	100,00	2.820	28.095	(22.417)	(42)	8456	30.916	8448
Deutsche Wealth Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	99,99%	0,01%	100%	189.999	16,00	3.040	—	1.404	96	4.540	3.064	3.064
DB O.S. Interactivos, S.L.U.	100,00%	0,00%	100%	149.120	6,01	896	—	—	899	1.795	896	896
IVAF I Manager	100,00%	0,00%	100%	125	26,81	13	—	36	(49)	—	335	—
MEF I Manager	100,00%	0,00%	100%	125	10,53	13	—	278	(15)	276	132	132
Tech Venture Growth S.C.R., S.A.	100,00%	0,00%	100%	600.000	1,00	600	—	(11)	(41)	548	600	600
Tech Venture Growth Portfolio, F.C.R.	100,00%	0,00%	100%	165.000	1,00	165	—	(19)	(55)	91	165	165
												13.305

Negocios conjuntos

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

31 de diciembre de 2024	% Participación			Euros					Miles de euros			
	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	VNC participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido
Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, SA	50,00%	0,00%	50%	366.667	3,91	1.433	—	844	461	2.738	1.433	1.433

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

El detalle de las sociedades del Grupo integrados por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

31 de diciembre de 2023	% Participación			Euros				Miles de euros				
	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	VNC participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido
Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, SA	50,00%	0,00%	50%	366.667	3,91	1.433	—	702	439	2.574	1.433	1.433

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

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

Servicios Centrales

DEUTSCHE BANK, S.A.E.U.

Madrid

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

Teléfono: 91 335 58 00

Barcelona

Ronda de General Mitre, 72 – 74

08017 Barcelona

Teléfono: 93 367 30 01

Sociedades dependientes

DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT, SGIIC,S.A. (Spain), Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

Teléfono: 91335 5800

DB CARTERA DE INMUEBLES 1, S.A.U.

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

Teléfono: 91 769 17 38

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

Paseo de la Castellana 81, Planta 22

28046 Madrid

Teléfono: 93 367 37 80

DB OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, S.L.U.

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

Teléfono: 93 367 28 99

MEF I MANAGER S.à.r.l.

3, rue Gabriel Lippmann

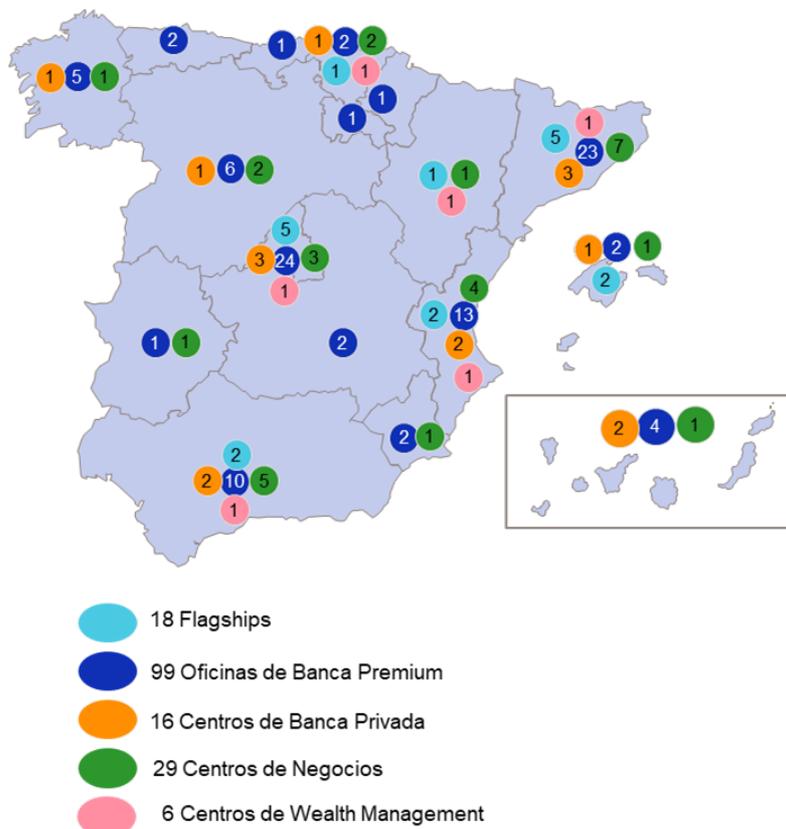
L-5365, Munsbach, Luxembourg

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Anexo VIII. Mapa y listado de la red de oficinas de Deutsche Bank S.A.E.U.



Provincia	Sucursales ¹	Centros de Banca Privada ¹	Centros de Negocios ¹	Centros Wealth Management ¹
Cataluña	28	3	7	1
Madrid	29	3	3	1
Valencia	15	2	4	1
Andalucía	12	2	5	1
Baleares	4	1	1	—
Castilla y León	6	1	2	—
Canarias	4	2	1	—
Aragón	1	—	1	1
Galicia	5	1	1	—
País Vasco	3	1	2	1
Castilla la Mancha	2	—	—	—
Asturias	2	—	—	—
Murcia	2	—	1	—
Extremadura	1	—	1	—
La Rioja	1	—	—	—
Navarra	1	—	—	—
Cantabria	1	—	—	—
Total	117	16	29	6

¹ Las sucursales incluyen 25 Flagships y 80 oficinas de Banca Premium. Los centros de Banca Privada, los centros de Negocios y los Centros Wealth Management están integrados en las sucursales.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Anexo IX. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo:

(i) Composición del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2024:

Presidente

D. Antonio Rodríguez-Pina Borges (no ejecutivo "otro externo")

Consejero Delegado

D. Ignacio Manuel (Íñigo) Martos Blázquez (ejecutivo)

Consejeros

Dña. María González-Adalid Guerreiro (ejecutivo)

D. Frank Rueckbrodt (no ejecutivo)²

D. Christian Nolting (no ejecutivo)

D. Jan-Philipp Gillmann (no ejecutivo)

Dña. Jasmine Fidahusain Ray (Mathews) (no ejecutivo)

D. Michael Morley (no ejecutivo "otro externo")

Dña. Miriam González-Amézqueta López (independiente)

Dña. Sonsoles Seoane García (independiente)

Secretario no consejero y secretario general

Dña. Nieves Estévez Luaña

Vicesecretario no consejero

Dña. Aurora López-Barrajón Moreno

² D. Frank Rueckbrodt presentó su dimisión el 31 de enero de 2025

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Bajas 2024

Dña. Kirsten Oppenlaender presentó su dimisión como consejera no ejecutiva el 17 de abril de 2024.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo a 31 de diciembre de 2024:

Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
Ignacio Manuel (Íñigo) Martos Blázquez	DB AG Sucursal España	Director General Sucursal
María González-Adalid Guerreiro	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Presidente del Consejo
María González-Adalid Guerreiro	DB Operaciones y Servicios Interactivos, S.L.U.	Presidente del Consejo
María González-Adalid Guerreiro	DB AG Sucursal España	Director Sucursal
Frank Rueckbrodt	Board DWS Investment SA Lux	Consejero (Supervisory Board)
Frank Rueckbrodt	DB Luxembourg SA	Consejero (Management Board)
Frank Rueckbrodt	DB AG Luxembourg Branch	Director Sucursal (General Manager)
Jan-Philipp Gillmann	Deutsche Bank Ltd (Moscow)	Consejo (Supervisory Board)
Jasmine Fidahusain Ray (Mathews)	Deutsche Bank Società per Azioni	Consejo (Supervisory Board)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

[Anexo X. Informe Bancario Anual](#)

INFORME BANCARIO ANUAL DE ACUERDO AL ARTÍCULO 89 DE LA DIRECTIVA 2013/36/UE

De conformidad con la normativa vigente se presenta la siguiente información en base consolidada a cierre del ejercicio 2024:

	Volumen de negocio	Nº de empleados equivalentes a tiempo completo	Resultado bruto antes de impuestos	Impuestos sobre el resultado	Resultado bruto después de impuestos
España	544.968	2.244	88.893	(27.859)	61.034
Luxemburgo	24	—	24	(2)	22
Total (miles de euros)	595.992	2.244	88.917	(27.861)	61.056

A efectos de la presente información se ha considerado como volumen de negocio el margen bruto que figura informado en la cuenta de resultados pública. El resultado neto de los activos en el ejercicio 2024 ha sido del 0,28%, mientras que el ratio de rentabilidad del capital se situó en un 5,36%. Así mismo, se informa que no se han recibido ayudas públicas en el ejercicio.

Esta información está disponible en las Cuentas Anuales consolidadas del grupo, junto con el resto de detalle de la actividad de banca minorista y banca de inversión desarrollada por el Grupo Deutsche Bank en España.

La dirección del Grupo Deutsche Bank en España certifica la exactitud e integridad las Cuentas anuales consolidadas que se presentan en esta fecha para su formulación al Consejo de Administración, haciendo constar que en dichas Cuentas anuales consolidadas están incorporados los estados contables de todas las sociedades participadas, tanto nacional como internacionalmente, que integran el perímetro de consolidación de acuerdo con la normativa mercantil y contable de aplicación.

Jon Burriel Azcuenaga

Director Financiero

María González-Adalid

Directora General

Informe de Gestión

1. Entorno económico

El año 2024 será recordado por ser el año en el que los principales bancos centrales desarrollados (con la excepción de Japón) empezaron a bajar de nuevo los tipos de interés gracias a los avances en el control de la inflación, se mantuvo la fuerte divergencia entre las tres grandes áreas de crecimiento mundial (solidez en EEUU, debilidad en Europa y China) y, sobre todo, las bolsas mundiales repitieron por segundo año consecutivo un año extraordinario. En EEUU, el S&P 500 cerraba con una subida superior al 25%, alentado por los "7 Magníficos", que han avanzado un 67%. Fue un buen año también para las bolsas europeas, con el STOXX 600 avanzando casi un 10%, y con bolsas destacadas como el DAX alemán, con subidas cercanas al 19% pese a la débil situación económica del país, lo que muestra la internacionalización de sus empresas. También el selectivo Ibex cerraba un año muy favorable, con ganancias del 20%. En lo negativo, destacan las caídas del CAC francés en un año muy complicado en lo político en este país tras las elecciones de junio de 2024 sin un ganador claro.

En lo político, el año ha estado marcado por la campaña y posterior victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EEUU, con control además de las dos Cámaras del Congreso de este país. Sus propuestas inmigratorias, fiscales y comerciales serán sin duda uno de los mayores factores que pesarán sobre la economía y el mercado mundial en 2025. También en la Eurozona ha sido un año importante en lo político. En junio se producían elecciones legislativas en Francia sin un ganador claro, lo que deja un parlamento muy fragmentado y un gobierno inestable, lo que podría abrir la puerta a nuevas elecciones legislativas a partir de verano de 2025. En Alemania, la coalición de gobierno se rompió en noviembre, lo que ha dado lugar a la convocatoria de elecciones legislativas el próximo 23 de febrero, que sin duda serán claves para el devenir de la Eurozona en los próximos meses y años.

En lo económico, ha sido un año de alto crecimiento en EEUU, y de debilidad en la Eurozona, si bien la solidez de los mercados laborales y las rebajas de tipos de interés han permitido cerrar el año 2024 eludiendo la recesión (crecimiento de la zona euro en 2024: +0,7%), si bien con una situación de recesión en Alemania, estancamiento en Francia, ligero crecimiento en Italia mientras que España sorprende con un extraordinario crecimiento del 3,2%. Este alto crecimiento de la economía española se asienta fundamentalmente en el consumo privado, apoyado por la solidez del empleo y la rebaja en los tipos de interés, que han elevado la renta disponible de las familias e incrementado la tasa de ahorro. También el sector exterior mantiene su aportación positiva, gracias a y la llegada de cerca de 100 millones de turistas y a las exportaciones de otros servicios.

2. La Entidad y su modelo de negocio

Deutsche Bank está dedicado al éxito a largo plazo de los clientes, tanto en España como más allá de nuestras fronteras. Deutsche es el único banco global con todos los servicios financieros para corporaciones, instituciones, empresas y particulares en España. Replica con éxito el modelo del Grupo en Alemania y ofrece todos los servicios financieros de un banco universal a través de cuatro negocios posicionados para el crecimiento. De esta manera, los clientes se benefician de la generación de sinergias derivadas de la actividad de las diferentes áreas.

El Grupo Deutsche Bank en España cuenta con 135 años de historia, más de 2.300 profesionales, de los cuales 1.983 pertenecen a la plantilla de Deutsche Bank, S.A.E.U., que dan servicio a más de 470.000 clientes. A cierre de 2024, cuenta con 117 oficinas para clientes particulares localizadas en todas las Comunidades Autónomas.

Las cuatro divisiones de negocio son: Corporate Bank, Investment Bank, Private Bank (que incluye el área de grandes patrimonios) y la gestión de activos a través de una representación de DWS.

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

Cuenta con el soporte de Deutsche Bank, A.G., el principal banco de Alemania y uno de los más relevantes en Europa.

3. Situación de la Entidad

3.1 Política de autofinanciación

Desde 2012, el Grupo en España ha llevado a cabo una política de autofinanciación basada en un modelo de gestión de liquidez local con acceso a los instrumentos provistos por el BCE. Asimismo, Deutsche Bank, S.A.E.U. dispone de una línea de financiación interna a través de depósitos tomados con el Grupo con un límite de 9.500 millones de euros de la que al cierre del ejercicio 2024 había utilizado el 51%.

Además, en 2012 se solicitó a los accionistas de Deutsche Bank, S.A.E.U. la fijación de límites de emisión de deuda con dos objetivos fundamentales:

1. Diversificar las fuentes de financiación hasta entonces muy concentradas en la casa matriz.
2. Aumentar las herramientas de financiación disponibles para optimizar el coste financiero de la Entidad.

Desde su aprobación el Banco ha sido activo emitiendo cédulas hipotecarias y cédulas de internacionalización, que ha usado de distintas maneras:

- como colateral con el BCE,
- como fuente de financiación con la matriz, y
- directamente vendiendo las cédulas a inversores institucionales.

El volumen emitido ha ido variando a lo largo del tiempo, quedando un saldo vivo a fecha 31 diciembre 2024 de 2.800 millones de euros en Cédulas Hipotecarias y 750 millones de dólares estadounidenses en Cédulas de Internacionalización.

3.2 Capital

A cierre del 2024, el Grupo mantenía una ratio de Capital Total de 13,44% una ratio de Capital de Nivel 1 de 10,83% y una ratio de Capital de Nivel 1 ordinario de 10,83%, en comparación con el 12,58%, el 9,94% y el 9,94% respectivamente de finales de 2023. De esta manera, las ratios de solvencia están por encima del requerimiento mínimo regulatorio establecido por el regulador: 10,67% para la ratio de Capital Total, 8,67% para la ratio de Capital de Nivel 1 y 7,17% para la ratio de Capital de Nivel 1 ordinario.

La entidad cuenta con 295 millones de euros de préstamos subordinados formalizados con la matriz: 95 millones de euros diciembre de 2018, 100 millones de euros en noviembre de 2021 y 100 millones de euros en diciembre de 2022. Todas las emisiones tienen vencimiento original superior a 10 años. El importe total elegible como Tier 2 a cierre de 2024 es de 275 millones de euros, que se corresponde con el 60% de la primera emisión con vencimiento inferior a cinco años, y el 100% de las dos últimas emisiones de 2021 y 2022, que garantizan que el Banco está en disposición de cumplir con los requerimientos mínimos regulatorios en vigor.

- Capital Total: 10,67%
- Capital de Nivel 1 (Tier 1): 8,67%
- Capital de Nivel 1 Ordinario (*Common Equity Tier 1*): 7,17%

Los requerimientos mínimos incluyen 17 puntos básicos el colchón de capital anticíclico.

3.3 Resumen del ejercicio y hechos relevantes

El Grupo ha cerrado el ejercicio 2024 con unos resultados positivos después de impuestos de 61,1 millones de euros, (36,6 millones de euros en 2023).

A continuación, destacamos los principales movimientos en el resultado neto:

- El margen de intereses en 2024 presenta un incremento significativo respecto a 2023 de 53 millones (13,4%), parcialmente compensado por la reducción en el margen de comisiones de 11 millones (5,5%), debido a servicios internos prestados a otras entidades del Grupo, ya que el margen externo con clientes ha subido en 6 millones de euros. El margen bruto en 2024 ha sido de 596 millones de euros, 545 millones en 2023, lo que representa un incremento de 51 millones de euros (9,4%)
- La dotación neta de provisiones por riesgo de crédito en 2024 ha sido de 55 millones de euros, con un ligero incremento de 6 millones de euros (11,2%) respecto a la dotación de 49 millones de euros

en 2023. Este aumento se explica básicamente por el impacto extraordinario de aproximadamente 6.5 millones de euros en 2024 como consecuencia de las inundaciones de Valencia por la DANA del mes de octubre.

- En cuanto a los gastos de administración, observamos un incremento de 13 millones de euros (3.1%), motivado básicamente por mayores gastos de reestructuración de 27 millones de euros, parcialmente compensados por la disminución en los costes por servicios informáticos de 11 millones de euros
- En 2024 el tipo efectivo del impuesto sobre sociedades se ha situado en el 31,3%, mucho más bajo que en 2023 (38,5%), debido fundamentalmente a menores gastos por provisiones no deducibles.

3.4 Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

En las notas 41 y 42 de las cuentas anuales se incluye un detalle de la exposición a instrumentos financieros del Grupo, así como de las exposiciones a los riesgos y su gestión en el balance de la Sociedad.

3.5 Actividades en materia de investigación, desarrollo e innovación

El Grupo no ha realizado actividades en materia de investigación, desarrollo e innovación.

3.6 Información medioambiental

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). El Grupo 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.

3.7 Adquisición de acciones propias

El Grupo no ha adquirido ni posee acciones propias durante el ejercicio 2024.

3.8 Periodo medio de pago

En el ejercicio 2024, el periodo medio de pago ha sido de 32,74 días.

4. Evolución por Áreas de Negocio

4.1 Private Bank (PB)

Durante el año 2024, Private Bank España ha logrado avances significativos en la consolidación de su estrategia y en la optimización de su negocio, lo que ha permitido mejorar notablemente los resultados financieros, el balance y la rentabilidad.

La creación de la división de Private Bank en junio de 2023, que fusionó los negocios de International Private Bank (IPB) - donde estaba incluido IPB España - y de Private Bank Germany (PB), ha supuesto un refuerzo fundamental para su propuesta de valor, así como una constatación para Deutsche Bank de ser el banco referente para las familias empresarias, los grandes patrimonios y los clientes affluent de nuestro país.

Modelo de negocio

La división de PB España ofrece servicios financieros para clientes particulares, empresas y grandes patrimonios. Además de los productos transaccionales habituales, el banco tiene una amplia experiencia y conocimiento en productos de inversión, aporta un gran valor añadido en comercio exterior, gestión de riesgos y tesorería para banca de empresas, y pone a disposición de sus clientes de altos patrimonios todos los recursos de un gran banco internacional.

Desde PB España se ofrecen las siguientes dos propuestas de valor diferenciales:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2024

- Bank for Entrepreneurs. Su finalidad es ser el banco de referencia para las familias empresarias, poniendo a su disposición una plataforma de servicios integrada y capaz de satisfacer plenamente sus necesidades particulares y corporativas.
- Personal Banking. Su propósito es ser el banco líder para el segmento affluent, cubriendo sus necesidades desde una perspectiva de ahorro, inversión y financiación, y combinando eficientemente la mejor atención personal con las más avanzadas soluciones digitales.

Durante el año 2024, la división ha continuado con la consolidación de estas dos propuestas de valor. Por un lado, Bank for Entrepreneurs ha seguido estrechando la colaboración entre sus segmentos de Banca Privada, Wealth Management y Banca de Empresas para poder ofrecer un servicio más completo a los clientes, y por otro, Personal Banking ha continuado orientando su propuesta de valor hacia productos y servicios de gestión delegada con una visión de medio/largo plazo.

A su vez, PB España ha seguido consolidando su modelo de oficinas de Flagships; oficinas más grandes, ubicadas en lugares emblemáticos de las principales capitales de provincia y que buscan proporcionar una experiencia única, al integrar en un único lugar empleados de todos los segmentos, que colaboran entre sí para ofrecer un servicio integral a los clientes.

Algunas cifras destacadas:

- Estamos presentes a lo largo de todo el territorio nacional con 117 oficinas, que incluyen 18 oficinas Flagships, 6 centros de Wealth Management, 16 centros de inversión, 29 centros de negocios y su oficina digital.
- Prestamos servicio a más de 20.000 empresas, de las que más de 7.000 son PYMES, y trabajamos con un 18% de las empresas MidCaps de nuestro país, facilitando una extensa gama de productos adaptados a sus necesidades de financiación o inversión, con un alto sesgo en negocio internacional.
- Ofrecemos una amplia gama de productos de inversión, alineados con la visión estratégica y de mercado de nuestro equipo de inversión global (CIO), y que se personaliza y adapta acorde al perfil inversor del cliente. Además, contamos con una amplia gama de fondos de inversión de arquitectura abierta compuesta por más de 1.500 fondos de 100 gestoras, con el objetivo de que nuestros clientes disfruten de los mejores fondos tanto a nivel nacional e internacional.
- En 2024 Avanza Credit ha financiado la rehabilitación de más de 3.600 edificios en toda España, colaborando con más de 800 empresas de los sectores de la rehabilitación y la accesibilidad. Del mismo modo, Avanza Credit ha financiado la rehabilitación energética de edificios residenciales más grande hecha en España.
- En el año 2023, PB España consiguió ser el primer banco en calidad de servicio en España por octava vez en los últimos 10 años, según el estudio EQUOS.
- Durante el 2024, PB España ha vuelto a ser reconocido como uno de los bancos líderes en calidad de servicio en 2024, según el citado estudio (EQUOS), elaborado por la consultora Stiga, muy por encima de la media del sector.
- Igualmente, durante 2024, Private Bank fue reconocido por segundo año consecutivo por la prestigiosa revista inglesa Euromoney como "Mejor Banco Privado Internacional en España" y como "Mejor Banco del Mundo para Emprendedores". Adicionalmente, el banco ha sido reconocido como "Mejor (Banco) de España para las próximas generaciones" (Spain's Best for Next Gen) y como "Mejor (Banco) de España para la Sostenibilidad" (Spain's Best for Sustainability) por Euromoney.

Evolución 2024

El año 2024 ha cerrado con un muy buen comportamiento de los mercados financieros, aunque con episodios de marcada volatilidad, especialmente en verano, donde la sorprendente subida de los tipos de interés en Japón y unos resultados del sector tecnológico, elevados, pero menos de lo esperado, pusieron a los índices contra las cuerdas.

Una vez más, han sido los bancos centrales los que han servido para dinamizar a las bolsas. Tras el fuerte endurecimiento monetario llevado a cabo desde 2022, con el inicio de la guerra en Ucrania, el año 2024 ha sido el del inicio de los recortes de tipos de interés gracias a una inflación que poco a poco se ha ido moderando. A cierre de 2024, tanto el BCE como la Reserva Federal habían bajado los tipos de interés en 100 pb., lo que ha servido además para dar estabilidad a las curvas de tipos de interés, que vuelven a cierre de año a mostrar una pendiente positiva.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2024

En este contexto, la economía española ha sorprendido al mundo al registrar un crecimiento del 3,2% en 2024, superando el promedio de la eurozona y consolidándose como un motor de crecimiento en la Unión Europea. Este alto crecimiento de la economía española se asienta fundamentalmente en el consumo privado, apoyado por la solidez del empleo y la rebaja en los tipos de interés, que han elevado la renta disponible de las familias e incrementado la tasa de ahorro. También el sector exterior mantiene su aportación positiva, gracias a la llegada de cerca de 100 millones de turistas y a las exportaciones de otros servicios.

A pesar de estos avances, persisten desafíos como la alta dependencia del turismo, el tensionamiento del mercado inmobiliario y la necesidad de un mayor crecimiento en productividad e inversión. Además, las tensiones comerciales y geopolíticas continúan generando incertidumbre en los mercados financieros internacionales.

En resumen, un año con numerosos retos y con muchos focos de incertidumbre económica y política, pero que ha permitido a Private Bank España seguir consolidando su estructura y posición de liderazgo en España, acelerando su crecimiento y mejorando su eficiencia, a la vez que alcanzar los objetivos de ingresos planteados, impulsados por las entradas netas de activos, el incremento de clientes en segmentos estratégicos y el buen desempeño de las carteras gestionadas de nuestros clientes.

Perspectivas 2025

Durante 2025, y al igual que en el año anterior (2024), PB España seguirá apostando por el crecimiento sostenible, la excelencia en el servicio a sus clientes, y continuará avanzando en la búsqueda de sinergias entre los negocios de Personal Banking y Bank for Entrepreneurs. Además, abrirá nuevas Flagships y seguirá avanzando en el desarrollo de soluciones digitales orientadas a atender las necesidades de sus clientes. Todo ello bajo un marco de mejora en la eficiencia, control de los costes y manteniendo una estricta disciplina de riesgo.

El modelo de relación con el cliente seguirá fundamentado en una atención personalizada, bien a través de una oficina física o de manera remota, y siempre adaptada a la complejidad y a las necesidades de cada cliente.

De esta manera, PB España seguirá ofreciendo a sus clientes:

- Un servicio de excelencia a través de sus oficinas, asesores y canales digitales.
- Trabajar con un banco líder en Europa, otorgando exclusividad, confianza y una planificación sostenible.
- Soluciones de inversión innovadoras y únicas en el mercado, asegurando la mejor oferta de productos y servicios para sus clientes.
- Soluciones de financiación a comunidades de propietarios para la rehabilitación energética y accesibilidad de edificios residenciales a través de AvanzaCredit.
- Asesoramiento totalmente personalizado, de calidad y adaptado a las necesidades y expectativas de los clientes.
- Seguridad, como seña de identidad de nuestra marca.
- Acceso a una oferta líder internacional en productos de banca de empresas, beneficiándose de las divisiones de Corporate Bank, Investment Bank y la red internacional de Deutsche Bank.

4.2 Corporate Bank (CB)

Modelo de negocio

La división de Corporate Bank tiene como objetivo ser el banco de referencia de los departamentos de Tesorería y Finanzas de Instituciones Corporativas y Financieras. Nuestro objetivo es ofrecer soluciones totalmente integradas y eficaces para nuestros clientes. Para seguir siendo el primer banco internacional en España para nuestros clientes corporativos y el único banco con una oferta de productos universal, continuamos aprovechando al máximo nuestras oportunidades de venta cruzada no solo con nuestras propias áreas de producto (Cash Management, FX y Trade Finance) sino también a través de la colaboración con las divisiones de Investment Bank (IB) y de PB (Private Bank).

Organizativamente estamos estructurados en dos áreas principales: Corporate Treasury Services (ofrece servicio a alrededor de 100 grupos internacionales nacionales, y a unos 620 grupos de filiales de clientes de Deutsche Bank en el extranjero) e Institutional Client Services (ofrece servicio a instituciones financieras, inversores y emisores).

Nuestro negocio a través de las distintas áreas (Cash Management, Trade Finance, Securities Services y Risk Management Solutions) ofrece la gama completa de productos y servicios, incluidos pagos nacionales e internacionales, gestión de riesgos y financiación del comercio internacional, soluciones de tipo de cambio y tipo de interés, así como servicios de fideicomiso, agencia, depósito, custodia y servicios relacionados.

(Continúa)

Evolución 2024

Nuestro negocio continúa proporcionando un flujo de ingresos sólido y estable para la franquicia local. Nuestros ingresos anuales han disminuido ligeramente debido a una transacción estratégica puntual. Si se excluye el evento puntual, los ingresos habrían aumentado un 3%. Nuestra tendencia de reducción de costes interanual continúa (un 4% mejor que en 2023), lo que nos da un CIR (Cost Income Ratio) divisional muy saludable del 56% y nos permite seguir siendo uno de los grandes contribuidores de IBIT para Deutsche Bank España.

A pesar de los recortes de los tipos de interés observados en el segundo semestre del año, hemos conseguido alcanzar nuestros principales objetivos. En Cash Management, el continuo crecimiento del volumen transaccional (aumento de los ingresos recurrentes) y nuestra creciente base de depósitos nos ha permitido compensar parcialmente el impacto negativo de la caída de tipos. Todos los productos dentro de nuestro portfolio de Trade Finance (Documentary Business, Working Capital y STEF) han aumentado su actividad en comparación con los niveles vistos en el año anterior. Nuestro negocio de RMS sigue cumpliendo su objetivo de ofrecer sus soluciones a un mayor número de empresas, y este año ha comenzado a ofrecer soluciones de materias primas para clientes específicos.

Perspectivas 2025

Las diferentes iniciativas que componen nuestra estrategia de crecimiento han jugado un papel muy relevante para la consecución de objetivos en el 2024 y seguirán siendo de gran relevancia para lograr desarrollar el negocio en los años venideros. Durante el año 2025 pretendemos seguir fortaleciendo nuestra posición en el mercado aprovechando las grandes inversiones que se realizarán en el mundo de las Infraestructuras y Energía, ampliando nuestra base de clientes en sectores donde nuestra penetración de mercado es limitada, promoviendo el crecimiento orgánico y la generación de nuevas fuentes de ingresos a través del desarrollo de corredores comerciales emergentes, desplegando el potencial de la oferta digital de la que disponemos, ofreciendo soluciones de plataforma más eficientes y escalables, maximizando una vez más las oportunidades de negocio entre divisiones, potenciando nuestro negocio de materias primas y priorizando la obtención de aquellos ingresos cuya dependencia con la curva de tipos sea menor y por lo tanto nos ayuden a garantizar la estabilidad y el crecimiento sostenido de nuestra cuenta de resultados.

4.3 Investment Bank

Markets

El área de Markets lleva a cabo actividades de originación, ventas, operaciones de deuda, renta variable, divisas, derivados y productos de mercado monetario. Cuenta con un equipo de profesionales con amplia experiencia en los mercados financieros.

Origination & Advisory (O&A)

Modelo de negocio

El área de *Origination & Advisory* (O&A) ofrece asesoramiento estratégico en una amplia gama de servicios, incluyendo fusiones y adquisiciones, emisiones de deuda, salidas a bolsa y ampliaciones de capital.

Evolución 2024

Tras un año 2023 en el que se redujeron los niveles de actividad, el año 2024 ha visto un repunte significativo en el área de O&A, con las fusiones y adquisiciones (M&A) y la deuda como principales agentes. España no ha sido diferente y el mercado, medido por los honorarios generados por los bancos de inversión, ha crecido cerca de un 45% respecto al año anterior. Este crecimiento ha estado potenciado por el área de préstamos (especialmente el referido a financiaciones apalancadas – *Leverage Debt*) que tras un año 2023 de poca actividad, ha registrado un crecimiento de cerca del 175% con respecto al año anterior, particularmente en los bonos sub-investment grade – *High Yield*, que triplican los honorarios repartidos en 2023. Asimismo, el volumen de honorarios por transacciones de M&A registra una subida del 35%, marcando el segundo mejor registro de los últimos 5 años. Por otro lado, DCM – *Debt Capital Markets* ha seguido con su tendencia al alza obteniendo un crecimiento del 16%. Finalmente, en ECM – *Equity Capital Markets*, pese a registrar un crecimiento del 270% en este 2024, sigue muy por debajo de niveles normalizados (-49% si lo comparamos con el 2020).

Buena parte de este comportamiento se ha debido a un entorno macroeconómico favorable, consolidando la recuperación postpandemia, atrayendo capital extranjero y fomentando la expansión de sectores clave como energías renovables y tecnología. A su vez, la moderación de la inflación y la estabilización de los tipos de interés establecidos por el Banco Central Europeo (BCE) han reducido incertidumbres y facilitado el acceso al crédito. Por

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2024

consiguiente, la política fiscal expansiva ha contribuido a dinamizar sectores clave, como infraestructuras y tecnología, generando oportunidades de M&A y salidas a bolsa.

Por lo que a nuestra actividad de O&A en España respecta, el equipo ha continuado aprovechando las fortalezas del banco para promover todos los productos de nuestra plataforma. En este 2024, hemos podido mejorar los objetivos marcados en cada uno de los diferentes productos ofrecidos, reafirmando nuestra posición de liderazgo en el sector.

En esta línea, durante el ejercicio 2024, hemos continuado liderando algunas de las transacciones de finanzas corporativas más relevantes del mercado español.

En fusiones y adquisiciones, a modo de ejemplo, hemos asesorado a Zegona en la compra de Vodafone España; a EQT en la compra de Universidad Europea; a Cellnex en la venta de su negocio en Austria; y al consorcio formado por TDR Capital y iSquared Capital en la oferta pública de adquisición sobre Applus. Más aún, durante el 2024 se ha trabajado en crear una importante cartera de proyectos, tanto en mandatos de compra como de venta para 2025.

En ECM, es destacable nuestra participación como banco coordinador global en la colocación acelerada de Merlin Properties y de Colonial.

Respecto al mercado de deuda de compañías no financieras, hemos liderado la financiación para la adquisición de compañías como Vodafone España y Universidad Europea y participado en otras como la de Applus. De igual forma, hemos liderado emisiones de deuda para clientes como Antolin, Areas, Cirsá, Hotelbeds, Iberdrola, Telefónica, Abertis, Cellnex o Repsol, así como en la emisión inaugural de El Corte Inglés como *Investment Grade* o las colocaciones privadas de Grifols.

Por lo que respecta a entidades financieras, hemos continuado con un buen nivel de actividad participando en emisiones de deuda para Banco Santander, Banco Sabadell, Cajamar, Bankinter, BBVA y Critería Caixa, así como para el Tesoro del Reino de España y la Comunidad de Madrid.

Cabe resaltar que nuestra franquicia de *Debt Capital Markets* (DCM), según ranking de Dealogic, ha terminado el año como primer banco internacional por volumen de capital emitido con c.9.100 millones de euros. Esto es consecuencia de 38 operaciones realizadas en el año, alcanzando una cuota de mercado del 6.8%. Adicionalmente, también lideramos como banco de inversión en operaciones de capital regulatorio e híbrido en 2024.

Por último, en 2024 hemos continuado apoyando desde O&A a la actividad de financiación estructurada, promoviendo transacciones con clientes relevantes de *Corporate Finance* como Aena, Metrovacesa, Azora o Valoriza.

Nuestra posición en los rankings de actividad de banca de inversión en España en 2024 respalda los buenos resultados obtenidos, terminando el año en la sexta posición. Es importante resaltar que algunas de las transacciones en las que participa Deutsche Bank España no están reflejadas en estos rankings, dado que se trata de una entidad internacional con clientes involucrados de diferentes países. Dicho esto, la filosofía del banco sigue siendo la de promover prioritariamente negocios rentables y por tanto sostenibles, sin menospreciar los rankings de actividad, pero sin priorizarlos.

Perspectivas 2025

Tras un año 2024 de sólidos niveles de actividad en el área de O&A, el 2025 se presenta como un año de estabilización de los mercados y normalización del sector, impulsado por menores tipos de interés y mayor liquidez, siempre y cuando las diferentes tensiones geopolíticas que acechan el mundo lo permitan.

En los mercados de deuda *investment grade* se espera ver un volumen similar de operaciones al 2024 y una evolución de mercado ligada a las políticas que implemente el presidente Trump, así como la velocidad con la cual se implementen. Adicionalmente, los tipos de interés moderados facilitarán emisiones *más* competitivas de deuda que, sumado al incremento del apetito de los inversores por los mercados de deuda *High Yield*, debería fomentar la vuelta del aseguramiento de financiación para adquisiciones. Finalmente, se espera que los mercados de *equity* se sigan recuperando de las fuertes caídas sufridas, los cuales ya cuentan con una acumulación de empresas que esperan salir a bolsa en este 2025.

En M&A, el año ha comenzado lento, dado que este producto suele ir por detrás de aquellos relacionados con los mercados, si bien continúa habiendo sectores específicos con un nivel interesante de actividad, como el de las energías renovables, gestión medioambiental e infraestructura de telecomunicaciones, donde hay un número importante de activos en venta.

En este entorno, afrontamos el ejercicio 2025 con optimismo, pero con cierta cautela. El equipo se encuentra trabajando en cerrar las transacciones, tanto en fusiones y adquisiciones como en salidas a bolsa, en las que estamos involucrados.

(Continúa)

5. Principales retos y perspectivas futuras

Entorno

Empezamos nuevo año con las miradas puestas en las primeras medidas de la nueva Administración de EEUU, que, por el momento, no han defraudado. Amenaza de nuevos aranceles del 25% para México y Canadá a partir del 4 de marzo, aranceles adicionales a China del 10% a partir de primeros de febrero, ya respondidos por el gobierno chino con contra aranceles, y amenazas también sobre la Eurozona. La idea del nuevo presidente, establecer aranceles sobre productos/sectores considerados como estratégicos en lo económico o necesarios por razones de seguridad para su país. Siguiendo con la política el 23 de febrero tendremos elecciones legislativas en Alemania, y con el primer punto en la agenda el del cambio constitucional para elevar los niveles de endeudamiento público, para lo que además se necesita la aprobación de dos tercios de la Cámara.

Mientras tanto los bancos centrales seguirán con su camino de rebajas de tipos, mucho más claras en Europa que en EEUU, aunque la persistencia de las cifras de inflación subyacente por encima del 2% y la amenaza de nuevos aranceles complica el camino. En enero vimos ya la divergencia entre ambos bancos centrales con la rebaja de 25 pb. en los tipos de interés por parte del BCE (con lo que el tipo de la facilidad de depósitos se queda en el 2,75%, es decir, se habrían rebajado ya desde junio 125 pb.), mientras que la Reserva Federal mantuvo los tipos estables en el 4,25%-4,5%, y con muchas dudas sobre las medidas de impulso fiscal y comercial permitirán nuevas bajadas.

Medidas que en lo económico deberían llevar a una aceleración del crecimiento de la economía de EEUU, mientras que en la Eurozona, se produciría también una cierta mejora (previsión de crecimiento del PIB de la zona euro para 2025: +0,9%), pero siempre bajo el supuesto de unos moderados nuevos aranceles desde EEUU, y la llegada de un gobierno en Alemania capaz de tomar las medidas económicas (más inversión y más reformas estructurales) necesarias para impulsar el crecimiento de este país. En este entorno, se espera que España siga brillando en Europa, con un crecimiento más bajo que en 2024, pero todavía por encima del 2% anual. Por último, la amenaza comercial y la debilidad del sector inmobiliario seguirá pesando sobre China, aunque también en este caso las medidas de impulso económico tomadas por el gobierno deberían permitir una mejora del crecimiento.

Regulatorios

Durante 2024, el Banco de España ha publicado la siguiente Circular:

- Circular 1/2024, de 26 de enero: Esta circular aplica a bancos, cooperativas de crédito y otras entidades supervisadas, relativa a la información sobre la estructura de capital y por la que se modifica la Circular 1/2009, de 18 de diciembre, a entidades de crédito y otras supervisadas, en relación con la información sobre la estructura de capital y cuotas participativas de las entidades de crédito, y sobre sus oficinas. La entrada en vigor de esta circular ha tenido lugar en 2024. La implementación de la nueva circular no ha tenido un impacto significativo.

Digitalización

Los canales digitales se han consolidado como el canal de acceso y ejecución preferente, gracias a que permiten una distribución más eficiente de productos y también ofrecen una excelente oportunidad para mejorar la experiencia del cliente. Su adopción sigue en constante ascenso. Además, la digitalización abre puertas a la simplificación y automatización de tareas y procesos, lo que beneficia enormemente la eficiencia y mejora la experiencia del cliente.

Como consecuencia de esta creciente importancia de los canales digitales, ha aumentado significativamente el riesgo de ciberestafas a clientes digitales. Por este motivo, el banco ha realizado y sigue realizando inversiones significativas para proteger a sus clientes de este tipo de delitos.

Riesgos

Revisión analítica de los riesgos en 2024 y expectativas 2025

En la nota 40 de la memoria de estas cuentas anuales se describe la política de riesgos del Grupo, así como la gestión de riesgos durante el ejercicio 2024. Adicionalmente a lo expuesto en dicha nota, a continuación, se analizan los principales riesgos a los que se ha enfrentado el Grupo en 2024, así como las perspectivas para 2025.

La economía española creció un 3,2% en 2024, muy por encima de la media europea que creció un 0,7% en el conjunto del año, continuando con el crecimiento robusto que ha experimentado en los últimos años (2,4% en 2023).

Durante todo el año, el Grupo ha continuado haciendo hincapié en la gestión integral de la cartera crediticia para mitigar un potencial deterioro, como consecuencia del entorno, tanto geopolítico como macroeconómico (incluyendo el impacto de los conflictos bélicos, así como los impactos de la DANA y el bajo crecimiento económico en Europa).

Desde el punto de vista de riesgo de crédito, la tasa de créditos dudosos, calculada para el segmento de otros sectores residentes (comparable a la publicada por Banco de España para el conjunto del sector), se ha situado en el 5,53% a cierre de 2024 (vs. 3,38% del conjunto del sector en Noviembre 2024). La tasa de créditos dudosos del sector se ha reducido ligeramente durante el ejercicio, después de la significativa bajada que se produjo en 2022, como consecuencia de importantes ventas de cartera que se llevaron a cabo por parte de las principales entidades.

El crédito dudoso del Grupo se ha incrementado desde el 5,19% en diciembre de 2023 al 5,53% en diciembre de 2024, como consecuencia de un doble efecto en la cartera de PyMEs. Por un lado, se ha reducido el volumen total de la cartera debido a la nueva estrategia enfocada en clientes de mayor tamaño y mejor perfil crediticio, reduciendo la exposición a aquellos clientes que no alcanzan los umbrales mínimos de rentabilidad definidos (estrategia más restrictiva). Por otro lado, se ha observado un incremento del volumen dudoso en esta cartera, pero muy focalizada en aquellas empresas con alto porcentaje de garantías otorgadas por el ICO.

Por otra parte, el ratio de cobertura se ha mantenido relativamente estable: 35% a cierre de 2024 vs. el 33% del año 2023. El ratio del sector se encuentra en un 46%, beneficiado por las ventas de carteras realizadas desde 2022 por las principales entidades financieras del país, centradas en préstamos hipotecarios (con menor dotación de provisiones al tener una elevada garantía inmobiliaria). El ratio de DB se ve penalizado por la menor dotación de provisiones requerida en los préstamos con garantías otorgadas por el ICO.

Respecto de las provisiones por riesgo de crédito, se han dotado € 55m en 2024, mostrando un aumento respecto de los € 44m dotados en 2023. Dicho aumento se atribuye principalmente al impacto que ha tenido la DANA de Noviembre 2024, así como al aumento del ratio de cobertura de hipotecas para tener un mayor alineamiento entre las provisiones locales y las del grupo. En las provisiones por riesgo de crédito se ha considerado el potencial impacto en la cartera crediticia de la situación geopolítica y macroeconómica, si bien, las provisiones han estado mitigadas por la existencia de las garantías otorgadas por el ICO. Es importante destacar que en los resultados del ejercicio de contraste de las provisiones por riesgo de crédito del grupo con modelos internos de pérdidas esperadas por riesgo de crédito, se identificó un incremento de las diferencias debido a motivos temporales de calibración de parámetros, que se corregirán durante el año 2025.

Dentro del riesgo de liquidez, cabe destacar que a pesar de las dificultades del entorno, el Grupo ha contado con una sólida posición de liquidez durante el conjunto del año, manteniendo los principales ratios de liquidez muy por encima de los requerimientos mínimos.

Adicionalmente, cabe destacar que el Grupo posee unas fuentes de financiación diversificadas, entre las que se encuentran: i) depósitos de clientes, ii) financiación mayorista, iii) capital social, y iv) financiación intragrupo. 2024 ha cerrado con un volumen de depósitos de € 13.4bn.

Desde el punto de vista de riesgos no financieros, durante 2024, el riesgo operacional (principal riesgo no financiero) se ha monitorizado de una forma diligente, sustentado por controles que permiten mitigar los riesgos asociados. Las pérdidas operacionales de 2024 han sido enteramente derivadas de reclamaciones de los clientes sobre los gastos de constitución de hipotecas, incrementando la provisión existente para este tipo de casos en base al desarrollo reciente y a la expectativa de futuro.

Respecto del entorno económico, la economía española ha crecido un 3,2% en 2024, muy por encima de la media europea, con un desempeño positivo de la demanda interna (especialmente el consumo público) y con el sector exterior viéndose beneficiado por un aumento del turismo.

Para 2025, se prevé que el crecimiento de España sea del 2%, estando por encima del crecimiento esperado para la Eurozona.

A pesar de que en términos generales se ofrece una visión positiva para 2025, existen diversos riesgos externos que pueden potencialmente afectar a la calidad de la cartera crediticia del Grupo:

- Las crecientes políticas proteccionistas, incluido el establecimiento de nuevos aranceles que pueden tener impacto en la actividad económica y afectar a las exportaciones de las empresas.
- Las bajas tasas de crecimiento en Europa, que pueden afectar a la demanda externa y el turismo, entre otros.
- La incertidumbre política es otro de los factores a considerar. La percepción de gran parte de las empresas españolas es que las políticas económicas pueden afectar al crecimiento de su actividad en 2025.
- Por último, también podría impactar en la calidad crediticia de los clientes del Grupo el repago de las medidas gubernamentales implementadas para mitigar tanto el impacto que ha ocasionado la pandemia, así como las destinadas al apoyo a los afectados por las consecuencias que ha acarreado el conflicto de Rusia-Ucrania.

6. Sistemas de control y gestión de riesgos

6.1. Sistema de Gestión de Riesgos del Grupo

La gestión de riesgos sigue un enfoque integral, independiente y continuo, apoyado en los siguientes principios:

- i Asunción de riesgos dentro de un apetito definido.
- ii Perfil de financiación estable y niveles de liquidez estratégicos.
- iii Evitar concentraciones indebidas considerando múltiples dimensiones (contrapartida, región, industria, producto o línea de negocio).
- iv Optimización del binomio rentabilidad-riesgo y asunción de responsabilidad por la toma de riesgos.
- v Asegurar que todas las actividades se apoyan en procesos y controles adecuados para minimizar el riesgo operacional.
- vi Minimizar el impacto reputacional de nuestras actividades empresariales.

El riesgo es parte inherente de las actividades del Grupo. Por lo tanto, su gestión se considera intrínseca a los procesos estratégicos, de negocio y de planificación de capital. Asimismo, la cultura de riesgos aplica a todos los empleados, que son responsables de poner al Grupo y su reputación en el centro de todas las decisiones.

El marco de gestión de riesgos se apoya en la estructura de su matriz y está diseñado siguiendo el modelo operativo de las tres líneas de defensa (3LoD). El Grupo requiere una estricta independencia entre las diferentes líneas de defensa con el objetivo de evitar conflictos de interés, garantizar una asignación clara y completa de responsabilidades y permitir una cobertura completa de todas las actividades de gestión de riesgos.

La gestión del riesgo de crédito, que incluye la cobertura del riesgo de contraparte y riesgo de concentración, se basa en la experiencia del Grupo y se apoya en metodologías de cuantificación del riesgo basadas en modelos de rating interno ("*Internal Ratings Based Approach*", IRBA). Estos modelos internos, basados a su vez en metodologías estadísticas, permiten una valoración de riesgo homogénea en la admisión de operaciones crediticias y en la fijación de precios.

En la admisión de operaciones, los modelos internos usados por el Grupo en España permiten la sanción automática de gran parte de operaciones "*retail*". En caso de no cumplir con los requisitos establecidos, las operaciones se analizan siguiendo procedimientos de análisis y de sanción manual o automático. La estructura de facultades crediticias se encuentra integrada en los sistemas internos, de forma que la sanción crediticia se pueda realizar de forma automática o manual en base a los requisitos establecidos. Funciones como la de seguimiento y control de riesgo de crédito se realizan dentro de la unidad de riesgos de forma periódica, asegurando el cumplimiento de las políticas, permitiendo una rápida reacción y asegurando una gestión dinámica y proactiva del riesgo.

El Grupo gestiona el riesgo operacional (incluyendo el riesgo legal y tecnológico, pero no el riesgo de negocio o reputacional) en base al marco establecido por la función de gestión de riesgos no financieros ("*Non-Financial Risk Management*", NFRM), con el objetivo de que los riesgos sean adecuadamente identificados, evaluados, mitigados, monitorizados y reportados.

La responsabilidad principal sobre la gestión del riesgo operacional recae sobre las divisiones de negocio, que representan la primera línea de defensa. Adicionalmente, la función de gestión de riesgos no financieros de segunda línea (NFRM), monitoriza, revisa y evalúa de manera independiente los riesgos operacionales y supervisa la aplicación del marco de gestión.

6.2. Órganos de la entidad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Control y Gestión de Riesgos del Grupo

La estructura organizativa del Grupo en relación con la elaboración y ejecución del sistema de gestión de riesgos se puede dividir en órganos de gobierno y de apoyo, cuyas principales funciones se describen a continuación:

a. Órganos de gobierno

i. Consejo de Administración

Es el órgano de administración del Grupo. Ejerce el control estratégico y la supervisión del Grupo y está investido de amplios poderes para realizar todas aquellas operaciones relacionadas con el objeto social y tiene las facultades de representación y administración que se establecen en la ley, en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

Sus funciones relacionadas con la gestión de los riesgos son las siguientes:

- Revisar y aprobar anualmente las políticas y procedimientos de identificación, medición del riesgo y monitorización.
- Gestionar el riesgo de negocio, mediante discusiones estratégicas y ejercicios de planificación.
- Revisar anualmente el Informe de Autoevaluación del Capital (ICAAP), constituyendo el último nivel de control para asegurar la adecuada relación entre el perfil de riesgos del Grupo y los recursos propios.
- Revisión y aprobación del Informe de Gestión de Riesgo elaborado por la función de riesgos.

ii. Comité Ejecutivo (“Executive Oversight meeting”)

Sus funciones consisten en servir de órgano de supervisión de las actividades desarrolladas por el Grupo en España, sirviendo de plataforma para el escalado de aquellas materias que así lo exijan y asegurando que las estrategias, proyectos e iniciativas globales de las distintas divisiones y funciones de infraestructura son implementadas de forma consistente con los requerimientos locales.

i. Comisión de Riesgos y Comisión de Auditoría

Las funciones de la Comisión de Auditoría son, entre otras, las siguientes:

- Proponer al Consejo de Administración, para que a su vez lo someta a la decisión del Accionista Único el nombramiento de los auditores de cuentas externos.
- Ser informado por la dirección financiera y tomar conocimiento del proceso de información financiera y sistemas de control interno.
- Reunirse periódicamente con los auditores externos.
- Emitir anualmente un informe en el que se exprese una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas.
- Supervisar los servicios de auditoría interna.

Las funciones de la Comisión de Riesgos son, entre otras, las siguientes:

- Asesorar al Consejo de Administración sobre la propensión global de riesgo del Grupo y su estrategia en este ámbito.
- Examinar si los precios de los productos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo.

a. Órganos de apoyo: consejos y comités que tienen encomendada la tarea de análisis, en su caso, decisión y / o comunicación de riesgos.

i. Comité Operativo (“Operating Oversight meeting”)

Sus funciones incluyen coordinar las funciones de infraestructura y control del Grupo en España, así como asegurar que la implementación de estrategias globales es coherente con los requerimientos locales.

i. Comité de Activos y Pasivos (ALCo)

Sus funciones incluyen la de gestionar el capital, así como las necesidades de liquidez y de financiación, teniendo en cuenta el perfil y el apetito de riesgo.

i. Foro de Riesgos Empresariales (“Enterprise Risk Forum”)

Presidido por el responsable de la unidad de riesgos (“Chief Risk Officer”, CRO), tiene como objetivo reforzar los canales de comunicación y proveer una visión holística de los riesgos a los que el Grupo se expone, incluyendo el riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con el Órgano de Control Interno (OCI) para la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo que tiene encomendada, entre otras funciones, la de analizar la normativa en esta materia y la aprobación de políticas y procedimientos relacionados con la aceptación de clientes. Es también el órgano que adopta la decisión de qué operativa sospechosa se comunica al supervisor en materia de prevención de blanqueo (SEPBLAC).

6.3. Principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio

El Grupo está sujeto a los riesgos derivados de la actividad bancaria y financiera, como son el riesgo de crédito, riesgo no financiero (riesgo operacional), riesgo de mercado o el riesgo de liquidez, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio, los cuales se describen a continuación:

- i Riesgo de crédito: se deriva de todas las transacciones crediticias que dan lugar a derechos reales, contingentes o posibles contra cualquier entidad de contrapartida, prestataria o deudora. Dentro del riesgo de crédito se incluye también el riesgo por concentración, que es el riesgo derivado de la pérdida potencial por una distribución inadecuada o desequilibrada de las interdependencias de los conductores de riesgo específicos.
- ii Riesgos no financieros: incluyen como principal riesgo el operacional, que es el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de fallos y desajustes en procesos internos, personas y sistemas, así como por eventos externos. Adicionalmente, entre otros no financieros se incluyen: el riesgo legal, el riesgo de tecnologías de la información, y el riesgo de modelo, que es el derivado de decisiones fundamentadas en modelos que resulten inapropiados, incorrectos o estuvieran mal utilizados.
- iii Riesgo de mercado: surge de la incertidumbre sobre la modificación de precios y variables del mercado, así como las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad.
- iv Riesgo de liquidez: es el riesgo derivado de la incapacidad potencial para satisfacer todas las obligaciones de pago al vencimiento, o de sólo ser capaz de cumplir con estas obligaciones a un coste excesivo.

Además, entre otros, el Grupo también está sujeto a los siguientes riesgos:

- i Riesgo de negocio: focaliza en el riesgo derivado de una potencial bajada en los ingresos debido a un posicionamiento estratégico inadecuado, fallos en la ejecución de la estrategia o respuestas inefectivas ante desviaciones sobre los planes. Los principales factores relacionados con este riesgo incluyen elementos internos (por ejemplo, la implementación de la estrategia del Grupo), así como cambios en las condiciones generales del negocio, tales como el entorno de mercado, comportamiento de clientes o progreso tecnológico. Este riesgo incluye diferentes elementos, como el riesgo estratégico, fiscal y de refinanciación.
- ii Riesgo reputacional: es el riesgo de sufrir posibles daños a la marca y reputación del Grupo Deutsche Bank como consecuencia de toda acción u omisión que pudieran ser consideradas inapropiadas, poco éticas o incoherentes con respecto a los valores y creencias del Grupo Deutsche Bank. El riesgo reputacional puede surgir de una opinión, acción u omisión y puede proceder de cualquier área del negocio o incluso de un solo empleado.
- iii Riesgo corporativo (“Enterprise Risk”): es el riesgo de pérdidas potenciales o consecuencias adversas de distintos riesgos, generalmente de forma cruzada, como pudieran ser el riesgo estratégico, carencia de capital, estar expuesto a que en la cartera haya concentraciones de alto riesgo o riesgos derivados de las acciones de ESG, a nivel corporativo.
- iv Riesgo climático: Actualmente las instituciones financieras se enfrentan a un mayor escrutinio en temas relacionados con ESG (por sus siglas en inglés de “Environmental, Social and Governance”) por parte de los reguladores, accionistas y otros organismos. Este tipo de riesgo se define como un tipo de riesgo de

nivel 2 en la taxonomía de riesgos del Grupo, considerando 2 tipos de riesgos, en línea con los definidos por el Banco Central Europeo: 1) riesgo de transición: resultante de un proceso de ajustes hacia una economía de bajas emisiones de carbono, y 2) riesgo físico: riesgos financieros y no financieros resultantes de los impactos negativos del aumento de las temperaturas globales.

6.4 Nivel de tolerancia al riesgo

El Grupo desea mantener un perfil de riesgos moderado y adecuado, que propicie un balance equilibrado y una cuenta de resultados recurrente, saneada y sostenible en el tiempo, maximizando el valor del accionista.

El Grupo cuenta con un apetito de riesgo que se basa en principios cualitativos y en métricas de riesgos que muestran la robustez financiera a la que el Grupo aspira en relación con los niveles de capital y los requisitos de liquidez. A su vez, se establece un sistema de control y gobernanza para proveer los mecanismos adecuados de escalado y la correcta monitorización de la adherencia a los límites establecidos. Estos niveles de tolerancia se calibran periódicamente y se basan en los requerimientos regulatorios y en la estrategia definida para el Grupo.

Asimismo, se establecen límites en relación con los diferentes tipos de riesgos, incluyendo el riesgo de crédito, el riesgo no financiero (riesgo operacional), el riesgo de mercado, y el riesgo de liquidez:

i. Riesgo de crédito

La unidad de gestión de riesgos es responsable del ciclo vital completo de toda operación crediticia, empezando por su estudio inicial y sanción, pasando por su control y seguimiento una vez concedida y dispuesta, y finalizando en el recobro de posiciones morosas por vía contenciosa o judicial en el caso de que fuese necesario.

Como principio general, las políticas de riesgo de crédito, la estrategia crediticia y el apetito de riesgo establecen unas normas de actuación y restricciones, que incluyen métricas clave. Estas métricas son revisadas periódicamente por la Comisión de Riesgos y reportadas al Consejo de Administración.

Una de estas métricas es el rating, que refleja la calidad crediticia del cliente. Es una parte esencial del proceso de concesión de créditos y constituye la base para la decisión de créditos y fijación de precios. Cada prestatario debe ser clasificado en función de su tipología, en base a lo cual se determina el circuito de riesgos y sistema de rating a seguir.

Los límites de crédito se fijan en función del rating considerando las garantías reales o personales aportadas a la operación. Dichos límites establecen las exposiciones máximas de crédito que el Grupo está dispuesta a asumir durante períodos específicos. Los límites y los saldos dispuestos de crédito se consolidan para todo el grupo económico del cliente, permitiendo siempre una visión integral y única de cada cliente con riesgo de crédito. No debe haber límites de crédito sin un rating crediticio previamente asignado.

A nivel de cartera crediticia, se pueden establecer límites de crédito para industrias, países o productos en función del apetito del Grupo. Adicionalmente, el Grupo tiene políticas de crédito que limitan el riesgo de concentración y velan por la diversificación de la cartera. El Grupo es consciente del valor que supone disponer de una metodología de "scoring" avanzada para gestionar activamente los riesgos que haya contraído. Por este motivo, trabaja constantemente en el desarrollo de los elementos necesarios que permitan mantener la calidad de los modelos de "scoring" y cumplir con los requerimientos que Basilea exige para estos.

i. Riesgo operacional

El Grupo cuenta con un marco global establecido para la gestión del riesgo operacional que permite determinar el perfil de riesgo y establecer su apetito para el riesgo operacional definiendo niveles de tolerancia frente al riesgo residual. Dicho marco global permite mantener un proceso integral de gestión de riesgo operacional en el que los riesgos son i) identificados en tiempo y forma, ii) evaluados en base a su tipología, iii) controlados y mitigados y iv) monitorizados y escalados. De acuerdo a los estándares del Grupo Deutsche Bank, todas las divisiones deben cumplir con las normas de control definidas para cada tipo de riesgo.

Como medida prudencial de control y gestión de riesgo operacional, el Grupo cuenta con métricas y límites asociados para monitorizar el riesgo operacional, tales como las pérdidas derivadas de eventos operacionales o el número de reclamaciones de los clientes. Dichos parámetros, así como el apetito asociado a sus riesgos, son revisados periódicamente, con el fin de mantener un marco de control acorde a la gobernanza interna.

Asimismo, con el fin de dar seguimiento a la evolución de los principales indicadores de riesgo, se monitorizan métricas adicionales para las diferentes tipologías de riesgos, incluyendo, entre otros, el riesgo de delegación de servicios, continuidad de negocio, blanqueo de capital o cumplimiento normativo. Estos riesgos se asignan a diferentes funciones de control de segunda línea en base a la taxonomía de riesgos no financieros del Grupo.

i. Riesgo de mercado

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

A nivel global, se desarrollan los modelos de Delta “Economic Value of Equity” (Δ EVE) y Delta “Net Interest Income” (Δ NII), y los límites fijados son utilizados para medir y gestionar el riesgo de mercado del Grupo.

Las posiciones de riesgo de mercado son principalmente no especulativas de tipo de interés. No existen en el Grupo otros tipos de riesgo de mercado como por ejemplo el riesgo del precio de acciones y productos.

i. Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez en el Grupo está plenamente integrada en la gestión de liquidez de la matriz, apoyada por el departamento local de tesorería.

Se establecen límites para ratios regulatorios (“Liquidity Coverage Ratio”, LCR) y ratios internos (“Net Stable Funding Ratio”, NSFR), potenciales salidas de depósitos o niveles de financiación intragrupo, y se revisan y ajustan según cambios en el entorno de mercado y según parámetros específicos del Grupo. Asimismo, tesorería puede decidir reducir temporalmente los límites en el caso de situaciones de contingencia.

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

Asimismo, existe un plan de contingencia de liquidez que se revisa al menos una vez al año.

6.5 Riesgos materializados durante el ejercicio

Uno de los principales riesgos que ha tenido que gestionar el Grupo en el año 2024, ha sido el potencial deterioro de la cartera crediticia como consecuencia del actual entorno geopolítico y macroeconómico (el impacto de la guerra de Ucrania y Rusia y los conflictos bélicos en Oriente Próximo, el impacto de la DANA ocurrida en Valencia en Octubre y la elevada inflación, entre otros). Los equipos de análisis y seguimiento crediticio han llevado a cabo continuas revisiones de la cartera crediticia, perteneciente a los sectores potencialmente más vulnerables al entorno actual, con el objetivo de identificar clientes / operaciones con dificultades financieras.

Durante el ejercicio 2024, se procedió a una venta de cartera de préstamos dudosos y fallidos, con unos importes brutos de 54 y 0.8 millones de euros respectivamente, enfocada en préstamos hipotecarios residenciales otorgados a clientes particulares con un impacto registrado en la cuenta de resultados de 2024 por pérdidas de riesgo de crédito de 1.2 millones de euros.

6.6 Planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad

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

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

Por su parte, la Comisión de Riesgos tiene atribuida la función de asesorar al Consejo de Administración sobre la propensión global de riesgo del Grupo y su estrategia en este ámbito y, además, tiene encomendada, entre otras materias, la responsabilidad de determinar, junto con el Consejo de Administración, la naturaleza, la cantidad y el formato y frecuencia de la información sobre riesgos que deban recibir la propia comisión y el Consejo de Administración. A estos efectos, trimestralmente, la Comisión de Riesgos y el Consejo de Administración revisan el Informe de Gestión de Riesgos del Grupo.

El “*Chief Risk Officer*” supervisa los principales riesgos a los que el Grupo está expuesto, proporciona una visión completa e integrada de éstos, lidera el desarrollo del apetito de riesgo del Grupo y actúa como mecanismo de escalado ante el Consejo de Administración sobre los aspectos de riesgos pertinentes.

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

La capacidad de respuesta del Grupo ante los principales riesgos puede resumirse como sigue:

- i. La política de admisión de riesgo crediticio es conservadora. Los planes de negocio del Grupo se focalizan en segmentos de clientes de riesgo bajo o moderado (incluyendo personas físicas y/o jurídicas), con un binomio rentabilidad-riesgo adecuado. Los sistemas de control de riesgo crediticio, seguimiento y

recuperación se reforzaron de forma significativa a lo largo de los años de crisis. En los últimos años, primero durante la pandemia, y ahora con el actual entorno sociopolítico y macroeconómico, el Grupo ha adaptado de forma adecuada su estrategia crediticia, sistemas y procesos, manteniendo una política de admisión del riesgo conservadora.

- ii. La gestión de los riesgos operacionales se realiza a través de un marco global de gestión que permite la identificación, evaluación, control y monitorización de los riesgos. La gestión indicada se materializa en procesos específicos tales como: identificación de los riesgos a través de los perfiles y mapas periódicos de riesgos no financieros, implementación de controles y evaluación de su eficacia. ("*Risk and Control Assessments*" (RCA)), y procesos de lecciones aprendidas ("*Lessons Learned*"). En concreto, las lecciones aprendidas se realizan para aquellos casos de pérdidas operacionales de mayor impacto, no solo a nivel grupo, sino eventos externos relevantes a nivel industria, con el objetivo de identificar, valorar e implementar mejoras en los procesos de control, mitigando así los riesgos asociados. En base a estas determinaciones, se realiza una monitorización efectiva de los riesgos y su mitigación, así como la relativa documentación y escalado.
- iii. Se mantiene una gestión activa del riesgo de mercado y de interés estructural con el objetivo de proteger el margen financiero y el valor económico del Grupo ante variaciones de los tipos de interés.
- iv. El Grupo ha reforzado su posición de liquidez mediante el acceso a financiación a largo plazo en el mercado mayorista que complementa los depósitos de clientes. Adicionalmente, tiene la posibilidad de usar las líneas de financiación existentes de la matriz.

7. Sistemas internos de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera (SCIIF)

A continuación se describen los sistemas de internos de control y gestión en relación con el proceso de emisión de la información financiera de Deutsche Bank, S.A.E.U., entidad cabecera del Grupo Deutsche Bank en España.

7.1. Entorno de control de la entidad

7.1.1 Órganos y funciones

De conformidad con lo previsto en el artículo 5 del Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo de Administración de la Sociedad tiene entre sus competencias asumir la responsabilidad de la administración y gestión de la Sociedad y la aprobación y vigilancia de la aplicación de sus objetivos estratégicos, su estrategia de riesgo y su gobierno interno, así como garantizar la integridad de los sistemas de información contable y financiera, incluidos el control financiero y operativo y el cumplimiento de la legislación aplicable.

La Comisión de Auditoría, según establece el artículo 22 del Reglamento del Consejo de Administración y el artículo 38 de los Estatutos Sociales, tiene las siguientes competencias en relación con el Sistema de control interno de la información financiera ("SCIIF"): (a) ser informada por la dirección financiera de la Sociedad y tomar conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad y (b) supervisar los servicios de auditoría interna.

El departamento de auditoría interna tiene entre sus funciones dar apoyo a la Comisión de Auditoría en la supervisión del Sistema de Control Interno de la Sociedad.

La Comisión de Riesgos, según establece el artículo 23 del Reglamento del Consejo de Administración y el artículo 44 de los Estatutos Sociales, se encarga de asesorar al Consejo de Administración sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito y asistirle en la vigilancia de la aplicación de esta estrategia, sin perjuicio de la responsabilidad global respecto de los riesgos que seguirá siendo del Consejo de Administración.

El responsable del área de control dentro del departamento financiero es responsable, entre otras funciones, de la revisión del diseño y seguimiento del entorno de control interno a través de las áreas clave, incluidos los puntos de auditoría interna y externa, gestión del riesgo operacional y el "*reporting*" del "*Balance Sheet Substantiation*" (BSS).

7.1.2 Elementos del proceso de elaboración de la información financiera

Departamentos y/o mecanismos encargados del diseño y revisión de la estructura organizativa, de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones y de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

El diseño de la estructura organizativa de cada área funcional y de negocio de la Sociedad está determinado por el responsable del área funcional o área de negocio junto con su respectivo *Manager Global*. Cada responsable de área controla, modifica y autoriza la actualización del organigrama.

Los organigramas de cada departamento están disponibles en la herramienta global de gestión de Recursos Humanos (*Workday*). Cada área es responsable de asegurar que sus datos están debidamente actualizados.

En consecuencia, la estructura organizativa de la Sociedad siempre está actualizada y a disposición de todos los empleados.

El departamento de comunicación se encarga de informar internamente de los cambios más relevantes en la organización y funcionamiento de la Sociedad y de las noticias relativas a resultados financieros periódicos publicados por la Sociedad o su grupo y de actividades como operaciones relevantes, premios y reconocimientos, responsabilidad corporativa, etc. a través de la intranet del Grupo Deutsche Bank.

Asimismo, la Sociedad facilita, entre otros, diferentes elementos de información financiera, destacando, entre otros, los siguientes:

- i. Cuentas Anuales e Informe de Gestión, individuales y consolidados;
- ii. Estado de Información no Financiera;

En relación con las líneas de responsabilidad y autoridad, la descripción detallada de los puestos de trabajo y responsabilidades queda recogida en el modelo global de *"role framework"*.

Asimismo, se han definido descripciones de tareas y funciones para los puestos relevantes en el proceso de elaboración y *"reporting"* de la información financiera, reportando al Chief Financial Officer de la Entidad.

Código de conducta.

El Grupo Deutsche Bank dispone de un Código de Conducta (el "Código de Conducta"), aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad en octubre de 2024, que se encuentra publicado en su intranet a disposición de todos los empleados.

Los nuevos empleados de la Sociedad reciben, el día de su incorporación, un correo electrónico del departamento de recursos humanos con un enlace a las políticas y procedimientos más relevantes, entre los que se incluye el Código de Conducta. La lectura de estas políticas y su aceptación es obligatoria para todos ellos.

El Código de Conducta se revisa anualmente por el Grupo Deutsche Bank en España y, en caso de ser necesario, es actualizado siguiendo los procedimientos establecidos en la Política sobre Requisitos para Políticas y Procedimientos.

La Sociedad participa en su revisión y traducción y comprueba que no existen discrepancias conforme a la normativa española de aplicación. Cualquier modificación o cambio sustancial en el Código de Conducta se presenta por parte del departamento de *"Compliance"* al Consejo de Administración de la Sociedad.

El Código de Conducta define los valores, las creencias y los estándares mínimos de conducta que deben guiar el comportamiento íntegro y ético de todos los empleados y establece instrucciones sobre cómo gestionar los riesgos y los conflictos de interés, así como la información confidencial, además de explicar cómo se pueden detectar y prevenir los delitos financieros.

La Sociedad exige que todos los empleados conozcan, entiendan y se acojan al contenido del Código de Conducta, respetando el espíritu del mismo. Igualmente se establece la obligación para todos los empleados de cumplir con el resto de las políticas y procedimientos aplicables. Así, su principal finalidad es la consolidación de una conducta empresarial de obligado cumplimiento para todos los empleados y directivos, garantizando que los empleados se comporten de acuerdo con los más altos estándares éticos. Por otro lado, el Código de Conducta regula, además, las relaciones de los empleados del Grupo Deutsche Bank con sus clientes y los accionistas, constituyendo por tanto una cultura integral de cumplimiento.

En 2024 se ha implantado en el Grupo Deutsche Bank la cultura "This is Deutsche Bank", en la cual se establece que nuestro propósito es el punto de anclaje para nuestra visión, estrategia, cultura y promesa.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2024

Los principales valores y principios de actuación recogidos en el Código de Conducta son los siguientes: integridad, rendimiento sostenible, centrados en el cliente, innovación, disciplina y colaboración.

El Grupo Deutsche Bank ha establecido través de su área de “*Employee Compliance*” el proceso anual denominado “*Global Attestation*/Certificación Global” dirigido a todos sus empleados. Este proceso consiste en la realización de una serie de certificaciones que incluyen la lectura y comprensión del Código de Conducta.

Canal de denuncias

Los valores y creencias del Grupo Deutsche Bank, tal y como constan en su Código de Conducta, exigen que todos los empleados se comporten siguiendo las normas de integridad más estrictas.

La Sociedad considera esencial mantener una cultura de cumplimiento normativo positiva en la que los empleados respeten todas las políticas del Grupo Deutsche Bank, así como las leyes y la normativa aplicables en cada caso. Por esta razón, la Sociedad facilita diversos canales para denunciar posibles irregularidades, asuntos o sospechas relacionados con infracciones, estableciendo una regla de prohibición de represalias expresamente recogida en el Código de Conducta, así como en la Política de Comunicación de Preocupaciones (incluida la denuncia de irregularidades).

Conforme consta en las diferentes políticas que hacen referencia al canal de integridad (o canal de denuncias) (entre otras, el Código de Conducta, la Política de Denuncia de Irregularidades, *Raising Concerns Policy*, el Programa de Prevención de Riesgos Penales y la *Handling of Concerns Raised Procedure*), las posibles infracciones se pueden comunicar de una o varias de las siguientes maneras:

- i. A través del superior directo o jefe de departamento y de otros representantes de la dirección (donde se incluyen representantes de los departamentos de “*Anti Financial Crime*”, “*Compliance*”, Seguridad, Recursos Humanos –incluyendo, en su caso, relaciones laborales–, auditoría legal o los miembros de los órganos de dirección de la Sociedad).
- ii. Por correo electrónico, dirigido o bien a la Función Central responsable del canal de integridad (o canal de denuncias) o bien a canal.denuncias@db.com.
- iii. A través del teléfono: 91 335 52 57

Además, como parte del Plan de Igualdad de la Sociedad, existen dos instrumentos para poder canalizar denuncias que, en estos dos casos, no son anónimas:

- i. Protocolo de prevención del acoso moral, sexual, por razón de sexo, orientación sexual o identidad de género en el que se establece un método para la rápida solución de las reclamaciones relativas a esta materia.
- ii. Protocolo de resolución de conflictos, a través del cual se podrán plantear tratos injustos o discriminatorios o supuestos de posiciones enconadas mediante una mediación imparcial entre las partes implicadas que permita encontrar una solución rápida y justa para ambas.

A través del canal de integridad (o canal de denuncias) se puede informar acerca de preocupaciones o sospechas sobre posibles incumplimientos de, por ejemplo, leyes, cualquier otra normativa, políticas o procedimientos internos, el Código de Conducta, prácticas de contabilidad, controles internos sobre dicha contabilidad o cuestiones de auditoría, incidencias relacionadas con la falta de integridad o comportamientos no éticos. Se puede utilizar también para presentar denuncias relacionadas con sospechas de prevención de blanqueo de capitales o de financiación del terrorismo.

La gestión del canal de integridad (o canal de denuncias) la lleva el departamento de “*anti-financial crime*” y, además, en el informe de este departamento que se presenta ante la Comisión de Auditoría se incluyen estadísticas relacionadas con las incidencias reportadas a través del canal de integridad (o canal de denuncias), así como también en el informe anual que se presenta al Consejo de Administración en ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales.

El Grupo Deutsche Bank prohíbe las represalias contra un empleado que haya presentado una queja de buena fe. En aplicación de la normativa vigente, se permiten denuncias anónimas. En cualquier caso, si el denunciante facilita su identidad, ésta se preserva con la máxima confidencialidad mediante el procedimiento implementado al efecto y mediante el manejo de la información reportada de forma responsable.

(Continúa)

Programas de formación para el personal involucrado en el SCIIF

El Grupo Deutsche Bank promueve y apoya a todos sus empleados para que inviertan en la mejora de sus conocimientos, aptitudes y otras competencias mediante el desarrollo profesional continuo.

Asimismo, las mejores prácticas regulatorias requieren que los empleados dispongan de las habilidades y experiencia necesarias acorde con el riesgo de la organización para que puedan afrontar de forma efectiva los desafíos que se presenten.

Como parte del proceso anual de gestión del desempeño del Grupo Deutsche Bank, se solicita a cada empleado que mantenga conversaciones frecuentes de “*feedback*” con su responsable directo para detectar necesidades formativas y valorar las soluciones oportunas para cubrirlas. El Grupo Deutsche Bank dispone de una amplia oferta formativa online disponible para todos los empleados en cualquier momento en la plataforma de formación *Learning Hub*. En el caso de que la necesidad formativa detectada no pueda cubrirse con la oferta formativa online el responsable directo debe gestionarla, involucrando al departamento de recursos humanos para que se provea la solución adecuada.

En relación con la formación específica para empleados de departamentos involucrados en la preparación y revisión de la información financiera, el Grupo Deutsche Bank dispone de una oferta formativa global permanente llamada “*Financial Product Library*” que está disponible en *Learning Hub* y que consiste en un catálogo integral de más de 400 tutoriales sobre 70 temáticas distintas. El catálogo incluye cursos relativos a aspectos como contabilidad financiera, riesgos e instrumentos financieros.

Adicionalmente y para cumplir con las expectativas de los diferentes reguladores, el departamento de “*Group Audit*” tiene que realizar 40 horas de formación al año registradas en *Connect to learn*. Esta formación está definida como un objetivo de desempeño e incluye cursos obligatorios por parte del banco, cursos internos de *Group Audit* relacionados con metodología y otros tipos de cursos técnicos (conocimientos) y de habilidades.

Credit Risk Management en España realiza anualmente una serie de sesiones informativas y formativas impartidas por expertos del Grupo Deutsche Bank. En 2024, se realizaron 22 sesiones de 30 minutos de duración cada una.

7.2. Evaluación de riesgos de la información financiera

7.2.1 Principales características del proceso de identificación de riesgos

Existencia del proceso y documentación

La Sociedad tiene implementado un procedimiento para la identificación de las áreas materiales, los procesos relevantes y los potenciales eventos de riesgo (incluidos los riesgos de error y fraude), que pueden afectar de forma significativa a la información financiera del Grupo Deutsche Bank en España. Este proceso se encuentra documentado, estableciendo la frecuencia, la metodología, los tipos de riesgos, los controles realizados y la frecuencia de los mismos, así como los responsables de su realización.

En relación con los riesgos específicos del SCIIF, la Sociedad dispone de una metodología uniforme y homogénea para la evaluación de riesgos tanto a nivel IFRS (“*International Financial Reporting Standards*”) (“*reporting*” consolidado del Grupo Deutsche Bank) como a nivel de GAAP (“*Generally Accepted Accounting Principles*”) españoles (“*reporting*” local), evaluando las cuentas de balance, cuentas de pérdidas y ganancias y el “*reporting*” regulatorio local. La evaluación se realiza siguiendo criterios cuantitativos y cualitativos (complejidad de las transacciones, volumen de transacciones, errores de fraude, riesgo regulatorio, naturaleza de las cuentas, nivel de automatización, etc.).

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad realizó el esfuerzo de actualizar y documentar en detalle los procesos SCIIF, los cuales siguen vigentes, identificando para cada uno de los riesgos financieros las aserciones financieras que correspondan:

- Las transacciones, hechos y demás eventos recogidos por la información financiera efectivamente existen y se han registrado en el momento adecuado (existencia y ocurrencia).
- La información refleja la totalidad de las transacciones, hechos y demás eventos en los que la Sociedad es parte afectada (integridad).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2024

- Las transacciones, hechos y demás eventos se registran y valoran de conformidad con la normativa aplicable (valoración).
- Las transacciones, hechos y demás eventos se clasifican, presentan y revelan en la información financiera de acuerdo con la normativa aplicable (presentación, desglose y comparabilidad).

La información financiera refleja, a la fecha correspondiente, los derechos y obligaciones a través de los correspondientes activos y pasivos, de conformidad con la normativa aplicable (derechos y obligaciones).

Asimismo, los procesos del SCIIF se revalúan con carácter anual.

Cobertura de los objetivos de la información financiera y actualización

La evaluación del riesgo de la información financiera que realiza la Sociedad es un proceso que permite la identificación de los riesgos asociados a los objetivos de la información financiera (existencia y ocurrencia, integridad, valoración, presentación, desglose y comparabilidad, y derechos y obligaciones), afectando a la fiabilidad de la misma.

Identificación del perímetro de consolidación

El departamento financiero es el responsable de realizar la identificación y cambios en el perímetro de consolidación.

En el ejercicio 2024 se han producido variaciones en el perímetro de consolidación: se han liquidado las sociedades IVAF I Manager, Tech Venture Growth S.C.R., S.A. y Tech Venture Growth Portfolio, F.C.R.

La evaluación del perímetro se realiza ante situaciones de cambios normativos, cambios en las participaciones o en las operaciones de ampliación o disolución de sociedades participadas.

En el caso de que existieran, dicho departamento evalúa y actualiza el perímetro y los porcentajes de consolidación, considerando las estructuras complejas.

Otras tipologías de riesgos que afectan a los estados financieros.

El proceso de identificación de riesgos toma en consideración el efecto de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, fiscales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que éstos puedan afectar a la información financiera de la Sociedad.

Órgano supervisor del proceso.

La Comisión de Auditoría debe ser informada por la Dirección Financiera de la Sociedad y tomar conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad, así como de los sistemas de gestión de riesgos para, a su vez, informar al Consejo de Administración.

7.3. Actividades de control

7.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y descripción del SCIIF

El SCIIF de la Sociedad está compuesto por tres líneas de defensa y cuatro niveles de control cuyo objetivo es asegurar la calidad de la información financiera reflejada en los estados financieros.

i. Primera línea de defensa

- Primer nivel de control: está formado por los “*primary owners*” de las cuentas contables. Son los responsables de certificar el saldo contable, realizar y/o verificar la ejecución de los controles diseñados para la integridad del saldo. Los “*primary owner*” pertenecen mayoritariamente a las áreas de infraestructura, principalmente de operaciones.
- Segundo nivel de control: está formado por los “*secondary owners*”. Son los responsables de revisar la certificación realizada por los “*primary owners*”. Los “*secondary owners*” suelen pertenecer a la función de “*finance*”.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2024

ii. Segunda línea de defensa

- Tercer nivel de control: se corresponde con las funciones de *"Group Reporting & Control"*, responsable del control interno de la información financiera en la Sociedad.

Las actividades de control que el Grupo Deutsche Bank en España realiza en relación con el proceso de revisión y autorización de la información financiera y descripción del SCIIF son las siguientes:

- a. *"Balance Sheet Substantiation"* (BSS): se dispone de un proceso mensual de certificación de todos los saldos contables de balance a nivel del Grupo Deutsche Bank en España, soportado en la herramienta *"DB Integrity"*.
- b. Reporte de *"Key Controls"*: la Sociedad ha identificado y registrado un conjunto de controles claves, que certifica periódicamente a la matriz y que los responsables de ejecutarlos deben validar a través de la herramienta *"DB Monitoring"*. Dicha herramienta permite certificar la ejecución del control.

Adicionalmente, la dirección financiera utiliza, en la elaboración de los estados financieros, la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes. Dichas estimaciones son elevadas al Comité de Activos y Pasivos (ALCo) y al Comité Ejecutivo del Grupo Deutsche Bank (ExCo) para su aprobación.

iii. Tercera línea de defensa

Como tercera línea de defensa y cuarto nivel de control, el departamento de auditoría interna da apoyo a la Comisión de Auditoría en la labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF.

7.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información que soportan los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

El Grupo Deutsche Bank tiene la responsabilidad de preservar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de los datos de los clientes y socios comerciales, así como la de sus propios datos y activos. Como consecuencia, la seguridad de la información es un tema fundamental para Deutsche Bank y por ello invierte en la mitigación de riesgos e implementa las medidas necesarias para garantizar la seguridad de la información y la protección de los datos relevantes de negocio frente a las ciberamenazas en continua evolución que pueden provocar interrupciones tecnológicas, brechas de seguridad, accesos no autorizados, pérdida y destrucción de datos, indisponibilidad de los servicios e inaccesibilidad de los sistemas y/o datos.

La unidad de *"Chief Security Office"* (CSO) es la encargada de definir y actualizar la estrategia de seguridad corporativa y el marco de políticas internas con el objetivo de salvaguardar la información relevante y su uso en los procesos y aplicaciones de negocio.

El banco cuenta con una variedad de políticas, procedimientos, mecanismos y controles de prevención, como sistemas de inteligencia de ciberamenazas, prevención de fuga de datos, gestión de vulnerabilidades, y programas continuos de concienciación de los empleados. También pone un fuerte énfasis en la detección, respaldado por un sólido proceso de respuesta a incidentes. La gestión de incidentes de seguridad cubre eventos no deseados o inesperados de ciberseguridad que pueden afectar Deutsche Bank, sus clientes y socios comerciales, o sus empleados.

A nivel del Grupo Deutsche Bank se estableció un sistema de seguridad de la información basado en la norma ISO27001 que garantiza la confidencialidad, integridad y disponibilidad de datos, independientemente del formato de estos (electrónicos, impresos u otros). Este marco abarca cualquier aspecto sobre políticas, procedimientos, y mecanismos de control relativos a la gestión, administración y utilización de los recursos y activos de información del Grupo Deutsche Bank por parte de los diferentes usuarios, en función de su actividad profesional, del nivel de riesgo que conlleven y del nivel de autorización que se asigne a cada usuario.

El marco de gobernanza y los programas de ciberseguridad se actualizan regularmente para garantizar que las políticas y estándares de seguridad estén alineados con la evolución de los requisitos comerciales, los cambios en el panorama de amenazas cibernéticas emergentes, el marco normativo y la nueva regulación. Las políticas de seguridad de la información y su implementación constituyen el fundamento para adecuar los controles internos necesarios e implementar los niveles de seguridad de la información, requeridos por las áreas de negocio, y para proporcionar la continuidad operativa.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2024

De esta manera, los sistemas de información están sujetos al documento Política de seguridad de la información (por sus siglas en inglés, "ISP"). Dicho documento define los principios sobre cómo se gestiona la seguridad de la información.

La Política de seguridad de la información contiene:

- Roles y responsabilidades en seguridad de la información: define roles en relación con la gestión de la seguridad de la información.
- Objetivos de los controles de seguridad de la información, cuya misión es cubrir todos los riesgos conocidos y amenazas de ciberseguridad identificadas.

El marco de la Política de seguridad de la información se complementa con las siguientes políticas y procedimientos relevantes:

- Controles de seguridad de información: se focaliza en las obligaciones de los usuarios, cómo proteger sus accesos y cómo actuar en caso de pérdida de dispositivos del Grupo Deutsche Bank, y en la gestión de información con proveedores.
- Controles para la gestión de la información: define el esquema de clasificación de la información. Incluye también el mínimo de requerimientos al gestionar cada tipo de información, desde la calificada como pública a estrictamente confidencial.
- Controles de seguridad de información para implementadores: detalla los controles técnicos obligatorios (alineados con ISO27001) para las aplicaciones de IT que procesan, almacenan o transmiten información del Grupo Deutsche Bank.
- Seguridad de la información para proveedores: define los controles de seguridad a aplicar por los proveedores que acceden y/o gestionan información relevante de Deutsche Bank. Este documento se incluye en los acuerdos de servicios y contratos con los proveedores.
- Sistemas de comunicaciones electrónicas: definen los sistemas autorizados para comunicar con empleados, clientes y proveedores, así como los controles de seguridad a aplicar a todos los sistemas de comunicación soportados.
- Procedimiento "New Application Repository" (NAR): repositorio de aplicaciones, que incorpora datos de controles para el ciclo de vida de las aplicaciones.
- Proceso de evaluación y remediación de riesgos (RACER): se aplica a todas las infraestructuras y aplicaciones.
- Procedimiento "Application Connectivity Request" (ACR): describe el proceso y controles a realizar para el permitir el acceso a/desde redes públicas externas como Internet.

A continuación, se detallan los procedimientos más concretos relacionados con los principales aspectos de control interno sobre los sistemas de información, esto es, controles de seguridad de acceso a aplicaciones, seguridad en control de cambios en aplicaciones, y controles para proporcionar continuidad operativa:

i. Seguridad de acceso

Los siguientes documentos completan este tema:

- Política de acceso de clientes: define los requisitos mínimos a aplicar para el acceso seguro de los clientes a sus datos y para la ejecución de sus operaciones por los canales de Internet, *call-center*, cajeros u oficinas.
- Controles de seguridad de la información sobre registro y monitorización, que asegura que para todos los activos de información crítica existe un control y monitorización adecuada de eventos y de configuración de seguridad.
- Controles de segregación de funciones: establece controles para implantar adecuadamente la segregación de funciones y como monitorizar y gestionar los incumplimientos.

ii. Control y operación de cambios

Por la parte de control y operación de cambios y ejecución de los mismos, los procesos se definen en:

- Política global regulatoria de Gestión de Cambios: aseguran que los cambios en el entorno de producción IT son registrados adecuadamente y han sido sometidos a aprobación, confirmando que

(Continúa)

la evaluación de riesgo/impacto, la validación de requerimientos, la planificación, coordinación, pruebas y ajustes post implantación han sido llevado a cabo adecuadamente.

iii. Continuidad operativa

Para garantizar la continuidad operativa, el Grupo Deutsche Bank gestiona proactivamente el riesgo de continuidad de negocio mediante la implementación de un conjunto de políticas y procedimientos denominado "continuidad del negocio", de conformidad con la normativa nacional e internacional aplicable y en línea con las mejores prácticas del sector. El objetivo de este programa es mejorar la resistencia de la Sociedad y el resto de entidades del Grupo Deutsche Bank y planificar la gestión de negocio en situaciones de crisis y su recuperación, incluyendo pruebas sistemáticas y planes de mejora continua.

En este sentido, la continuidad de negocio es un proceso de gestión que impacta en la información financiera, ya que salvaguarda los recursos empleados en la elaboración de la misma y favorece el mantenimiento de la estabilidad en los mercados financieros y la confianza de los clientes. Cada departamento del Grupo Deutsche Bank debe evaluar la capacidad para recuperar sus operaciones en caso de crisis con una periodicidad mínima anual. Dicha evaluación se realiza en base a pruebas de resistencia tomando como referencia cada uno de los siguientes escenarios:

- Imposibilidad de uso de instalaciones en la oficina habitual.
- Pérdida de las aplicaciones.
- Carencia significativa de personal.

En lo relativo a los sistemas de información, la Sociedad dispone de un proceso de recuperación en caso de desastres técnicos (DR), sincronizado con el proceso de continuidad de negocio. El mismo se centra específicamente en la protección y recuperación de aplicaciones, activos de información e infraestructura tecnológica. Asimismo, la Sociedad dispone de una política de copias de seguridad y recuperación.

7.3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

El grupo Deutsche Bank cuenta con una política interna en materia de gestión de riesgo de proveedores ("Política de gestión de Riesgo de Proveedores") que establece las bases para identificar, evaluar y gestionar los potenciales riesgos derivados de las actividades externalizadas a terceros.

La gestión de Riesgo de Proveedores se enmarca en un proceso integral que abarca los siguientes aspectos:

- Identificación del riesgo: durante este subproceso se asegura que el riesgo asociado al servicio prestado por un proveedor ha sido determinado por todas las funciones como parte del marco general de gestión de terceros, aportando la información necesaria para su posterior evaluación.
- Evaluación del riesgo: en este subproceso los riesgos identificados son analizados para decidir la clasificación y el tratamiento que se llevará a cabo sobre los mismos. El análisis detallado de los proveedores permite evaluar la materialidad del servicio, basado en la naturaleza del mismo.
- Mitigación del riesgo: a través del establecimiento de los correspondientes controles. Los indicadores de riesgo son mapeados a controles mantenidos por los especialistas de la tipología de riesgo específica (ej. seguridad de la información, continuidad de negocio etc.). Dichos controles requieren de la aportación de documentación y evidencias necesarias para garantizar la validación de la operativa del servicio y del proveedor bajo un entorno de control y conducta adherido al estándar de Deutsche Bank.
- Supervisión del riesgo: en este subproceso se evalúa la efectividad de los controles aplicados. Se realiza en base a información actualizada, y verifica si se encuentra alineado con el nivel de riesgo adecuado. En función de la materialidad del servicio y riesgo del proveedor, los controles serán revisados con la frecuencia necesaria para mantener una gestión de riesgo de proveedores adherida a la política interna del grupo Deutsche Bank.

Con el objetivo de asegurar el cumplimiento del proceso de gestión de riesgos, el marco de actuación de Deutsche Bank cuenta con una definición de roles y responsabilidades que permitan la implementación de cada una de las etapas de la gestión de riesgo con proveedores dentro de una gobernanza internamente establecida.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2024

En el ejercicio 2024, las actividades encomendadas a terceros con impacto en los estados financieros han estado relacionadas, principalmente, con:

- Procesos de soporte de tecnología de la información.
- Procesos de formalización de los créditos hipotecarios.
- Proceso de pagos/gestión de efectivo.

7.4. Información y comunicación

7.4.1 Departamento financiero

Es responsabilidad del departamento financiero definir y mantener actualizadas las políticas contables y la resolución de dudas o conflictos derivados de la interpretación de las mismas. El departamento financiero depende del “*Chief Operating Officer*” (COO) de la Sociedad y se ubica, dentro de una estructura global con dependencia funcional, integrado en la dirección financiera de Europa (incluido Reino Unido).

Asimismo, dicho departamento se encarga de resolver aquellos aspectos contables que no se encuentren recogidos en los circuitos contables y presenten dudas para las diversas áreas.

La elaboración de los estados financieros se realiza en base al plan de cuentas que el Grupo Deutsche Bank en España establece tomando como referencia el marco normativo que aplica al grupo reflejado en los criterios que recoge la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, actualizado en su caso por la Circular 2/2018, de 21 de diciembre, del Banco de España y sucesivas modificaciones. El procedimiento se informa a las diferentes áreas y departamentos implicados. Los criterios de consolidación, incluyendo la definición del perímetro de consolidación, se corresponden con los establecidos por las NIIF-UE.

En cuanto a los estados financieros en formato EBA (“*European Banking Association*”), el departamento financiero se basa en el Reglamento (UE) nº 575/2013, en el Reglamento de Ejecución (EU) nº 680/2014, en el Reglamento de Ejecución (EU) nº 1443/2017 y en el Reglamento de Ejecución (EU) 2018/1627 para elaborar tanto el “reporting” financiero (FINREP) como el de recursos propios (COREP).

7.4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera

En la Sociedad existen mecanismos, herramientas y aplicativos para capturar y preparar la información financiera consolidada. Con el objetivo de asegurar la integridad, homogeneidad y el correcto funcionamiento de estos mecanismos, se realizan conciliaciones entre contabilidad, inventarios y aplicativos, así como mecanismos de supervisión.

Desde el departamento financiero se elaboran los estados financieros e informes requeridos por la normativa. Las fuentes básicas para la obtención de saldos contables y otra información financiera requerida son los principales “*Enterprise Resource Planning*” (ERP) y los aplicativos desarrollados por la propia Sociedad. Dicha información se obtiene en la fecha de cierre y se concilia con contabilidad e inventarios hasta la fecha de formulación. Asimismo, se utilizan plantillas de Excel en función de los requerimientos de contenido y formato diseñados.

A efectos de elaborar la información financiera consolidada, las operaciones se capturan de ficheros elaborados internamente y se realizan ajustes de consolidación. Cada sociedad individual, remite a la sociedad matriz el balance y la cuenta de resultados, así como los estados adicionales siguiendo un formato adaptado a los requerimientos del supervisor, lo que garantiza su homogeneidad. Adicionalmente, se comprueba la integridad de la información, validando la correcta asignación a los epígrafes correspondientes según el criterio establecido en la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España y sus posteriores modificaciones, en particular, la Circular 2/2018, de 21 de diciembre, del Banco de España. A continuación, se eliminan las operaciones intragrupo, previamente identificadas por cada una de las sociedades. Los criterios de consolidación, incluyendo la definición del perímetro de consolidación, se corresponden con los establecidos por las NIIF-UE. De esta manera, la Sociedad obtiene una información financiera consolidada a partir de la cual se generan los diferentes estados a reportar a Banco de España. Los estados consolidados se reportan al Banco de España trimestralmente.

La captura y preparación de la información que se detalla sobre el SCIIF es centralizada por el departamento financiero, quien a través de los distintos departamentos mantiene entrevistas con los distintos directores de los departamentos implicados para recopilar la información que soporta y justifica la descripción del SCIIF.

Adicionalmente, la Sociedad, dentro de la estrategia iniciada por el Grupo Deutsche Bank en 2015, ha implementado la función del “*Chief Data Officer*” (CDO) con el objetivo de establecer un marco estable y consistente de control de la calidad de los datos, así como de la normalización y racionalización de la infraestructura de información regulatoria y de gestión.

(Continúa)

7.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

7.5.1 Actividades de supervisión del SCIIF.

La Comisión de Auditoría de la Sociedad, que actúa según los criterios de la LOSS, y normativa de desarrollo (la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España) y lo establecido en el Reglamento del Consejo de Administración en su artículo 22, y en los Estatutos en su artículo 34, tiene entre sus funciones principales, el conocimiento de los procesos de información financiera y los sistemas de control interno de la empresa así como realizar cualesquiera actividades relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas (por ejemplo, reunirse periódicamente con los auditores externos de la Sociedad).

El Grupo Deutsche Bank en España dispone de un estatuto de la función de auditoría interna, que se revisa y actualiza anualmente, en el que se definen la misión, responsabilidades, principios de actuación, entregables y aseguramiento de la calidad.

Para el desarrollo de sus funciones, la Comisión de Auditoría se apoya en el departamento de auditoría interna, que opera con total independencia formal y efectiva, informando a esta comisión.

El departamento de auditoría interna añade valor ofreciendo una garantía independiente y objetiva a la Comisión de Auditoría de la Sociedad sobre la adecuación del diseño, la efectividad y la eficiencia del sistema de gestión de riesgos y de los sistemas de control interno. El departamento de auditoría interna también actúa como asesor independiente, proactivo y con visión de futuro de la alta dirección del Grupo Deutsche Bank en España.

El trabajo de auditoría interna de la Sociedad se realiza principalmente por los empleados de la función de auditoría de la Sociedad, sin perjuicio de que dicha función pueda ser asistida por el personal del Grupo Deutsche Bank, "Group Audit" (GA).

Los empleados del departamento de auditoría interna deben evitar conflictos de interés y han de cumplir con los reglamentos del Grupo Deutsche Bank y con lo establecido por el "Group Audit" (GA), así como con los "IIA Standards" (Estándares profesionales y éticos de Práctica Profesional de Auditoría Interna) publicados por el "Institute of Internal Auditors". El departamento de auditoría interna se compromete a desarrollar estos reglamentos y metodologías en los más altos estándares, de acuerdo a los avances en materia legal, regulatoria y científica.

El departamento de auditoría interna es responsable de mantener los registros a salvo y en estricta confidencialidad. A estos efectos, tiene la facultad absoluta de exigir en todo momento, aquella información requerida para el cumplimiento de estas responsabilidades. En concreto, el departamento de auditoría interna tiene acceso sin restricciones a todas las instalaciones, empleados, información y documentación en desempeño de sus funciones, y la autoridad para examinar cualquier actividad, sistemas de información o sociedades. Estas facultades se extienden igualmente a aquellas actividades, sistemas de información y operaciones en general, que hayan sido externalizadas.

El plan de auditoría, así como cualquier otra modificación importante, tal como éstas se definen en la política de "Group Audit" (GA), se presenta al Consejo de Administración de la Sociedad. El plan de auditoría cubre las actividades y procesos del Grupo Deutsche Bank en España en función del riesgo, independientemente de si están externalizados o no. El ciclo de auditoría es de tres y cuatro años y no debería extenderse más de cinco años.

La Comisión de Auditoría está informada sobre el plan de auditoría del Grupo Deutsche Bank en España y de los resultados del trabajo del departamento de auditoría interna.

De acuerdo a la metodología de auditoría interna basada en el riesgo, el departamento de auditoría interna analiza actividades clave del negocio con visión de futuro y evalúa su impacto en el entorno de riesgo y control del Grupo Deutsche Bank en España. Al ejecutar tareas de auditoría, el departamento de auditoría interna analiza los flujos de actividad y examina aquellos controles mitigadores de riesgos requeridos para cubrir el riesgo de auditoría residual en un área concreta. El departamento de auditoría interna evalúa la importancia de los puntos de auditoría identificados en función del nivel de riesgo (financiero, reputacional y regulatorio) y la probabilidad de que éste se materialice y pueda impactar en la Sociedad. El seguimiento del plan de acción para corregir las debilidades detectadas dentro de las fechas consensuadas constituye una parte fundamental del trabajo del departamento.

7.5.2 Procedimiento de discusión y comunicación a la alta dirección y al Comité de Auditoría o administradores de la entidad de las debilidades significativas de control interno identificadas.

Como mínimo, una vez al año, el departamento de auditoría interna presenta los resultados de la ejecución del plan de auditoría a la Comisión de Auditoría, destacando las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión y considerando su impacto en los estados financieros. La Comisión

de Auditoría invita a sus sesiones a los responsables de las áreas afectadas por las incidencias más significativas para que puedan informar del estado de cumplimiento del plan de acción acordado con el departamento de auditoría interna para corregir o mitigar las debilidades observadas.

Periódicamente, el auditor externo comunica a la Comisión de Auditoría las debilidades de control interno identificadas durante el desarrollo de la auditoría.

La presidenta de la Comisión de Auditoría informa al Consejo de Administración los temas más relevantes tratados en la comisión.

8. Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

El Grupo presenta sus resultados e informes financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE), incluyendo ciertas medidas alternativas de rendimiento (MAR) que proporcionan información financiera adicional. Dichas medidas se consideran como información complementaria y no sustitutiva a la información elaborada en base a las NIIF-UE. Las MAR son utilizadas, además, en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación del Grupo.

Las MAR son presentadas en el presente informe en cumplimiento con las directrices de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015. La directriz tiene como objetivo promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en informes financieros y folletos regulados para proteger a los usuarios de la información financiera.

Las medidas de rendimiento incluidas en este informe incluidas como MAR y medidas no NIIF se han calculado utilizando la información financiera regulada del Grupo. No obstante, al no estar definidas en el marco de información financiera regulada aplicable, las medidas no han sido auditadas y no son susceptibles de ser auditadas de manera completa.

Indicadores MAR a 31 de diciembre de 2024 y 2023

Margen de intereses

Relevancia de uso: El Grupo utiliza esta métrica para evaluar la rentabilidad y eficiencia en la intermediación bancaria.

Fórmula: se calcula como la diferencia entre los ingresos por intereses y los gastos por intereses.

	Miles de euros		
	31.12.2024	31.12.2023	Var. %
Ingresos por intereses	994.934	861.451	15,50%
Gastos por intereses	(549.309)	(468.395)	17,27%
Margen de intereses	445.625	393.056	13,37%

Margen de comisiones

Relevancia de uso: El Grupo usa la métrica para medir la generación de ingresos por servicios bancarios y la rentabilidad generada por comisiones.

Fórmula: se calcula como la diferencia entre los ingresos por comisiones y los gastos por comisiones.

	Miles de euros		
	31.12.2024	31.12.2023	Var. %
Ingresos por comisiones	219.447	226.027	-2,91%
Gastos por comisiones	(32.223)	(27.988)	15,13%
Margen de comisiones	187.224	198.039	-5,46%

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2024

Ratio de cobertura, otro sector residente

Relevancia de uso: El Grupo usa esta métrica para cuantificar el porcentaje de préstamos fallidos de otro sector residente sobre el total de préstamos de otro sector residente.

Fórmula: se calcula como la división del deterioro de valor acumulado en Fase 3 de otro sector residente (en valor absoluto) entre los activos clasificados como dudosos de otro sector residente.

	Miles de euros		
	31.12.2024	31.12.2023	Var. %
Deterioro del valor acumulado (Fase 3), otro sector residente	(243.560)	(217.035)	12,22%
Activos clasificados como dudosos, otro sector residente	686.870	654.990	4,87%
Ratio de cobertura, otro sector residente	35,46%	33,14%	-7,01%

Tasa de mora, otro sector residente

Relevancia de uso: El Grupo usa esta métrica para cuantificar los préstamos fallidos de otro sector residente.

Fórmula: se calcula dividiendo los activos clasificados como dudosos para otro sector residente entre el total de exposiciones para otro sector residente.

	Miles de euros		
	31.12.2024	31.12.2023	Var. %
Activos clasificados como dudosos, otro sector residente	686.870	654.990	4,87%
Exposición total, otro sector residente	12.413.400	12.625.935	-1,68%
Tasa de mora, otro sector residente	5,53%	5,19%	6,66%

(Continúa)

9. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA COMPLEMENTARIO

9.1. INFORMACIÓN GENERAL

9.1.1. BASES PARA LA PREPARACIÓN

Bases para la elaboración del estado de información no financiera complementario.

El presente Estado de información no financiera de Deutsche Bank S.A.E.U se ha elaborado de forma complementaria al Estado de Información no Financiera del grupo alemán Deutsche Bank al que pertenece.

De conformidad con la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, en materia de información no financiera y diversidad, el Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E.U. formula el Estado de Información No Financiera (EINF complementario) consolidado para el ejercicio de 2024 como parte del Informe de Gestión de Deutsche Bank S.A.E.U. y Sociedades Dependientes, en adelante Deutsche Bank.

El Estado de Información No Financiero Complementario ha sido preparado en base consolidada, siendo el perímetro de consolidación el mismo que el de los estados financieros consolidados.

Las sociedades dependientes que forman parte del Grupo son:

- DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U
- Deutsche Wealth Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A.
- DB O.S. Interactivos, S.L.U.
- Deutsche Zurich Pensiones, E.G.F.P., S.A.
- MEF I Manager

En el ejercicio 2024 se han producido variaciones en el perímetro de consolidación: se han liquidado las sociedades IVAF I Manager, Tech Venture Growth S.C.R., S.A. y Tech Venture Growth Portfolio, F.C.R.

Deutsche Bank S.A.E.U ha decidido acogerse a la dispensa recogida en el art. 49.6 del Código de Comercio por integrar parte de su información no financiera en el EINF del Grupo Deutsche Bank radicado en Alemania al cual pertenece. Con el fin de cumplir con las obligaciones mercantiles en materia de publicación de información no financiera en vigor, Deutsche Bank S.A.E.U ha formulado el EINF complementario con información parcial, en el que se incluye, de acuerdo con el análisis realizado por Deutsche Bank en el apartado "Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018", la información complementaria exigida por el artículo 49.6 del Código de Comercio en comparación con la requerida en los artículos 19. Bis 1 y 29. Bis 1 de la directiva 2014/95/UE.

Los temas materiales relacionados con la sostenibilidad y sus impactos, riesgos y oportunidades en relación con las fases anteriores y posteriores de las operaciones del banco han sido determinados como resultado del Análisis de Doble Materialidad.

Los siguientes temas generales se incluyen en el Capítulo de "Información general", ya que cubren cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza de manera integral: Análisis de doble materialidad, Estrategia ESG y Finanzas sostenibles.

Las políticas mencionadas en este informe están disponibles en el portal interno del banco llamado "Policy Portal".

El Estado de Información no Financiera está sujeto a una verificación externa con un alcance de revisión limitada sobre la información no financiera requerida por la Ley 11/2018 y los estándares GRI que se incluyen en el informe. Los desgloses de años anteriores no están sujetos dicha revisión limitada.

Nuestro modelo de responsabilidad corporativa centra sus acciones en las tres dimensiones de la sostenibilidad para crear valor económico, medioambiental y social. Su objetivo es establecer la dirección de una estrategia de negocio orientada al futuro que equilibre el éxito económico con la responsabilidad social y medioambiental, todo en línea con las expectativas de nuestros públicos.

Buscamos promover un negocio sostenible, incrementar la transparencia y asegurar los procesos de gestión de riesgo para conseguir que nuestro negocio provoque impactos positivos en la sociedad y el medioambiente. Adicionalmente, tratamos de gestionar nuestra operativa de negocio de forma sostenible y fomentamos nuestras responsabilidades como ciudadano corporativo.

Información relativa a circunstancias específicas

Para la publicación de los indicadores clave de resultados no financieros Deutsche Bank España ha seguido, como marco internacional de información, la guía de la Global Reporting Initiative (en adelante, GRI). Adicionalmente se han tenido en cuenta elementos de la directiva europea de información corporativa de sostenibilidad (CSRD, por sus siglas en inglés), tal como se indica en el Anexo II.

Nuestro negocio

Deutsche Bank ofrece productos y servicios de banca comercial y de inversión, banca minorista, banca transaccional, gestión de activos y de patrimonios a corporaciones, gobiernos, inversores institucionales, pequeñas y medianas empresas y particulares. Deutsche Bank S.A.E.U. forma parte de un grupo bancario que es líder de Alemania, cuenta con una sólida posición en Europa y una presencia significativa en América y Asia Pacífico.

Nuestra estrategia

Tras la transformación estratégica presentada en el 2018, Deutsche Bank ha centrado su estrategia en lograr un crecimiento sostenible, ha transformado su modelo de negocio creando una configuración centrada en el cliente. Eso significa ayudar a los clientes a navegar por los cambios geopolíticos y macroeconómicos y acelerar su transición a una economía más sostenible y digitalizada. Esta centralidad en el cliente es la base para que Deutsche Bank logre un crecimiento y una rentabilidad sostenibles.

La estrategia se basa en cuatro negocios centrados en el cliente, que son líderes de mercado. Cuatro pilares sólidos que se complementan entre sí y ofrecen resultados equilibrados:

Se mantienen las cuatro líneas de negocio:

- Corporate Bank es la división que presta servicios transaccionales globales a grandes empresas e instituciones financieras en más de 60 países. Facilita soluciones para comercio internacional, gestión de tesorería y circulante, financiación a corto y largo plazo, gestión de riesgos mercado como de divisa y tipos de interés o servicios de custodia y agencia.
- Investment Bank, se enfoca en sus fortalezas tradicionales de financiamiento, asesoramiento, renta fija y divisas. Brinda asesoramiento estratégico a clientes corporativos, incluido un negocio centrado en los mercados de capital.
- Private Bank se enfoca en clientes particulares en todos los segmentos -tanto banca comercial, como privada o grandes patrimonios-, así como a empresas medianas y pequeñas. Es líder del mercado en Alemania, con una fuerte presencia en Europa, así como en grandes patrimonios.
- DWS es la gestora de activos de Deutsche Bank y tiene como objetivo convertirse en una de las 10 mejores gestoras de activos a nivel mundial, invirtiendo en áreas de crecimiento y desempeñando un papel activo en la consolidación de la industria.

Deutsche Bank España

Deutsche Bank es la única entidad internacional que participa en la economía española con todos los servicios de un banco global para corporaciones, instituciones, empresas y particulares y una red de oficinas bancarias. Esta singularidad aporta una ventaja competitiva para el banco y para sus clientes, que se benefician de las sinergias de un banco universal. El banco en España replica con éxito el modelo de negocio de la matriz en Alemania, manteniendo las cuatro divisiones en nuestro país.

Cuenta con más de 135 años de historia en España, más de 2.200 empleados que dan servicio a más de 500.000 clientes con 117 oficinas en todo el territorio nacional (125 a cierre de 2023).

Principales factores que pueden afectar a la evolución futura del Deutsche Bank España

Existen factores que podrían afectar al rendimiento y evolución futura de la entidad, entre los que cabe destacar:

- Cambios regulatorios y legislativos.
- Estabilidad política y geopolítica. La situación actual de tensión en Oriente Medio, la guerra de Ucrania o las elecciones en diferentes países pueden tener un impacto y suponer un reto para la estabilidad de las entidades financieras como Deutsche Bank.
- Condiciones económicas, como la recesión o desaceleración, la inflación o deflación o la volatilidad en los mercados de capitales.
- Factores sociales como cambios en los hábitos de consumo, de inversión o de ahorro.

Hechos posteriores

La Directiva (UE) 2022/ 2464 sobre información Corporativa en Materia de Sostenibilidad (CSRD) debía haberse traspuesto al ordenamiento jurídico español antes del pasado 6 de julio de 2024. Ante la ausencia de dicha transposición, Deutsche Bank S.A.E.U. ha decidido publicar el Estado de Información No Financiera basándose en la Ley 11/2018 con el objetivo de garantizar el cumplimiento de todos los requisitos legales establecidos.

Después de la fecha de presentación del informe, no se han producido hechos significativos con impacto en el Estado de Información No Financiera del banco.

9.1.2. Análisis de Doble materialidad

Análisis de materialidad

Este Estado de Información No Financiera complementario facilita información no financiera de acuerdo con los requerimientos de la Ley 11/2018 en materia de información financiera y de diversidad. Adicionalmente se han incorporado ciertos temas derivados de los requisitos de presentación de información corporativa de sostenibilidad (CSRD por sus siglas en inglés), tal como se muestra en el Anexo II. También se nutre parcialmente de la información no financiera que facilita el grupo Deutsche Bank en su Informe de Sostenibilidad.

En 2024, Deutsche Bank AG, ha llevado a cabo un Análisis de doble materialidad (ADM) de acuerdo con los requisitos de presentación de información corporativa de sostenibilidad (CSRD) y a las Normas europeas de información sobre sostenibilidad (NEIS). En línea con dichos requisitos de información, el ADM abarca la Materialidad de impacto, es decir el impacto positivo o negativo que la actividad del banco puede tener en las personas y /o el medio ambiente, y la Materialidad financiera, entendida como la manera en que las cuestiones de sostenibilidad pueden influir en los resultados financieros del banco a través de riesgos y oportunidades.

El Análisis de Doble Materialidad llevado a cabo por Deutsche Bank S.A.E.U. ha tomado como punto de partida el resultado obtenido por el Grupo. Los expertos de las materias a nivel local han realizado una valoración individual de los impactos, riesgos y oportunidades identificados por el grupo para identificar los temas materiales para la entidad local.

Proceso de Análisis de materialidad

El análisis de doble materialidad comprende los siguientes pasos.

Identificación de los temas ESG

Para determinar la lista de temas a analizar en el ADM, Deutsche Bank elaboró una lista completa de temas relacionados con ESG ("lista larga"). Para ello se tuvieron en cuenta todas las cuestiones contempladas en las NEIS temáticas y se enriqueció con diversos marcos y estándares independientes y específicos del sector, regulaciones relacionadas con ESG, publicaciones de ONGs y referencias a otras empresas del sector. El resultado de este proceso fue una lista reducida ("lista corta") de 14 temas potencialmente materiales con 33 subtemas, entre los que se incluyen los temas de las NEIS y varios temas específicos de la entidad.

Identificación de los impactos, riesgos y oportunidades (IROs)

Para cada uno de los temas preseleccionados, Deutsche Bank proporcionó una definición de acuerdo con las correspondientes NEIS adaptado al contexto del banco. Además, se evaluó a nivel de subtema la relevancia de cada tema en la cadena de valor del banco. Para los temas que no suponían un impacto, riesgo u oportunidad para el banco en un determinado nivel de la cadena de valor, se documentó la justificación. Para los restantes temas, se crearon declaraciones IRO a nivel subtema o, cuando correspondía, a nivel de subsubtema, basadas en investigaciones internas y opiniones de "chief Sustainability Office" y de los expertos de cada materia.

Evaluación de los IRO

Deutsche Bank involucró a varias partes interesadas en el proceso de ADM utilizando diferentes formatos de participación en función del tipo de tema analizado.

Deutsche Bank ha desarrollado una metodología para evaluar el impacto y la materialidad financiera basada en las características de severidad y probabilidad. El banco ha utilizado los factores de escala, alcance e irremediabilidad (para los impactos negativos) para determinar la gravedad de los impactos. En cuanto a la evaluación de la severidad financiera, se han considerado los efectos financieros, reputacionales y regulatorios. Para dicha

evaluación, el banco ha aplicado los procesos y herramientas de gestión de riesgos existentes en la medida de lo posible. Se han definido métricas cualitativas en escalas de seis niveles tanto para la gravedad como para la probabilidad, aprovechando el Cuadro de Gestión de Riesgos No Financieros del banco. Esta metodología ha sido aplicada tanto a los temas derivados de las NEIS como a los temas específicos de la entidad.

Validación de los resultados

Para determinar los resultados preliminares, el banco transformó las evaluaciones cualitativas en puntuaciones cuantitativas. El umbral de materialidad se fijó en un mínimo de 3 en una escala de 5 puntos y se estableció una zona de revisión para las evaluaciones entre 1,5 y 3.

El banco interactuó con partes interesadas externas, incluidos clientes, inversores, ONGs del sector financieros, así como representantes de asociaciones empresariales para proporcionar un abanico más amplio en la definición de materialidad para Deutsche Bank. Por último, el conjunto de temas materiales fue determinado por expertos de "Chief Sustainability Office".

Deutsche Bank S.A.E.U. ha identificado a personas clave expertas en cada una de las materias previamente identificadas por el grupo. Estos expertos han sido informados sobre todo el proceso de ADM y han llevado a cabo una evaluación interna adaptada al contexto local de la entidad.

Aprobación de los resultados

Deutsche Bank estableció una serie de controles internos y un proceso integral de aprobación para garantizar solidez en su proceso de análisis de materialidad e idoneidad en el resultado.

Una vez obtenida la aprobación final por parte del Grupo y la valoración local de nuestros expertos, El Foro directivo de la CSRD dio la aprobación de los resultados para la entidad. Posteriormente, el resultado local del ADM fue presentado en el Comité Ejecutivo de España (Spain Executive Oversight Meeting - ExCOM) para su conocimiento. Finalmente, el resultado fue presentado al Consejo de Administración, el cual tiene la responsabilidad última de todos los asuntos relacionados con sostenibilidad que puedan afectar a Deutsche Bank S.A.E.U.

Temas materiales para 2024

El siguiente cuadro muestra los resultados del ADM realizado en 2024. Todos los temas mostrados son materiales desde una perspectiva de impacto y / o de materialidad financiera. El código de colores muestra las diferentes puntuaciones obtenidas en el análisis realizado de los IROs en sus respectivas dimensiones de la cadena de valor.

En 2024, Deutsche Bank ha alineado las definiciones y nombres de los posibles temas materiales con los requerimientos de la CSRD. Como consecuencia, los nombres de los temas materiales que se muestran en el cuadro pueden diferir de los temas materiales publicados en el Estado de Información No Financiera del 2023.

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

		Materialidad de Impacto		Materialidad Financiera		
		Positivo	Negativo	Riesgo	Oportunidad	
Cambio climático	E	Adaptación al cambio climático ESRS E1	■	■	■	■
		Mitigación del cambio climático ESRS E1	■	■	■	■
Personal Propio	S	Condiciones de trabajo ESRS S1	■	■	■	■
		Igualdad de trato y oportunidades para todos ESRS S1	■	■	■	■
Consumidores y usuarios finales	S	Incidencias relacionadas con la información ESRS S4/ Específico Deutsche Bank	■	■	■	■
Lucha Contra Delitos Financieros	G	Lucha contra delitos financieros Específico Deutsche Bank	■	■	■	■
		Comportamiento anti-competitivo Específico Deutsche Bank	■	■	■	■
Conducta empresarial	G	Cultura corporativa ESRS G1	■	■	■	■
Protección de datos	G	Protección de datos Específico Deutsche Bank	■	■	■	■
Seguridad de la información	G	Seguridad de la información Específico Deutsche Bank	■	■	■	■

■ Puntuación baja (< 1,5)
 ■ Puntuación media (1,5 - 3,0)
 ■ Baja alta (> 3,0)

Como resultado de la adaptación de la metodología para cumplir con los requisitos detallados en la NEIS 1, el Análisis de Doble materialidad de 2024 ha introducido diversos cambios respecto a la materialidad de los temas y los correspondientes requerimientos exigidos por la Directiva de Información No Financiera aplicada en los años anteriores.

- Digitalización e innovación: Si bien “Seguridad de la información” y “Protección de datos”, temas estrechamente relacionados con “Digitalización e innovación”, siguen siendo temas importantes para Deutsche Bank, este año no se ha considerado como tema material específico la “Digitalización e innovación”.
- Derechos Humanos. El banco tiene como objetivo fortalecer continuamente su gestión de derechos humanos. Sin embargo, en 2024, los temas relacionados con derechos humanos “Trabajadores de la cadena de valor” y “Comunidades afectadas” no alcanzaron el umbral de materialidad y no forman parte de este Estado de Información No financiera. Los aspectos de derechos humanos relacionados con los empleados del banco son materiales y se detallan en el capítulo “Personal propio”.
- Comportamiento anticompetitivo: Este tema fue evaluado como tema específico de la entidad y fue considerado material, por lo que forma parte de la información detallada en este Informe.
- El tema “Compromiso político y actividades de los grupos de presión” fue excluido de los temas materiales para Deutsche Bank S.A.E.U., dada la poca capacidad de influencia que ejercemos en España. De la misma manera, el tema “Transparencia Fiscal” también fue considerado no material tras su evaluación local, sin embargo, al ser un tema exigido por la Ley 11/2018 ha sido incluido en este Informe.

A pesar de que el tema relacionado con la “Ecología interna” no fue considerado material en el ADM, al ser uno de los requerimientos de la Ley 11/2018, ha sido incluido en este Estado de Información No financiera.

9.1.3. GOBIERNO

Gobierno Corporativo

El gobierno corporativo del país sigue los mismos principios que el Grupo mantiene en todo el mundo. De acuerdo con la Ley 10/2014, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (“LOSS”) se publica la información en relación al gobierno corporativo de la entidad en España.

(Continúa)

Los estatutos del banco reflejan las normas adicionales que el banco establece en España para su correcto funcionamiento.

El Consejo de Administración del banco se rige mediante un reglamento que establece las actuaciones de este órgano. Como parte de los objetivos marcados por el Consejo de Administración, destaca el establecido para incrementar el porcentaje del género menos representado. De la misma manera, el personal que desempeña una función clave para el desarrollo diario de la actividad financiera de Deutsche Bank S.A.E.U. .

Deutsche Bank España cuenta con tres líneas de negocio en el país, replicando el modelo del Grupo internacionalmente. La entidad tiene una estructura organizativa, que establece las funciones y los responsables de cada una de ellas. También se definen las políticas de conflictos de interés entre cada una de las áreas en las que el banco opera.

La política de remuneraciones de Deutsche Bank España es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no ofrecerá incentivos para asumir riesgos que rebasen el nivel tolerado por la entidad. Adicionalmente, la política de remuneraciones tiene en cuenta la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de la entidad.

Deutsche Bank dispone de una política de comunicación publicitaria que estable las normas, principios y criterios generales de actuación en las comunicaciones comerciales de productos y servicios bancarios, para dar cumplimiento a las normativa publicitarias.

La información sobre Gobierno Corporativo está disponible en la web corporativa de Deutsche Bank SAE (<https://country.db.com/spain/quienes-somos/gobierno-corporativo/>)

Gobierno ESG

La sostenibilidad ha sido un pilar clave en la estrategia del Grupo Deutsche Bank desde que anunciara su estrategia “Compete to Win” en julio de 2019. El marco de gestión de Deutsche Bank S.A.E.U. se apoya en la gobernanza establecida desde el Grupo:

- El Comité de Sostenibilidad del Grupo supervisa de manera centralizada los asuntos relacionados con la sostenibilidad, también es responsable de supervisar y armonizar la estrategia de manera integral en todas las divisiones del Banco (Corporate Bank, Investment Bank y Private Bank).
- El Sustainability Strategy Steering Committee realiza un seguimiento de las diferentes líneas de trabajo en materia de sostenibilidad que se llevan a cabo en todas las áreas del banco.
- El Sustainable Finance Governance Forum y del Net Zero Forum donde se revisan, respectivamente, las transacciones para valorar si cumplen con el Sustainable Finance Framework (marco interno de finanzas sostenibles) y el impacto con respecto a los objetivos de descarbonización del Grupo Deutsche Bank.

Adicionalmente, en España, se ha establecido un foro de sostenibilidad que se reúne con carácter mensual para hacer seguimiento de las iniciativas locales en materia de sostenibilidad, así como la coordinación de temas con el equipo central de Chief Sustainability Office.

9.1.4 ESTRATEGIA ESG

El Grupo Deutsche Bank ha integrado la sostenibilidad en su gobernanza interna y en sus operaciones, así como en sus productos y servicios, centrándolo en cuatro pilares:

Estrategia para la sostenibilidad

 Financiación Sostenible	Acompañar a los clientes del banco en su recorrido hacia la sostenibilidad, respaldando sus procesos y toma de decisiones, con una oferta innovadora y basada en datos.
 Políticas & Compromisos	Mantener y desarrollar procesos de control enfocados a transformar desafíos regulatorios en oportunidades de negocio y considerar la medición de los impactos en la toma de decisiones.
 Personas & Operaciones propias	Construir una organización liderada por la sostenibilidad, impulsada por un liderazgo y el empoderamiento de los empleados, incorporando aspectos ambientales y sociales.
 Liderazgo comprometido & Vinculación de Stakeholders	Desempeñar un papel clave para que las agencias gubernamentales, el mundo académico y los grupos de interés aceleren el establecimiento de normas locales e internacionales.



ONU – Objetivos de Desarrollo Sostenible



Aspectos medioambientales

Como banco global, Deutsche Bank está comprometido con acelerar la transición a una economía sostenible baja en carbono. Uno de los pilares fundamentales que nacen de ese compromiso y que forman parte de la estrategia de Deutsche Bank es el de promover la financiación e inversiones ESG. El Grupo se ha fijado un objetivo acumulado de 500.000 millones de euros en finanzas e inversiones sostenibles desde 2020 a 2025.

Otro de los pilares que apoyan el compromiso de Deutsche Bank con la sostenibilidad reside en el marco de finanzas sostenibles que ha desarrollado e implementado Chief Sustainability Office de manera centralizada y que se aplica a todas las entidades que forman parte del Grupo. El marco define las bases para las finanzas sostenibles y su aplicación en los productos.

Para mayor detalle sobre la aplicación del marco de finanzas sostenibles y la contribución de Deutsche Bank S.A.E.U. se encuentra detallada en la sección de Finanzas Sostenibles.

Aspectos sociales

Además de la transición a una economía sostenible con bajas emisiones de carbono, Deutsche Bank es consciente de la importancia estratégica de los aspectos sociales. Esto incluye la dimensión social de sus volúmenes de finanzas sostenibles e inversiones ESG, la adhesión a los derechos humanos, la promoción de una fuerza laboral diversa y calificada, condiciones de trabajo adecuadas y un fuerte enfoque en el cliente.

Los empleados del Deutsche Bank son esenciales para su dimensión social. Su compromiso, habilidades, bienestar y dedicación son vitales para el éxito duradero y la seguridad financiera de los clientes.

Un indicador clave del progreso en la estrategia relacionada con el personal de Deutsche Bank es la encuesta anual de personas "People Survey". Esta encuesta se centra en el compromiso y la capacitación de los empleados y fomenta la comunicación sobre una amplia gama de temas.

El banco está comprometido en integrar las opiniones de sus empleados en las decisiones que puedan tener un impacto en la plantilla. Para ello, dispone de varios canales para obtener información sobre la percepción de los empleados e identificar posibles preocupaciones e impactos positivos o negativos que puedan afectarles.

El canal principal para la recogida directa de información es la encuesta de clima People Survey. La encuesta es voluntaria y confidencial y proporciona información para comprender lo que el banco está haciendo bien y dónde los empleados identifican oportunidades de mejora. Los resultados de la encuesta se muestran de forma segmentada por divisiones, regiones y criterios adicionales basados en la opción voluntaria y confidencial de responder preguntas demográficas. En 2024, el 57% de los empleados en España participaron en People Survey.

People Survey mide el grado de compromiso de los empleados (intención de permanecer en la entidad, nivel de satisfacción y motivación) y la capacitación (nivel de interés en el trabajo, grado en el que los empleados pueden ser productivos). Asimismo, los empleados pueden opinar sobre una amplia variedad de temas en torno a las condiciones de trabajo del banco tales como: la comunicación, la digitalización, la diversidad, la equidad y la inclusión, la ética y los recursos. La encuesta también proporciona información sobre la capacidad de los empleados para expresar sus opiniones libremente y lo que les ayuda o impide expresarse. Los empleados pueden utilizar los campos de texto libre para compartir propuestas de mejora u observaciones de su experiencia laboral.

Un equipo de Recursos Humanos especializado prepara, revisa continuamente, desarrolla y ejecuta la encuesta People Survey bajo la supervisión del Director Global de Recursos Humanos y con la aprobación del Consejo de Administración (Management Board). Para proteger la confidencialidad de los empleados y facilitar la comunicación abierta, los resultados solo se informan a nivel agregado. Éstos se comunican al Consejo de Administración (Management Board) y al Comité de Gestión del Grupo (Group Management Committee) para que informen su toma de decisiones. Asimismo, los resultados se comparten con las respectivas divisiones de negocio y funciones de infraestructura para que planifiquen acciones de mejora, si fuera necesario, tal y como se indica en el capítulo Cultura, Integridad y Conducta de la Declaración de Sostenibilidad (Sustainability Statement). El equipo de Recursos Humanos se asegura de que los resultados se tengan en cuenta en la revisión y la mejora continua de la estrategia de personas del banco.

Los resultados de la encuesta People Survey muestran que las conversaciones regulares (una vez al mes o con más frecuencia) marcan una diferencia positiva en la motivación y la productividad percibida por los empleados. Por este motivo, Recursos Humanos lanza adicionalmente una encuesta semestral dedicada a la cultura (Culture Pulse Survey) para comprender la frecuencia y la calidad de las conversaciones, las reuniones de equipo, el reconocimiento y el nivel al que los empleados observan comportamientos productivos en su entorno de trabajo. Esta encuesta proporciona un índice (Culture Pulse Index) que se incluye en los informes de los indicadores de seguimiento del banco (balanced scorecard reporting).

Además de las encuestas, los empleados disponen de un canal de comunicación directo a través de la intranet global. Si lo desean, pueden marcar todos los artículos publicados con un "me gusta" y añadir comentarios de forma visible para todos los empleados. Mediante el seguimiento de las estadísticas de las interacciones con los artículos, el banco evalúa el alcance y la eficacia de este canal. Además, los empleados pueden formular sus preguntas en los eventos y reuniones regulares de cada división y región. En 2024, se llevaron a cabo las sesiones "Ask me anything", en las que el director general (Chief Executive Officer) y los miembros del Consejo de Administración (Management Board) respondían a las preguntas de los empleados que podían enviarse previamente o formularse de forma anónima durante la sesión.

Otro elemento importante de la estrategia social del banco es la satisfacción de sus clientes. La centralidad en el cliente es fundamental para el negocio del Deutsche Bank y se basa en cuatro principios rectores que fomentan la cultura deseada del banco. Promueven una mentalidad comercial, fomentando la colaboración en toda la organización para crear una excelente experiencia de cliente.

Aspectos de buen gobierno

Deutsche Bank debe evaluar sus actividades comerciales y sus propios procesos operativos para detectar posibles impactos negativos e identificar los riesgos de gobernanza asociados para cumplir con sus responsabilidades para con los clientes y la sociedad.

Esto incluye el cumplimiento de las normas y reglamentos, la protección de los activos y datos del banco y de los clientes, la prevención de delitos financieros y el cumplimiento de las normas de competencia leal en el mercado.

Para garantizar el cumplimiento de estas responsabilidades, Deutsche Bank ha implementado estándares de control, requisitos de políticas internas, marcos y procesos de corrección de riesgos. Estos procesos, políticas y marcos se supervisan estrechamente para mejorar continuamente los controles existentes en áreas de riesgo clave.

Los empleados reciben formación regular sobre diversos temas relacionados con la gobernanza, incluidos los riesgos antimonopolio, los delitos financieros, la protección de datos, la seguridad de la información y la cultura de hablar claro del banco "Speak up".

El canal de denuncias del banco establece el enfoque interno para plantear inquietudes y preocupaciones, y se complementa con la cultura de "speak up" como comportamiento crítico que apoya la cultura del banco.

En 2024, Deutsche Bank estableció el marco "This is Deutsche Bank", cuya base es la siguiente declaración "Dedicado al éxito duradero y la seguridad financiera de nuestros clientes en el país y en el extranjero". Este marco también abarca la visión, la estrategia, la cultura de aspiraciones y el reclamo del banco, promoviendo una

mentalidad centrada en el cliente para lograr una estrategia corporativa junto con una cultura fuerte. La activación del marco "This is Deutsche Bank" implicó reuniones de embajadores con empleados de toda la organización.

El Código de Conducta del Deutsche Bank sirve de base para el propósito del banco.

Su objetivo es fomentar un entorno diverso e inclusivo en el que se valoren las opiniones de los empleados y se fomente hablar y plantear preocupaciones. Un ambiente colaborativo y respetuoso es esencial para el éxito tanto de los empleados como del banco en el servicio a los clientes, las partes interesadas y las comunidades

9.1.5 FINANZAS SOSTENIBLES

Las finanzas sostenibles suponen uno de los cuatro elementos del pilar de sostenibilidad que sustenta la estrategia "Competir para Ganar" de Deutsche Bank, y a su vez representan el compromiso del banco de ser un líder global en este ámbito. Deutsche Bank está comprometido con el éxito duradero y la seguridad financiera de sus clientes tanto en su país como en el extranjero, y su experiencia en finanzas sostenibles lo coloca en posición de profundizar aún más en los compromisos estratégicos con sus clientes. Por ello, las finanzas sostenibles suponen un elemento importante de la visión de Deutsche Bank para ser el "Global Hausbank": el campeón europeo y la primera opción para los clientes.

Deutsche Bank informa de forma transparente los volúmenes de financiación sostenible desde 2020, lo cual pone de relieve su dedicación a satisfacer la creciente demanda de financiación sostenible. Deutsche Bank aspira a captar más negocio gracias a los cambios en las preferencias de los clientes e inversores por productos y servicios sostenibles. El banco también está desarrollando productos de financiación sostenible para la adaptación al cambio climático. Estos esfuerzos se alinean con el Plan de Acción de la Comisión Europea y el Acuerdo de París, lo cual demuestra el compromiso de Deutsche Bank con un futuro sostenible.

Tras superar su objetivo acelerado de 200.000 millones de euros en financiación sostenible e inversiones ESG para finales de 2022, con un total acumulado de 215.000 millones de euros, el Grupo Deutsche Bank se compromete a alcanzar 500.000 millones de euros en financiación sostenible e inversiones ESG para finales de 2025. En 2024, Deutsche Bank logró un volumen incremental de financiación sostenible e inversiones ESG de 93.000 millones de euros, terminando el año con inversiones ESG y financiación sostenible acumuladas de 373.000 millones de euros (excluyendo DWS).

Marco de Finanzas Sostenibles

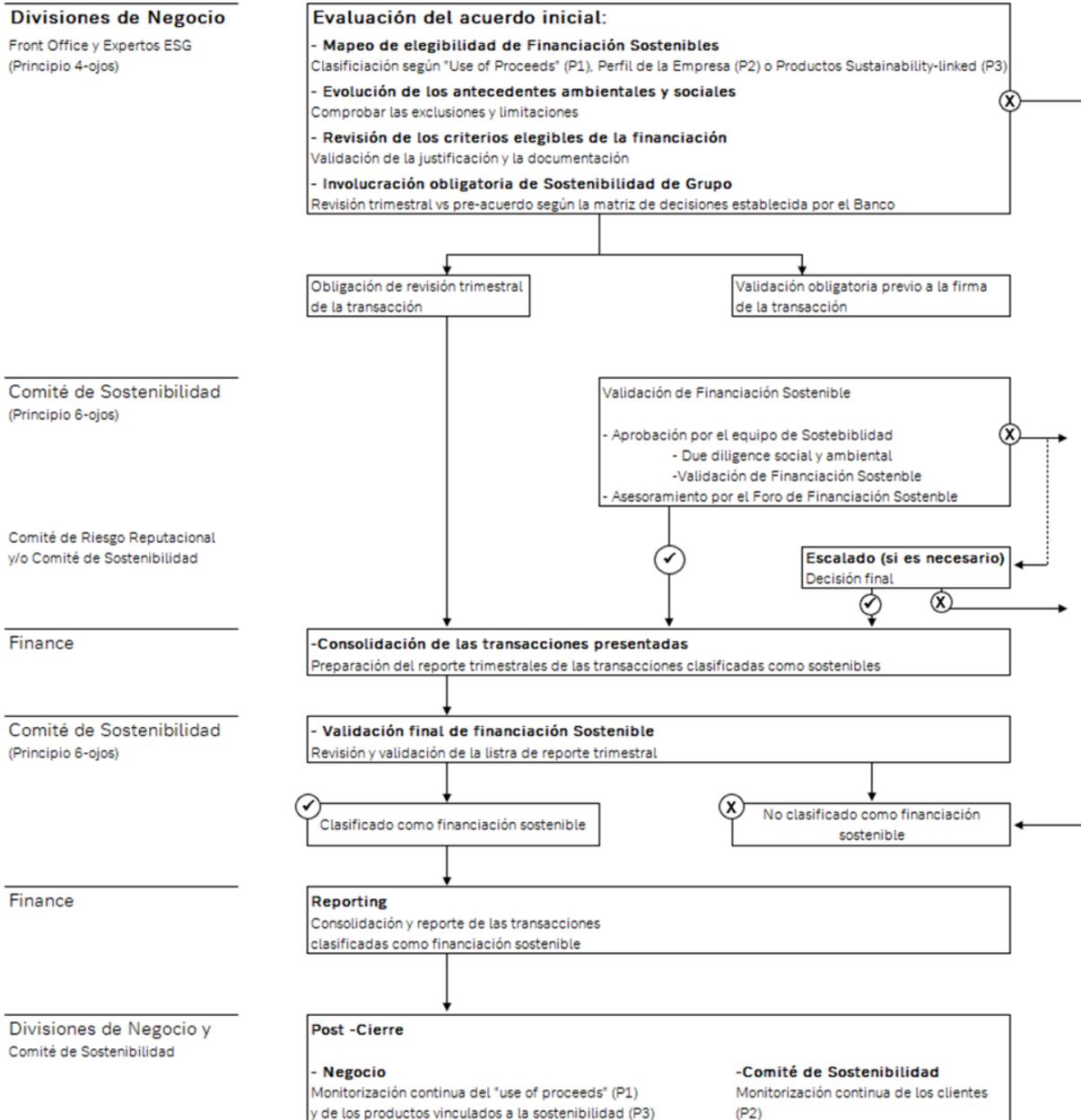
El Marco de Finanzas Sostenibles de Deutsche Bank fue introducido en 2020 y actualizado en 2024. Define la metodología y los procedimientos para clasificar las transacciones, productos financieros específicos y los servicios ofrecidos por Deutsche Bank como sostenibles. El marco especifica la lógica de clasificación, los criterios de los parámetros de elegibilidad, los requisitos de debida diligencia ambiental y social aplicables, el proceso de verificación y seguimiento, y se complementa con otras políticas, proporcionando información adicional sobre temas específicos. El Marco de Finanzas Sostenibles se aplica a todo el Grupo Deutsche Bank, incluyendo las divisiones de Corporate Bank, el Investment Bank, y el Private Bank excepto en lo que respecta a las inversiones.

En 2024, Deutsche Bank publicó su Marco de Inversiones ESG, que establece los criterios y procesos de evaluación para reportar inversiones como ESG en el contexto del objetivo de financiación sostenible e inversiones ESG del Grupo Deutsche Bank. El Marco de Inversiones ESG complementa el Marco de Finanzas Sostenibles del banco. El propósito del Marco es contar con una metodología consistente para la clasificación de instrumentos financieros y carteras gestionadas que se informarán como Inversiones ESG dentro del objetivo del banco. El marco cubre los instrumentos financieros mantenidos en nombre de los clientes del Private Bank y el negocio de Gestión Discrecional de Carteras. Además, el marco cubre la gestión de planes de pensiones de Deutsche Bank.

La actualización del Marco de Finanzas Sostenibles publicado en Febrero de 2024 refleja las nuevas tendencias del mercado desde la publicación inicial. Esta revisión incluye información más detallada sobre las distintas actividades de financiación sostenible en el ámbito social y medioambiental y redefine los criterios elegibles para la financiación sostenible en entornos regulatorios cambiantes.

El proceso de validación de las finanzas sostenibles se refleja en el siguiente esquema. Únicamente una vez el Comité de Sostenibilidad certifica como compatible con el Marco de Finanzas Sostenibles una transacción, esta puede ser reportada por el equipo de Finance y se contabiliza dentro del programa de financiación ESG del Banco de 500 mil millones de euros.

Proceso de Clasificación de la Financiación Sostenible



Corporate Bank

Corporate bank da soporte en el día a día de las grandes empresas españolas y gracias a la presencia internacional del banco así como de las soluciones globales que esta división ofrece junto con el conocimiento de los mercados locales, hacen de Deutsche un banco de cabecera para nuestros clientes. Como socio de transacción, la división de Coporate Bank da soporte a los clientes a través de toda la cadena de valor con el fin de alcanzar los objetivos estratégicos de las compañías mediante una gran variedad de servicios sostenibles adaptados a las necesidades de cada Cliente. Corporate Bank adapta continuamente sus capacidades y servicios de sostenibilidad en línea con el sector financiero con el fin de satisfacer las necesidades cambiantes de los clientes y acelerar su crecimiento.

Corporate Bank atiende a un gran espectro de clientes corporativos multinacionales, a través de una red global de delegados ESG "ESG Champions" tanto a nivel de producto como coverage (front office). Corporate Bank apoya a sus clientes gracias a su amplia experiencia y el conjunto de soluciones sostenibles. El equipo de Corporate Bank de Finanzas Corporativas aporta su experiencia en finanzas sostenibles específicas de la industria y apoya en la

participación y expansión de sus clientes a nivel mundial, proporcionando una visión holística del sector y liderando la participación de los "stakeholders" tanto internas como externas, así como mediante el desarrollo de materiales y cursos de formación o la implementación y consecución de los objetivos de sostenibilidad fijados no solo a nivel Corporate Bank si no también mediante su contribución a nivel de Deutsche Bank como grupo, entre otros ejemplos.

Corporate Bank permite y facilita el desarrollo y expansión de energías renovables, infraestructuras sostenibles, servicios sociales, etc a través de los productos que la división ofrece en sectores emergentes de transformación energética como el hidrógeno, el almacenamiento de energía y la financiación en el campo de "Asset-as-a-service" como solución para impulsar la transformación energética, entre otros muchos ejemplos. En definitiva, Corporate Bank ofrece a sus clientes una amplia gama de soluciones financieras sostenibles, más allá de los servicios convencionales de la banca, los cuáles están en continuo desarrollo con el fin de satisfacer las necesidades de los clientes en este entorno mundial cada vez más dinámico y cambiante.

Corporate Bank España aportó localmente al grupo unos volúmenes de financiación sostenible incrementales por un total de 349 millones de euros durante el año 2024. La mayoría de este importe, unos 186 millones de euros, corresponden a emisiones de avales para proyectos internacionales calificados como sostenibles. Así mismo se cerraron operaciones de factoring por un valor total de 138 millones de euros también para proyectos sostenibles o que el precio de la operación estaba sujeto a un objetivo ESG. También se cerró una póliza de crédito por importe de 25 millones de euros donde el uso de la misma estaba destinada también para proyectos renovables.

Private Bank

Financiación

Private Bank ofrece a sus clientes opciones de financiación y préstamos sostenibles específicos. Estos préstamos se clasifican como ESG solo si cumplen con los criterios ambientales o sociales definidos en el Marco de Finanzas Sostenibles del grupo Deutsche Bank. En España, Private Bank ha seguido ampliando productos y servicios para sus clientes privados y empresa, con características y ventajas atractivas, como por ejemplo para la financiación de propiedades residenciales energéticamente eficientes, facilitando así a los propietarios de viviendas cumplir con los requisitos de la UE en materia de eficiencia energética. O la financiación ligada a las ayudas de la UE de fondos Next Generation para proyectos de rehabilitación a comunidades de propietarios, con foco en la eficiencia energética y el ahorro (rehabilitación de fachadas, tejados, instalación de placas solares, cerramientos...) a través de la división Avanza Credit.

Además de las opciones de crédito para los clientes minoristas, Private Bank ofrece a sus clientes de Wealth Management opciones de crédito sostenibles para bienes raíces comerciales o bienes raíces residenciales de primera calidad. Private Bank también apoya a las empresas en la consecución de sus objetivos de sostenibilidad, por ejemplo, mediante préstamos para sus flotas de vehículos eléctricos, reformas en sus instalaciones con objetivo de mejora de su eficiencia energética, o préstamos con tipos de interés subvencionados al vincularse a objetivos específicos de sostenibilidad.

Private Bank España aportó localmente al grupo unos volúmenes de financiación sostenible por un total de 123 millones de euros durante el año 2024, siendo las principales líneas de actuación la concesión de nueva financiación hipotecaria para la adquisición de viviendas con calificación energética A o B, la rehabilitación de edificios para mejora de la eficiencia energética y la concesión de nuevos avales a empresas energéticas.

Inversiones

De acuerdo con el Marco de Inversiones ESG del Grupo, el Private Bank aplica los enfoques detallados a continuación para los productos de inversión.

La gestión discrecional de carteras utiliza datos de MSCI para excluir ciertas industrias de acuerdo con el Marco de Inversiones ESG y los valores subyacentes de las carteras deben tener una calificación ESG MSCI mínima. De acuerdo con los requisitos regulatorios, la gestión discrecional de carteras también incluye atributos que alinean la selección de los instrumentos que componen los mandatos y fondos de inversión con las características de sostenibilidad definidas regulatoriamente. En 2024, también se reforzaron los esfuerzos de ventas al ampliar aún más la oferta de soluciones de renta fija en respuesta a la demanda de los clientes por esta clase de activo.

Los fondos incluidos en la lista de recomendaciones del Private Bank son analizados por el departamento de Global Funds Research, para determinar si cumplen con los requisitos mínimos para ser considerados fondos ESG. Los fondos ESG deben contar con una estrategia ESG que reúna los criterios necesarios, cumplir con una calificación MSCI ESG mínima y alinearse con las regulaciones de sostenibilidad definidas dentro de la región aplicable. Se lleva a cabo un proceso de diligencia debida adicional y periódica para determinar la intencionalidad de la estrategia ESG del fondo antes de que se promueva activamente como ESG dentro del servicio de

asesoramiento. En 2024, el equipo de Global Funds Research continuó sus esfuerzos para evaluar los fondos ESG a través de la búsqueda activa de ofertas viables en subclases de activos. El número de fondos ESG que cumplen con los criterios definidos en las listas recomendadas del Private Bank se mantuvo prácticamente sin cambios en 55 fondos de inversión y 109 fondos cotizados (2023: 56 fondos de inversión, 118 fondos cotizados). La clasificación de inversiones alternativas sigue los estándares mínimos definidos anteriormente para los fondos, con una diligencia debida adicional realizada para determinar la intencionalidad de la estrategia ESG del producto antes de que se promoció activamente como ESG dentro del servicio de asesoramiento y se reportó en los volúmenes de inversiones ESG. En el segundo trimestre de 2024, se ofreció el segundo fondo alternativo ESG enfocado en promover la transición a la energía limpia, después de que se ofreciera el primer fondo alternativo ESG en 2023.

El enfoque ESG para los instrumentos de los mercados de capitales se alinea con los Principios de los Bonos Verdes publicados por la International Capital Market Association (ICMA). En consecuencia, los bonos verdes, sociales y vinculados a la sostenibilidad emitidos por terceros y que se ofrecen a los clientes del Private Bank, se consideran instrumentos ESG si cumplen con los cuatro componentes básicos de la ICMA: el uso de los fondos, la divulgación del proceso de evaluación y selección de proyectos, la gestión de los fondos y la presentación de informes anuales sobre las asignaciones. Además, Deutsche Bank S.A.E.U. comercializó en 2024 un total de 4 productos estructurados que cumplen con los criterios ESG (2023: 2 productos estructurados).

9.2 ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES

9.2.1. Gestión medioambiental

Las operaciones globales de Deutsche Bank S.A.E.U. (en adelante, "El Banco") están sujetas a las leyes nacionales y europeas relacionadas con la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud laboral ("leyes sobre seguridad laboral"). El Banco ha implementado las medidas pertinentes para proteger y mejorar el medio ambiente, así como para minimizar, cuando sea posible, su impacto ambiental, cumpliendo con la normativa vigente en esta materia.

Asimismo, el Grupo Deutsche Bank S.A.E.U. se adhiere a políticas globales de cumplimiento ambiental que se aplican en toda la organización, con el objetivo de reducir el impacto ambiental de sus actividades.

En el año 2024, el Banco ha llevado a cabo 151 proyectos de reforma en diversas edificaciones corporativas y oficinas bancarias, enfocados en la mejora y el ahorro energético. Todas estas obras y adecuaciones se han realizado en colaboración con empresas autorizadas, que gestionan los residuos generados de conformidad con la legislación vigente.

El Banco lleva a cabo sus actividades en estricto cumplimiento de la legislación vigente y en función de sus necesidades operativas. Su enfoque se centra en la implementación de iniciativas, actividades y proyectos dirigidos a prevenir y reducir las emisiones de carbono. Todas las acciones emprendidas tienen como objetivo minimizar la huella de carbono y ajustar las emisiones conforme a la normativa, a través de medidas como la sustitución de equipos de climatización por modelos más eficientes, la instalación de iluminación LED de bajo consumo y la promoción del reciclaje.

El principio de precaución se aplica a las medidas de protección adoptadas en la gestión de riesgos para la salud pública y el medio ambiente. En este contexto, el Banco realiza seguimientos periódicos del consumo energético y supervisa la eficiencia energética de las reformas y modificaciones implementadas.

Considerando la naturaleza de sus operaciones, el impacto ambiental asociado a las emisiones y residuos generados por el Banco es muy limitado. Aunque actualmente no se cuenta con un sistema formal de Gestión Ambiental, las acciones emprendidas están orientadas hacia la reducción de emisiones y la adopción de prácticas más sostenibles.

En relación con nuestra actividad, el consumo y la gestión de residuos de papel representan el área de mayor impacto ambiental. El Banco implementa una gestión sostenible de todo el papel confidencial bajo su control, utilizando los servicios de una empresa debidamente homologada para tal fin.

9.2.2 Uso Sostenible de los Recursos y generación de residuos

En el año 2024, El Banco ha continuado realizando proyectos con el objetivo de hacer un uso más sostenible de los recursos:

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

- Instalación de sistemas de aire acondicionado VRV (Volumen de Refrigerante Variable) en oficinas bancarias y edificios corporativos, diseñados para climatizar amplias superficies en diversas sucursales. Estos equipos incorporan tecnología Inverter, que optimiza el rendimiento del compresor, permitiendo alcanzar rápidamente la temperatura deseada al encenderse. Como resultado, estos sistemas ofrecen una mayor eficiencia energética en comparación con las instalaciones previas, lo que se traduce en una reducción significativa del consumo eléctrico.
 - Las intervenciones destinadas a optimizar el sistema de refrigeración en el edificio corporativo de Castellana 18, que incluyen la sustitución de diversas unidades de climatización y reestructuración del espacio del Main Equipment Room de Tecnología (MER), han logrado una reducción del consumo energético del 2,31%. Este cambio ha permitido disminuir el consumo de 1.514.984 kWh en 2023 a 1.480.435 kWh en 2024.
 - Por otra parte, se han realizado en 26 oficinas proyectos y mejoras en la eficiencia del sistema de aire acondicionado que han disminuido el consumo un 0,45% pasando de 2.037.260 kWh en 2023 a 2.028.062 kWh en 2024. *
- *Se ha calculado el consumo de 2023 y 2024 de las oficinas intervenidas.
- En 2024, se llevaron a cabo mejoras en el sistema de iluminación de 18 oficinas mediante la transición a tecnología LED, lo que ha permitido reducir el consumo de energía en un 3,97%, pasando de 388.549 kWh en 2023 a 373.414 kWh en 2024.

Energía eléctrica

Durante el año 2024, el consumo del Banco alcanzó los 5.732,80 MWh, en comparación con los 5.511,62 MWh del año 2023, lo que representa un incremento del 3,8% respecto al año anterior.

El banco a través de su proveedor ha contratado el 100% de la energía con certificación de Garantía de Origen. Esta energía proviene de fuentes de energía renovable eólica de origen español con una antigüedad inferior a 15 años.

*Factor de emisión 0,250 kg CO₂eq/kWh.

Combustible

El consumo de combustibles fósiles, específicamente GASOLEO C (utilizado exclusivamente en la caldera del edificio corporativo ubicado en Castellana 18) ha sido de 10.018 litros en 2024, en comparación con 10.076 litros en 2023, en comparación con 10.018 litros en 2024, lo que representa una reducción del 0,58 %.

En el año 2024, la recarga de gases en los equipos de climatización ha sido de 35,5 kg, en comparación con 81,7 kg en 2023, lo que corresponde a un total de 7 intervenciones. Esto representa una disminución del 56,55%, atribuible a la sustitución de equipos.

Papel

La gestión de residuos de papel es llevada a cabo por una empresa especializada que asegura la destrucción confidencial y el posterior reciclaje de estos materiales. En el año 2024, se han reciclado 93.480,80 kg de papel, en comparación con 103.352 kg en 2023, lo que representa una disminución del 10,56% en el consumo y reciclaje de papel.

Considerando la naturaleza de las operaciones del Banco, el papel se constituye como la materia prima más significativa en términos de consumo. En este contexto, la entidad solicitó durante el año 2024 un total de 64.040,69 kg de papel, en comparación con los 72.465 kg solicitados en 2023, lo que representa una disminución del 11,63%.

Las comunicaciones escritas en papel remitidas a los clientes por correo postal cuentan:

- Con las certificaciones FSC®- COC (Certificación de la Cadena de Custodia CoC) que garantiza que los productos sean separados e identificados de otros materiales no certificados a través de toda la cadena de reciclaje.
- Con la certificación PEFC-COC 19 que garantiza la misma separación en la compra y venta de papel y sobres PEFC.

(Continúa)

Agua

El banco cuenta con una infraestructura corporativa compuesta por varios edificios que albergan servicios centrales y una amplia red de oficinas bancarias ubicadas en todo el territorio nacional. Cada una de estas oficinas gestiona de manera autónoma su consumo y facturación de agua, en virtud de los contratos suscritos con las compañías de suministro local correspondientes.

En lo que respecta a los edificios corporativos ubicados en Madrid (Castellana 18) y Barcelona (General Mitre 72-74), se ha registrado un consumo de 15.717 metros cúbicos en 2024, representando una disminución del 12,44% en comparación con los 17.802 metros cúbicos consumidos en 2023.

Como resultado del esfuerzo realizado por el banco durante el 2024, se ha conseguido recaudar información sobre el consumo de agua del 46% del portfolio del banco. Este consumo ha sido de 4.939 metros cúbicos.

El dato comparativo con el ejercicio anterior, es decir sobre el 24% de las oficinas bancarias, ha sido de 1.718 metros cúbicos en 2024, lo que representa una reducción del 16% respecto al 2023 cuyo consumo fue de 2.046 metros cúbicos.

9.2.3 Cambio climático

Emisiones de gases de efecto invernadero

Las emisiones de gases de efecto invernadero de Alcance 1 corresponden a:

- Gasóleo C en Castellana 18: El consumo de 10,018 litros de combustibles fósiles en el edificio de Castellana 18 (GASOLEO C) en 2024 supuso un 42,96 t CO₂*. Esto supone una reducción de 0,58 % ya que en 2023 el consumo fue de 10.076 litros.

*Factor de emisión 4,28 kg CO₂eq/kWh

- Gas refrigerante - también habría que tener en cuenta el efecto invernadero generado por 71,48 Kg de CO₂** eq de los 35,5 kg de gas refrigerante que se ha fugado en averías de los equipos de climatización, principalmente R407C y R404A con un PCA (potencial de calentamiento atmosférico) que ronda los 2000.

**Factor de emisión 2,01 kg CO₂eq/kWh

*Factor de emisión obtenido según publicación del Informe de Mezcla de Comercializadoras y su impacto medioambiental por parte de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia.

Las emisiones de Alcance 2 corresponden a la generación de energía eléctrica. Dado que nuestro suministro eléctrico es procedente de fuentes 100% renovables, a cierre de 2024 las emisiones de este tipo fueron cero.

Las emisiones de Alcance 3 incluye todas las demás emisiones indirectas que se producen en la cadena de valor de una empresa (productos y servicios comprados, viajes de negocios, uso de productos vendidos, eliminación de residuos, etc.). En Deutsche Bank las emisiones de alcance 3 en 2024 ascienden a 270,19 Tm CO₂ correspondientes al kilometraje recorrido de la flota de vehículos en renting (246,96 Tm CO₂ en 2023).

Medidas y metas para la reducción de emisiones

Los objetivos de reducción de emisiones de Deutsche Bank S.A.E.U. se establecen a nivel global.

Sin embargo, centrado en el compromiso de desarrollar una actividad más sostenible y respetuosa con el medio ambiente, ha puesto en marcha diversas medidas:

- La instalación de cargadores eléctricos de uso gratuito para sus empleados en los edificios corporativos de Madrid (Paseo de la Castellana 18) y Barcelona (Ronda General Mitre). En 2024 se ha seguido aumentando este número de puntos de recarga alcanzando un total de:
 - 47 puntos de recarga instalados en el Edificio Castellana 18.
 - 24 puntos de recarga instalados en el Edificio Mitre.

- Plástico - Deutsche Bank continúa con diversas iniciativas iniciadas en el 2023 orientadas a reducir el uso de plásticos de un solo uso, destacando la eliminación de botellas de PET en todas sus máquinas dispensadoras de bebidas y refrescos.
- Hora del planeta - Anualmente, el evento de la hora del planeta se lleva a cabo durante el mes de marzo. Apagado de luces en edificios corporativos a partir de las 21:30 horas como medida de concienciación para la reducción y consumo energético. Modificación de puntos de ajuste de iluminación (apagado automático de luces externas de 22 a 8 h). Los pasillos y las escaleras del edificio corporativo principal están equipados con detectores automáticos de presencia. Aumento de la temperatura en las salas técnicas a 24 °C grados.
- Reducción de Correspondencia Impresa: La digitalización de las comunicaciones con los clientes del Banco ha permitido alcanzar una reducción del 11,70 % en el volumen de cartas enviadas en 2024. En comparación con las 3.578.990 cartas impresas enviadas en 2023, en 2024 se enviaron 3.160.198 cartas.
- El edificio corporativo en Barcelona, General Mitre 72-74 Mitre cuenta con el certificado LEED GOLD.
- El edificio donde está ubicada la oficina bancaria en Castellana 66 ha obtenido el certificado WIRED Score Platinum.

9.2.4 Riesgos asociados al cambio climático y otros factores medioambientales

La gestión de los riesgos climáticos y medioambientales es un componente clave en la estrategia de sostenibilidad. Deutsche Bank S.A.E.U. está alineado con las políticas y procedimientos que el Grupo Deutsche Bank está desarrollando y que se detallan en el Estado de Información No Financiera que publica el Grupo. Además de los detalles de la identificación, seguimiento e integración de estos riesgos en el marco de riesgos del Grupo Deutsche Bank AG, este informe detalla los compromisos del Grupo con los objetivos de descarbonización.

Un esfuerzo clave que Deutsche Bank ha implementado para promover la agenda de sostenibilidad es establecer el apetito por el riesgo sobre nuestros riesgos climáticos. La división de Private Bank ha enfocado el análisis de los riesgos climáticos desde el punto de vista de su potencial impacto en los diferentes productos que comercializa, mediante el análisis y el diseño de productos que ayuden a impulsar y acelerar el cambio hacia una cartera más sostenible. Por ello, algunas de las métricas implementadas por el grupo tienen como objetivo hacer un seguimiento de la contribución al objetivo de € 500 mil millones en financiación sostenible hasta finales de 2025.

En línea con las expectativas del Banco Central Europeo recogidas en las Guías sobre riesgos climáticos y medioambientales, en las carteras de banca minorista uno de los productos más significativos son las hipotecas. Desde 2022, Deutsche Bank S.A.E.U. ha centrado sus esfuerzos en la recopilación de las etiquetas energéticas de nuestra cartera hipotecaria, que nos permitirán desarrollar métricas adicionales, y en el análisis de los riesgos físicos a partir de metodologías desarrolladas por terceros.

El Grupo Deutsche Bank ha desarrollado una metodología para estimar y hacer seguimiento de las emisiones financiadas utilizando los estándares de PCAF (Alianza para la Contabilidad del Carbono en la Industria Financiera, por sus siglas en inglés). El equipo de Riesgos en España realiza un seguimiento trimestral de las emisiones del portfolio de empresas con el objetivo de identificar desviaciones y promover la colaboración con las divisiones de negocio.

En el ámbito de formación, la Entidad ha llevado a cabo sesiones focalizadas en los riesgos climáticos que estaban dirigidas no sólo a especialistas en gestión de riesgo de crédito, si no también a empleados de divisiones para las que es relevante aprender a identificar y analizar estos riesgos.

9.2.5 Información sobre el Reglamento de la Taxonomía (UE) 2023/2486

El 22 de junio de 2020, se publicó el Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088. Por otro lado, el 27 de junio de 2023 se ha publicado el Reglamento (UE) 2023/2486 de la Comisión por el que se completa el Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo relativo al establecimiento de los criterios técnicos de selección para determinar en qué condiciones se considerará que una actividad económica contribuye de forma sustancial al uso sostenible y a la protección de los recursos hídricos y marinos, a la transición a una economía circular, a la prevención y el control de la contaminación, o a la protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas, y para determinar si dicha actividad económica no causa un perjuicio significativo a ninguno de los demás objetivos medioambientales y el Reglamento (UE) 2023/2485, que amplía las actividades que se consideran que contribuyen de forma sustancial a

los objetivos de mitigación y adaptación al cambio climático, por los que se modifica el Reglamento Delegado (UE) 2021/2178 de la Comisión en lo que respecta a la divulgación de información pública específica sobre esas actividades económicas. En este sentido, el artículo 8 del mencionado Reglamento, establece que toda empresa obligada a publicar información no financiera con arreglo a lo dispuesto en los artículos 19 bis o 29 bis de la Directiva 2013/34/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, incluirá en su estado de información no financiera o en su estado de información no financiera consolidado, información sobre la manera y la medida en que las actividades de la empresa se asocian a actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles.

Grupo Deutsche Bank España se acoge a la dispensa recogida en el artículo 49.6 del Código de Comercio /262.5 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital por integrar parte de su información no financiera en el EINF del Grupo Deutsche Bank radicado en Alemania, al cual pertenece. Con el fin de cumplir con las obligaciones mercantiles en materia de publicación de información no financiera en vigor, Grupo Deutsche Bank España ha formulado el EINF complementario adjunto con información parcial, en el que se incluye, de acuerdo con el análisis realizado por Grupo Deutsche Bank España en el apartado "Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018", la información complementaria exigida por el artículo 49.6 del Código de comercio en comparación con la requerida en los artículos 19. Bis 1 y 29. Bis 1 de la Directiva 2013/24/UE."

9.3 ASPECTOS SOCIALES

9.3.1 GESTIÓN DE PERSONAL

Operamos en un entorno competitivo, lo que nos hace tener una mayor exigencia por tener empleados altamente cualificados y comprometidos. Ofrecemos a nuestros profesionales las condiciones que son necesarias para el desarrollo de su trabajo. Nuestra cultura premia el desempeño, pero también la forma en la que se lleva a cabo el trabajo, promovemos el comportamiento responsable con la empresa, entre los empleados, con los clientes y con la sociedad.

Fomentamos la diversidad, ya que estamos convencidos de que los equipos diversos piensan de una forma más creativa y contribuyen positivamente al negocio y a tener mejores soluciones para nuestros clientes. El talento viene de diferentes culturas, países, géneros, creencias, orientación sexual, edad y experiencias, por ello fomentamos espacios respetuosos e inclusivos.

Asimismo, la diversidad, la equidad y la inclusión son requisitos fundamentales para que el banco cumpla sus ambiciones estratégicas. El Banco podrá satisfacer mejor las diversas necesidades de sus clientes con una plantilla diversa que aporte distintas experiencias y con una cultura inclusiva que valore diferentes perspectivas. Es esencial que los empleados, independientemente de su origen y experiencia, tengan un acceso equitativo y justo en la oportunidades para alcanzar el éxito.

Por ello, a través de un marco global que abarca diversas políticas, procesos, beneficios, iniciativas y mediciones, el Banco continúa integrando Diversidad, Equidad e Inclusión en sus operaciones. Estos esfuerzos también contribuyen a reducir el riesgo de discriminación, acoso (incluido el acoso sexual) y represalias basadas en características protegidas, incluyendo, entre otras, el género, la identidad de género, la raza, la etnicidad, el origen nacional, la orientación sexual, las discapacidades, las creencias y cualquier otra característica protegida por la ley.

Deutsche Bank cuenta con una estrategia global de Diversidad, Equidad e Inclusión (DEI), que se basa en cuatro pilares fundamentales: Liderazgo responsable, atracción de talento diverso, cultura inclusiva y desarrollo y progreso equitativo. La implementación de esta estrategia está respaldada por un marco global de DEI aprobado por la Dirección Global de Recursos Humanos. Este marco proporciona directrices claras a la plantilla del Banco en todos los asuntos relacionados con la diversidad, la equidad e inclusión.

La Diversidad, Equidad e Inclusión están integradas en la políticas clave de gestión de personas, como la política de contratación ("Hiring Policy"), y el Código de Conducta ("Code of Conduct"), que establece los estándares mínimos de conducta y prohíbe la discriminación, el acoso (incluido el acoso sexual) y las represalias. Además el Banco ofrece formaciones específicas en materia de DEI, algunas de ellas obligatorias, como las dirigidas a managers de contratación, nuevos líderes o la formación "liderazgo inclusivo".

En Deutsche Bank España hemos firmado un Plan de Igualdad que tiene como finalidad crear entornos que fomenten la diversidad y la equidad de oportunidades en el banco. El plan incluye medidas para fomentar una cultura de respeto y facilitar que todos los empleados alcancen su máximo potencial dentro de la organización, sin diferencias de género.

El Plan de Igualdad contiene cambios en los procesos y medidas en las áreas de: contratación y clasificación profesional, política salarial, formación, promoción y conciliación; además de un Protocolo de prevención del acoso moral, sexual o por razones de sexo.

Como objetivos, establece, entre otros, que, en los próximos años, ninguno de los dos géneros supere el 53% del total de la plantilla, y que se reduzcan las diferencias porcentuales en los primeros niveles de la organización.

Además, se establecen una serie de medidas con el objetivo de fomentar la conciliación de la vida laboral y familiar. Otro punto importante es la introducción de medidas para la protección contra la violencia de género.

Para garantizar que las medidas se implantan correctamente y los objetivos se cumplen, se ha establecido una Comisión de la Igualdad para el seguimiento de las actuaciones, en la que participan varios miembros del Órgano de Dirección del Grupo Deutsche Bank en España, Recursos Humanos, y representantes de todos los sindicatos que han firmado el acuerdo, lo que demuestra la implicación de la dirección para garantizar el progreso en este ámbito.

El nuevo Plan de Igualdad, firmado el lunes 2 de diciembre de 2024 con las representaciones sindicales mayoritarias (CCOO, CGT y UGT) del Banco, se enmarca en el compromiso y apuesta de Deutsche Bank S.A.E.U., por el desarrollo de las relaciones laborales basadas en la igualdad de trato y oportunidades entre mujeres y hombres y la no discriminación

9.3.1.1 Condiciones de trabajo, prevención de riesgos y Sindicatos

Nuestras condiciones de trabajo y beneficios sociales se encuentran reguladas para el 100% de la plantilla en el Convenio de Banca, Convenio Interno de Deutsche Bank, Convenio de Oficinas y Despachos de Madrid y Cataluña y en el convenio de Consultoras de Planificación Contable. En el caso del Convenio Interno éste es resultado de la negociación con los Sindicatos más representativos.

2024

Convenio	Mujeres	Hombres	Total
Convenio de Banca	47 %	46 %	93 %
Convenio de Oficinas y Despachos de Cataluña	4 %	2 %	7 %
Convenio de Consultoras	— %	— %	— %
Total	51 %	49 %	100 %

2023

Convenio	Mujeres	Hombres	Total
Convenio de Banca	46 %	46 %	93 %
Convenio de Oficinas y Despachos de Cataluña	4 %	3 %	7 %
Convenio de Consultoras	— %	— %	— %
Total	51 %	49 %	100 %

El Banco mantiene en contacto constante con los representantes de los empleados para fomentar un diálogo interno y comprender tanto la opinión de los empleados como la perspectiva de sus representantes en relación con posibles impactos en la plantilla.

El Banco apuesta por un marco de relaciones laborales basado en el diálogo y la negociación con la representación sindical para alcanzar acuerdos que garanticen a sus empleados unas condiciones laborales justas y alineadas con el sector.

Los sindicatos más representativos en el Grupo Deutsche Bank España son CC.OO, U.G.T. y C.G.T. En conjunto están representados por 98 delegados sindicales que están presentes en distintas regiones en todo el país.

Los empleados de Deutsche Bank también están representados a nivel europeo. En virtud del acuerdo sobre información y consulta transfronterizas de los empleados de Deutsche Bank en la UE, firmado el 10 de septiembre de 1996, el Comité de Empresa Europeo representa a los empleados que trabajan en todos los países de la UE, lo que supone más de la mitad del número total de empleados del Banco

Política general de seguridad y salud de la empresa

Deutsche Bank S.A.E.U. ha optado por el modelo de Servicio de Prevención Propio para la gestión integrada de la prevención de riesgos laborales de sus trabajadores.

La Ley de Prevención de Riesgos Laborales en sus arts. 30 y 31 establece que la organización formal para el desarrollo de la actuación preventiva se realizará con los medios propios de la empresa, los cuales podrán complementarse concertando los medios ajenos para aquellas actividades que no se pueden asumir cumpliendo algunas de las modalidades que se establecen en el Capítulo 3 del Reglamento de los Servicios de Prevención.

La LPRL en su art. 20 establece que la empresa deberá designar al personal encargado de poner en práctica las medidas de emergencia. El Capítulo quinto de la misma recoge los requerimientos para la consulta y participación de los trabajadores.

Por otro lado, la Ley 54/2003, de reforma del marco normativo, en su artículo segundo especifica la necesidad de integrar la prevención de los riesgos laborales en el proceso productivo de la empresa. El mismo principio de integración queda reflejado en los artículos 1º y 2º del Reglamento de los Servicios de Prevención y se destaca de forma reiterada en el R.D. 604/2600 por el que se modifica el citado reglamento.

Siguiendo los anteriores criterios, el Sistema de Gestión y Organización de la Prevención decidido por la Dirección de la empresa y consultado con los representantes de los trabajadores corresponde, pues, a un modelo de Gestión Integrada, cuyas características básicas son:

- Se ha actualizado el contrato con QUIRONPREVENCIÓN S.L.U. para que desarrolle las actividades que la empresa no pueda ejecutar por sus propios medios.
- Para facilitar la relación con dicho SPA se nombra un Interlocutor con el SPA.
- Entre las funciones contratadas con el SPA se encuentran las correspondientes a la vigilancia y control de la salud de los trabajadores.
- La representación de los trabajadores se organiza a través del Delegado de Prevención.

De acuerdo con lo que establece la Ley de Prevención de Riesgos Laborales y en función de la organización general de la empresa, su actividad y los procesos de trabajo implantados, la empresa ha decidido que las actividades preventivas que se desarrollarán con carácter general y sistematizado en el marco del Plan de Prevención son las siguientes:

- Evaluación de riesgos laborales.
- Planificación anual de las actividades preventivas a desarrollar por la empresa.
- Información y formación continuada a los trabajadores en plantilla.
- Información y formación para los trabajadores de nuevo ingreso.
- Coordinación de actividades preventivas con otras empresas.
- Investigación de incidentes y accidentes.
- Elaboración e implantación de medidas de actuación frente a emergencias,
- Desarrollo de procedimientos y normas.
- Revisiones periódicas de los lugares y puestos de trabajo.
- Controles periódicos de la eficacia de la organización preventiva.
- Controles periódicos de las medidas implantadas.
- Vigilancia de la salud de los trabajadores.

Para velar por la correcta implementación de la normativa de prevención de riesgos laborales existe un Comité Único de Seguridad y Salud compuesto de forma paritaria por representantes de la Empresa y representantes sindicales que se reúne trimestralmente.

Los Sindicatos más representativos en Deutsche Bank son CC.OO, U.G.T y C.G.T, los cuales disponen de 98 delegados sindicales que están presentes en menor o mayor medida en toda España.

El Banco apuesta por un marco de relaciones laborales basado en el diálogo y la negociación con la representación sindical para alcanzar acuerdos que posibiliten para sus empleados unas condiciones de trabajo justas y alineadas con nuestro sector.

9.3.1.2 Indicadores de RRHH y empleo

Todos los empleados se encuentran en España.

- Número de Empleados por género.

Número de empleados	Mujeres	Hombres	Total
2024	1.151	1.093	2.244
2023	1.185	1.142	2.327

1) No tienen consideración de plantilla interna los consejeros independientes (2), otros consejeros externos (2), así como los consejeros no ejecutivos (5) empleados del Grupo Deutsche Bank, AG en otros países.

La variación de los indicadores de 2024 respecto a 2023 responde a la evolución natural de la plantilla.

- Número de Empleados por categoría profesional

Las diferentes categorías profesionales atienden a los conocimientos y experiencia profesional de los empleados teniendo en cuenta sus funciones y responsabilidades y están alineadas a la clasificación de categorías profesionales presentadas en las Cuentas Anuales del Grupo Deutsche Bank es España.

Las diferentes categorías profesionales están basadas en:

- los grados profesionales convenio de banca en España, siendo éste el más representativo de Deutsche Bank en España con un 93% de la población del Grupo.
- Las categorías profesionales o "Corporate title" del Grupo Deutsche Bank.

2024

Categoría profesional	Mujeres	Hombres	Total
Gerentes	191	272	463
Técnicos	807	724	1.531
Administrativos	153	97	250
Total	1.151	1.093	2.244

2023

Categoría profesional	Mujeres	Hombres	Total
Gerentes	185	284	469
Técnicos	852	766	1.618
Administrativos	148	92	240
Total	1.185	1.142	2.327

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

- Número de empleados por edad y género.

2024

Rango de edad	Mujeres	Hombres	Total
Más de 40 años	888	814	1.702
Entre 25 y 40 años	249	270	519
Menores de 25 años	14	9	23
Total	1.151	1.093	2.244

2023

Rango de edad	Mujeres	Hombres	Total
Más de 40 años	919	845	1.764
Entre 25 y 40 años	256	287	543
Menores de 25 años	10	10	20
Total	1.185	1.142	2.327

- Número de empleados según la modalidad de contrato y por género y promedio anual.

2024

Modalidad de contrato	Mujeres	Hombres	Total	Promedio Mujeres	Promedio Hombres	Promedio Total
Indefinido tiempo completo	1.136	1.083	2.219	1.148	1.095	2.243
Indefinido tiempo parcial	15	32	25	16	9	25
Temporal tiempo completo	—	—	—	—	—	—
Total	1.151	1.115	2.244	1.163	1.105	2.268

2023

Modalidad de contrato	Mujeres	Hombres	Total	Promedio Mujeres	Promedio Hombres	Promedio Total
Indefinido tiempo completo	1.165	1.132	2.297	1.149	1.129	2.278
Indefinido tiempo parcial	20	9	29	20	10	30
Temporal tiempo completo	—	1	1	0	1	1
Total	1.185	1.142	2.327	1.169	1.139	2.308

- Modalidades de contrato por edad.

2024

Modalidad de contrato	< de 25 años	Entre 25 y 40 años	> de 40 años	Total	Promedio < de 25 años	Promedio entre 25 y 40 años	Promedio > de 40 años	Total
Indefinido tiempo completo	23	506	1.690	2.219	20	515	1.707	2.243
Indefinido tiempo parcial	—	13	12	25	1	13	11	25

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

Temporal tiempo completo	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	23	519	1.702	2.244	21	528	1.718	2.268

2023

Modalidad de contrato	< de 25 años	Entre 25 y 40 años	> de 40 años	Total	Promedio < de 25 años	Promedio entre 25 y 40 años	Promedio > de 40 años	Total
Indefinido tiempo completo	19	527	1.751	2.297	11	511	1.756	2.278
Indefinido tiempo parcial	1	15	13	29	1	16	13	30
Temporal tiempo completo	—	1	—	1	—	1	—	1
Total	20	543	1.764	2.327	12	527	1.768	2.308

– Promedio de contratos por categoría profesional

2024

Modalidad de contrato	Gerentes	Técnicos	Administrat.	Total	Promedio Gerentes	Promedio Técnicos	Promedio Administrat.	Total
Indefinido tiempo completo	463	1.531	225	2.219	467	1.561	216	2.243
Indefinido tiempo parcial	—	—	25	25	—	1	24	25
Temporal tiempo completo	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	463	1.531	250	2.244	467	1.561	240	2.268

2023

Modalidad de contrato	Gerentes	Técnicos	Administrat.	Total	Promedio Gerentes	Promedio Técnicos	Promedio Administrat.	Total
Indefinido tiempo completo	469	1.616	212	2.297	460	1.620	198	2.278
Indefinido tiempo parcial	—	1	28	29	—	1	28	30
Temporal tiempo completo	—	1	—	1	—	1	—	1
Total	469	1.618	240	2.327	460	1.622	226	2.308

– Número de despidos por categoría profesional y género.

2024

Categoría profesional	Mujeres	Hombres	Total
Gerentes	2	17	19
Técnicos	7	10	17
Administrativos	7	1	8
Total	16	28	44

(Continúa)

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

2023

Categoría profesional	Mujeres	Hombres	Total
Gerentes	2	10	12
Técnicos	7	8	15
Administrativos	4	—	4
Total	13	18	31

- Número de despidos por edad.

Rango de edad	2024	2023
Más de 40 años	37	26
Entre 25 y 40 años	7	5
Menores de 25 años	—	—
Total	44	31

- Modalidades de contrato y número de despidos por categoría profesional.

2024

Modalidad de contrato	Gerentes	Técnicos	Administr.	Despidos
Indefinido tiempo completo	19	17	8	44
Indefinido tiempo parcial	—	—	—	—
Temporal tiempo completo	—	—	—	—
Total	19	17	8	44

2023

Modalidad de contrato	Gerentes	Técnicos	Administr.	Despidos
Indefinido tiempo completo	12	15	4	31
Indefinido tiempo parcial	—	—	—	—
Temporal tiempo completo	—	—	—	—
Total	12	15	4	31

Número de empleados con discapacidad.

Grado de discapacidad	2024	2023
Entre 33% y 65%	27	19
Entre 33% y 65% con Igual o superior a 65%	2	1
Total	29	20

El Banco tiene como objetivo garantizar un entorno de trabajo inclusivo para todos los empleados, incluidas las personas con discapacidades tanto visibles como invisibles. Se realizan esfuerzos sinceros para atender las necesidades de todos los empleados, proporcionando puestos de trabajo accesibles y adaptaciones razonables. Asimismo, el Banco continúa ofreciendo accesos adaptados, ascensores, baños y plazas de aparcamiento accesibles.

(Continúa)

La capacidad del Banco para medir el número de empleados con discapacidad depende de la autodeclaración voluntaria y está limitada por las leyes de protección de datos, por ejemplo, el Reglamento General Europeo de Protección de Datos (RGPD). Además, debido al estigma social que aun persiste, muchas personas optan por no compartir esta información.

Para el ejercicio 2024 la obligación estipulada en la Ley General de los Derechos de las Personas con Discapacidad y de su inclusión social está cumplida. Para ello la Empresa combina tener personal contratado con discapacidad junto con la contratación de empresas con personal discapacitado y donaciones a fundaciones con el fin de la inserción laboral y social del personal con discapacidad, fruto de la concesión de la excepcionalidad para el uso de medidas alternativas que confiere la Ley y que se extenderá durante tres años desde 2024.

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total²⁾ y su evolución desagregados por género.

a) Plantilla excluyendo al colectivo identificado

Género	Promedio 2024	Promedio 2023
Mujeres	58.163	53.704
Hombres	74.777	69.344
Total	66.176	61.287

b) Total plantilla

Género	Promedio 2024	Promedio 2023
Mujeres	60.559	55.476
Hombres	86.648	81.269
Total	73.260	68.129

²⁾ Queda excluido del cálculo de la media de Compensación Total el CEO de Deutsche Bank, S.A.E.U. al no ser comparable con el resto de empleados.

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total y su evolución desagregados por edad.

a) Plantilla excluyendo al colectivo identificado

Rango de edad	Promedio 2024	Promedio 2023
Más de 40 años	68.267	63.726
Entre 25 y 40 años	44.349	54.450
Menores de 25 años	60.439	35.347
Total	66.176	61.287

b) Total plantilla

Rango de edad	Promedio 2024	Promedio 2023
Más de 40 años	77.563	71.951
Entre 25 y 40 años	44.349	56.925
Menores de 25 años	60.439	35.347
Total	73.260	68.129

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total y su evolución desagregados por clasificación profesional o igual valor.

a) Plantilla excluyendo al colectivo identificado

Categoría profesional	Promedio CT 2024	Promedio CT 2023
Gerentes	132.371	118.875
Administrativos	53.715	27.702
Técnicos	29.959	51.142
Total	66.176	61,287

b) Total plantilla

Categoría profesional	Promedio CT 2024	Promedio CT 2023
Gerentes	161.463	147.586
Administrativos	53.715	27.702
Técnicos	29.959	51.142
Total	73.260	68.129

- Brecha salarial

a) Plantilla excluyendo al colectivo identificado

	2024	2023
Mujeres	58.163	53.704
Hombres	74.777	69.344
Total	66.176	61.287
Brecha salarial	22 %	23%

b) Total plantilla

	2024	2023
Mujeres	60.559	55.476
Hombres	86.648	81.269
Total	73.260	68.129
Brecha salarial	30 %	32%

^[1] (Remuneración media Hombres – Remuneración media Mujeres) / Remuneración media Hombres (en %)

En el cálculo de la brecha salarial se están teniendo en cuenta diferentes entidades con diferentes convenios colectivos (Oficinas y Despachos de Madrid, Oficinas y Despachos de Cataluña, Empresas de Consultoras y Banca). La distribución de la plantilla total del grupo incluye en las categorías más altas, y como tal con mayor retribución, un mayor número de hombres respecto a un mayor porcentaje de mujeres en las categorías más bajas, ello puede motivar el hecho de que en datos agregados los hombres cobren más que las mujeres. Por otra parte, tenemos una plantilla donde los empleados con mayor antigüedad suelen ser hombres, ya que la incorporación de la mujer al mundo laboral de manera plena se produjo más tarde, con lo que los empleados de mayor antigüedad suelen ser hombres.

Como parte del compromiso con la igualdad de género y en cumplimiento con lo requerido en el Plan de Igualdad firmado el 2 de diciembre de 2024, Mercer ha llevado a cabo una auditoría retributiva para Deutsche Bank S.A.E.U. correspondiente al ejercicio 2023.

Esta auditoría se enmarca en la obligación establecida por el Real Decreto 902/2020, que exige a las empresas con más de 50 empleados la realización de este análisis sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres. El objetivo es garantizar que en posiciones de igual valor ninguna brecha salarial superior al 25% sea atribuible a razones de género.

(Continúa)

Introducción

- **Obligación Legal:** En cumplimiento con lo dispuesto en el Real Decreto 902/2020, Deutsche Bank S.A.E.U. ha realizado esta auditoría para identificar y corregir cualquier posible brecha salarial basada en el género. De acuerdo con esta normativa, ninguna diferencia salarial superior al 25% debe ser atribuible a razones de género.
- **Equilibrio en la fuerza de trabajo:** Según lo estipulado en la Ley Orgánica 3/2007, se considera que existe un equilibrio en la composición de la fuerza laboral cuando ningún género representa más del 60% ni menos del 40%. En Deutsche Bank S.A.E.U., la distribución de género es equilibrada, con un 48,90% de mujeres y un 51,10% de hombres.
- **Metodología IPE (International Position Evaluation):** Para garantizar la igualdad en la valoración de posiciones, se ha utilizado la metodología IPE, que evalúa más de 300 roles en 17 posiciones de igual valor. Este sistema proporciona una estructura detallada y objetiva para evaluar las funciones, lo que asegura una comparación objetiva y equitativa en toda la organización.
- **Periodo de análisis:** Los datos analizados corresponden al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023. Se consideraron las cantidades efectivas y equiparadas y se identificaron las brechas salariales a través de métricas clave como el promedio y la mediana.

Conclusiones

- **Diferencias salariales por encima del umbral del 25%:** Se han identificado diferencias salariales superiores al 25% en varios niveles para puestos de igual valor, tanto en términos de promedio como de mediana.
 - **Promedio:** Se observaron diferencias salariales en 7 niveles (CP 59, 58, 56, 55, 54, 53 y 45), que afectan al 9% del personal total.
 - **Mediana:** Se detectaron diferencias salariales en 2 niveles (CP 59 y 58) afectando al 0,4% del personal total.
- **Justificación de las brechas:** Las diferencias salariales identificadas están principalmente asociadas a factores específicos, como diferentes marcos de compensación variable dentro de la misma posición de igual valor, ascensos y contrataciones realizadas durante 2023, así como a pagos de indemnizaciones. Estas diferencias no están relacionadas con el género del colectivo, sino con condiciones particulares del esquema de compensación interna así como cambios organizacionales en el periodo analizado.
- **Conclusión final:** Tras el análisis de los datos se concluye que en la posiciones de igual valor dentro de la estructura salarial de Deutsche Bank S.A.E.U. no existen brechas salariales atribuibles a razones de género. Las diferencias salariales observadas son el resultado de circunstancias específicas y no reflejan discriminación salarial por motivos de género.

Plan de acción

- **Seguimiento continuo:** Se implementará un seguimiento anual de la brecha salarial en igualdad de condiciones para asegurar la evolución positiva en la equidad salarial.
- **Diversificación en las contrataciones:** Se fortalecerá la inclusión de más candidatas en los procesos de contratación, especialmente para puestos en los que se observa una menor representación femenina.
- **Monitorización brecha salarial:** Se efectuará un seguimiento continuo a la evolución de la brecha de género, con especial énfasis en el proceso de revisión salarial anual, para evaluar las posibles variaciones de la brecha y asegurar la igualdad en las condiciones salariales.
- La Compensación Total media³⁾ de Consejeros y Directivos que forman parte del Colectivo Identificado es:

a) Directivos

	2024		2023	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Promedio de remuneración	270.809	474.574	256.705	531.475
Nº Directivos	13	33	11	37

³⁾ Queda excluido del cálculo de la media de Compensación Total el CEO de Deutsche Bank, S.A.E.U.

En 2024 la Compensación Total media de Directivos (de los cuales, el 39% eran mujeres) fue: 270.809 para las mujeres y 474.574 para los hombres.

En 2023 la Compensación Total media de Directivos (de los cuales, el 23% eran mujeres) fue: 256.705 para las mujeres y 531.475 para los hombres.

b) Consejeros

El consejo está formado por 12 consejeros de los cuales, 2 consejeras independientes y 2 "otros externos" En la siguiente tabla se reporta exclusivamente la remuneración media para estos 4 consejeros. El resto de los consejeros, no reciben una retribución exclusiva por su labor en el consejo, sino que ésta se encuentra incluida en la remuneración que perciben como empleados.

	2024	2023
Promedio de remuneración	210.855	210.000

En 2024 la Compensación Total media de los consejeros independientes y otros externos (de los cuales, el 50% eran mujeres) fue: 120.000 para las mujeres y 301.710 para los hombres.

En 2023 la Compensación Total media de los consejeros independientes y otros externos (de los cuales, el 50% eran mujeres) fue: 120.000 para las mujeres y 300.000 para los hombres.

Asimismo, se pone de manifiesto que, tanto en 2023 como en 2024, uno de los consejeros "otros externos" ostentó adicionalmente el cargo de Presidente del Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E.U.

Políticas de desconexión laboral

En el acuerdo colectivo alcanzado con la representación del banco en fecha 4 de diciembre de 2019 de Registro Horario y Desconexión Digital se regula el derecho de los empleados a la desconexión laboral, así como los límites en comunicaciones, reuniones, formaciones y se establecen límites a las convocatorias, todo ello con el objetivo de garantizar la desconexión laboral de los empleados.

Desconexión Digital

– Derecho a la desconexión digital

Se garantiza el derecho a la desconexión digital a las personas trabajadoras una vez finalizada la jornada laboral con el fin de respetar su tiempo de descanso, permisos y vacaciones, así como su intimidad personal y familiar.

– Comunicaciones

En este sentido, las personas trabajadoras tendrán derecho a no responder ninguna comunicación, fuera cual fuera el medio utilizado (correo electrónico, sistemas de mensajería, teléfono, etc.), una vez finalizada la jornada laboral. No obstante, salvo causa de fuerza mayor, para hacer un uso más eficiente de la jornada y respetar el tiempo de descanso no se enviarán comunicaciones por cualquier medio desde las 19:00 hasta las 08:00 del día siguiente, ni durante los fines de semana, días de fiesta o vísperas de festivo.

Excepcionalmente, para asuntos que no puedan esperar al principio de la jornada laboral del día siguiente, el contacto telefónico entre las personas superiores jerárquicas y el personal a su cargo, así como el envío de correos electrónicos o de mensajería de cualquier tipo, se reducirán al mínimo imprescindible y, en ningún caso, podrán contener mandatos, exigencias o requerimientos que conlleven realizar cualquier tipo de actividad laboral fuera de la jornada ordinaria.

Se reconoce la desconexión digital como un derecho, aunque no como una obligación, aplicable a todas las personas trabajadoras. Esto implica expresamente que, aquellas personas que realicen comunicaciones fuera de la jornada ordinaria podrán hacerlo con total libertad, sin embargo, deberán asumir que no tendrán respuesta hasta el día hábil posterior.

Se excluye la aplicación del derecho a desconexión digital a aquellas personas trabajadoras que por la naturaleza de su trabajo (guardias o similares) permanezcan a disposición de la Empresa y que perciban, por ello, un complemento de disponibilidad u otro de similar naturaleza.

Deutsche Bank garantiza que el ejercicio de este derecho por parte de las personas trabajadoras no puede conllevar medidas sancionadoras ni puede influir de manera negativa en los procesos de evaluación y valoración.

– Reuniones de trabajo

A los efectos de garantizar el derecho a la desconexión digital en relación con la efectiva conciliación de la vida personal, familiar y laboral, las reuniones de trabajo, presenciales o telemáticas, se convocarán dentro de los límites de la jornada ordinaria de cada empleado, no pudiendo extenderse su duración más allá de la finalización de dicha jornada. Si, por causas justificadas, dichas reuniones deben realizarse fuera de dicha jornada ordinaria la asistencia será de carácter voluntario y será tenida en cuenta como tiempo efectivo de trabajo.

Se potenciará el uso de la videoconferencia y nuevas tecnologías como vía para reducir la necesidad de los viajes de trabajo y/o desplazamientos, y así facilitar una mejor conciliación de la vida profesional y personal.

– Formación

Lo mismo ocurrirá con la convocatoria de sesiones formativas, que deberá realizarse dentro de la jornada ordinaria de las personas trabajadoras. Si excepcionalmente dichas convocatorias se extendieran más allá de la jornada ordinaria se deberá convocar con una antelación mínima de 48 horas y con indicación expresa de su carácter voluntario. En caso de disponer de la documentación que vaya a ser tratada en la sesión ésta se facilitará junto con la convocatoria.

– Límite de las convocatorias

Las convocatorias para cualquier actividad fuera de los límites de la jornada ordinaria no podrán realizarse nunca:

En días o tardes no laborables o festivos.

En vísperas de días no laborables o festivos.

Durante los días de jornadas reducidas por fiesta mayor y similares.

– Teletrabajo

Se preservará el derecho a la desconexión digital en los supuestos de realización parcial de trabajo a distancia.

Otras medidas de desconexión laboral

Además de la desconexión digital, el Plan de Igualdad de Deutsche Bank S.A.E.U. recoge muchas otras medidas tales como el horario continuado, mejoras en el derecho a la reducción de jornada, permisos no retribuidos adicionales, mejoras en las licencias retribuidas, mejoras en excedencias y traslados, reducción de viajes de trabajo o desplazamientos mediante la potenciación del uso de la videoconferencia, etc. Todas estas medidas se encuentran recogidas en el apartado 2º.- Medidas de conciliación para favorecer la igualdad del Plan de Igualdad.

9.3.1.3 Organización del trabajo

Tal como establece el Convenio Interno en su apartado número 5, la distribución del horario laboral estándar de aplicación para todo el colectivo de empleados de Deutsche Bank S.A.E.U. se divide en dos periodos:

-La distribución del horario laboral para los meses comprendidos entre el 1 de octubre y 30 de abril (ambos inclusive) será de lunes a jueves de 8:00 a 17:00 horas, con una hora de pausa para el almuerzo y viernes de 8:00 a 15:00 horas. El inicio y final del día tendrán una flexibilidad de una hora.

- La distribución del horario laboral para los meses comprendidos entre el 1 de mayo y el 30 de septiembre (ambos inclusive) será de lunes a jueves de 8:00 a 15:00 horas y viernes de 8:00 a 14:00 horas, en las que están computados como tiempo de trabajo efectivo los 15 minutos diarios de descanso obligatorio. El inicio y final del día tendrán una flexibilidad de una hora.

Debido a la diversidad de las necesidades de cada negocio, este horario laboral tiene sus excepciones en determinados departamentos del banco, como son Cash Ops, PBC Ops, Global Trade Finance Ops, Client on Boarding, Corporate Bank Coverage, International Leasing, Corp. Bank. Service Trade, Investment Bank, Wealth Management, Group CIO, Technology Data Innovation PB, y el segmento de banca personal de IPB.

Todo el personal sin excepción tendrá derecho a disfrutar a su elección de 25 días laborables de vacaciones, que podrá disfrutar en los períodos anuales que necesite, salvando las necesidades de la oficina o centro de trabajo.

El teletrabajo se encuentra regulado a través de un acuerdo colectivo inicial firmado en fecha 2 de julio de 2021 y novado en fecha 2 de abril de 2024 donde se establecen las condiciones en las que se pueden prestar los servicios en dicha modalidad para aquellos puestos de trabajo susceptibles de disfrutar de teletrabajo.

En 2024 se ha registrado un total de 192.440 horas de absentismo (243.728 horas en 2023): 136.584 horas para mujeres (158.656 horas en 2023) y 55.856 horas para hombres (85.072 horas en 2023). En estos totales se está incluyendo el absentismo gestionable, que incluye el desglose de los conceptos: accidente profesional, enfermedad común, permiso de maternidad y paternidad. No ha habido ha habido ningún caso de enfermedad profesional durante el ejercicio 2024 ni durante el ejercicio 2023.

– Número de accidentes por género:

Periodo	Mujeres	Hombres	Total
2024	4	1	5
2023	6	1	7

^[1] Se reportan únicamente accidentes con baja médica

– Tasa de frecuencia y de gravedad de accidentes laborales desglosada por género

	Mujeres		Hombres	
	2024	2023	2024	2023
Índice de frecuencia de accidentes ⁽¹⁾ (Nº de accidentes de trabajo que se producen por cada millón de horas trabajadas)	2,07	3,03	0,54	0,52
Índice de gravedad ⁽²⁾ (Nº de jornadas perdidas por accidentes de trabajo por cada mil horas trabajadas)	0,14	0,21	0,001	0,06

[1] Frecuencia de accidentes: (Accidentes de trabajo * 10⁶) / Número total de horas trabajadas

[2] Índice de gravedad: (Días de duración de las bajas * 1000) / Número de horas trabajadas

Horas trabajadas: Empleados * 1700

9.3.1.4 Formación

Ofrecer oportunidades para aprender y desarrollarse es un componente clave para atraer y retener el talento. El banco fomenta la formación continua e invierte en el talento a través de programas de desarrollo específicos y la gestión de planes de sucesión.

Deutsche Bank cree en la capacidad de desarrollo de sus empleados y pone foco en generar un entorno de trabajo que promueva el aprendizaje continuo. A través de una cultura de aprendizaje consolidada, se organizan numerosas iniciativas de formación y desarrollo en toda la organización. Esto incluye la formación regulatoria, la formación técnica y en habilidades y la formación en liderazgo y bienestar que se organiza desde las distintas divisiones de negocio o centralizadamente. La formación se lleva a cabo utilizando distintas metodologías: presencial, e-learning, artículos, videos, podcasts, sesiones virtuales, etc. permitiendo adaptarse a las necesidades y disponibilidad de los empleados. Gran parte del aprendizaje también se produce en el propio puesto de trabajo y más allá de los cursos formales. Por este motivo, una herramienta clave es la plataforma de formación del banco que detecta las preferencias del usuario y recomienda contenidos personalizados.

En relación con la formación específica para empleados de departamentos involucrados en las funciones de asesoramiento o información a clientes, Deutsche Bank facilita la certificación y la formación continua anual de acuerdo con los requerimientos de las regulaciones MIFID-ESMA, LCCI y IDD.

El detalle de horas de formación por categoría profesional es el siguiente:

	Mujeres		Hombres	
	2024	2023	2024	2023
Gerentes	9.379	5.602	13.178	10.549
Técnicos	45.163	41.959	42.331	40.515
Administrativos	4.654	2.757	2.279	1.668
Total	59.196	50.317	57.788	52.732

Desarrollo del liderazgo

Desde su lanzamiento hace dos años, el modelo de liderazgo de Deutsche Bank (Leadership Kompass) representa uno de los ejes de la cultura de la organización. Leadership Kompass está alineado a los comportamientos que favorecen un entorno de trabajo positivo y productivo y son parte de la cultura aspiracional del banco "This is Deutsche Bank".

El plan de formación en liderazgo incluye distintas oportunidades de desarrollo cuidadosamente seleccionadas. Se centra en las habilidades de feedback, coaching, conversaciones de carrera y desarrollo entre otras. También incluye un taller sobre liderazgo inclusivo, que cubre contenidos como, por ejemplo, el impacto del sesgo inconsciente en la toma de decisiones y cómo contribuir a hacer que Deutsche Bank sea un lugar de trabajo más equitativo donde todos los empleados se sientan valorados.

9.3.1.5 Accesibilidad universal

Todos los edificios corporativos de Deutsche Bank, específicamente Castellana 18 y Ronda General Mitre en Barcelona, cumplen con los estándares de accesibilidad. Esto implica que el itinerario accesible facilita a los empleados con movilidad reducida el acceso a su puesto de trabajo desde la vía pública, así como el uso de los servicios disponibles en las instalaciones.

En el marco de las obras y acondicionamientos realizados en nuestras oficinas bancarias, se ha priorizado el cumplimiento estricto de las normativas y regulaciones vigentes. Se ha logrado adaptar un 53,84% del total de oficinas, como resultado de las medidas implementadas.

En 2024 el banco aprobó el plan para realizar en el primer trimestre de 2025 las intervenciones necesarias para cumplir con la normativa de accesibilidad (Código de Accesibilidad de Cataluña, Decreto 209/2023) en 19 oficinas bancarias en Cataluña

En los inmuebles que cuentan con aparcamiento asociado, se han destinado plazas reservadas para personas con movilidad reducida.

9.3.2 CLIENTES

9.3.2.1 Responsabilidad de producto

El compromiso de Deutsche Bank relacionado con nuestra responsabilidad sobre nuestros productos está definido y establecido por su Código de Conducta, que es aprobado por el Responsable de Cumplimiento Normativo del Grupo Deutsche Bank y que es aplicable a todos sus empleados y miembros del Consejo de Administración del banco. El Código es revisado de forma periódica y es actualizado cuando es necesario en respuesta a novedades o desarrollos del sector financiero. Los empleados son requeridos de forma periódica para certificar que han leído y entendido el contenido del Código.

Además, el banco tiene un amplio marco de políticas en vigor junto a la correspondiente gobernanza diseñada para revisar y comunicar los requisitos de las políticas según sea requerido. Las políticas están ampliamente disponibles de forma interna a través de un portal (Policy Portal) y en ocasiones puede ser compartido con terceros, incluyendo proveedores, o hecho públicamente disponible.

Los procesos de Aprobación de Nuevos Productos (NPA, por sus siglas en inglés) y de Revisión Sistemática de Producto (SPR, por sus siglas en inglés) de Deutsche Bank integran un entorno de control diseñado para gestionar los riesgos asociados con los nuevos productos y servicios, así como con la gestión de su ciclo de vida. Estos procesos son supervisados por Product Governance, dentro de la función de Gestión de Riesgos No Financieros (Non-Financial Risk Management). Los productos y servicios existentes son revisados en ciclos de

uno a tres años para evaluar si siguen siendo adecuados para su objetivo y consistentes con las características y objetivos de sus respectivos mercados objetivos. Cada producto o servicio debe ser esponsorizado por un Managing Director de negocio, quien ostenta la responsabilidad final sobre dicho producto o servicio.

Las sucesivas versiones del Código de Conducta han sido acompañadas de formación obligatoria desde 2019, así como de recordatorios y apartados específicos sobre el Código en las formaciones obligatorias relativas a otras materias. Además, un repaso de su contenido y su comprensión están incluidos en el proceso anual obligatorio de certificación que realizan todos los empleados del Grupo, así como en el momento de incorporación de nuevos empleados. Además, existe una formación obligatoria específica sobre nuestras obligaciones con nuestros clientes que recoge aspectos relevantes relacionados con nuestra responsabilidad sobre nuestros productos.

9.3.2.2 Gestión de Reclamaciones

Con el objeto de mejorar la satisfacción de nuestros clientes, también tenemos que escuchar sus quejas y reclamaciones con atención, así como gestionarlas con diligencia. Para conseguirlo hemos definido con claridad un conjunto de valores para hacerlo de una forma justa, imparcial y sin ningún retraso injustificado.

La forma en que las gestionamos se encuentra definida por la Política de Gestión y Registro de Reclamaciones del Grupo Deutsche Bank. Esta política, que aplica a todas las divisiones de negocio, ha sido actualizada durante 2024 con el objeto de cumplir con los requisitos y obligaciones regulatorios más estrictos, así como de integrar una mejor definición de su ámbito de aplicación, estableciendo unos procesos de registro más robustos para posibilitar una mejor gestión de las reclamaciones y el escalado de aquéllas que lo requieran.

Además, tenemos disponible al público nuestro Reglamento de Defensa del Cliente en el que se describe la estructura del Servicio de Atención al Cliente, los medios disponibles para la presentación de reclamaciones y el procedimiento que sigue el Servicio para el trámite de las reclamaciones desde el momento en que son recibidas. A continuación, si son admitidas a trámite de acuerdo con la regulación aplicable, son clasificadas en función de su contenido, son revisadas junto a la documentación aportada y a la disponible en Deutsche Bank, y finalmente el Servicio proporciona un dictamen vinculante para Deutsche Bank.

Nos esforzamos siempre para anticipar y evitar posibles reclamaciones antes de que sucedan, y en solucionarlas, siempre que es posible, durante el primer contacto por parte del cliente. Un proceso de gestión de las reclamaciones robusto y consistente facilita la mejora de la satisfacción de los clientes, permitiendo identificar y remediar experiencias negativas, aprendiendo de la experiencia y ayudando en la reducción de errores y de los costes derivados.

El registro y la gestión de las reclamaciones recibidas también se utiliza para analizar la necesidad de implementar cambios o mejoras en los procesos internos del banco con un doble objetivo: evitar que se repitan los incidentes que originaron las reclamaciones y asegurar un entorno de cumplimiento de la regulación aplicable.

Durante 2024 hemos recibido un total de 18.077 reclamaciones (8.218 en 2023) en nuestro Servicio de Atención al Cliente, y 51 reclamaciones recibidas y gestionadas por otras instancias de la entidad, no habiendo sido ninguna de ellas relativa a posibles violaciones de los derechos humanos. La totalidad de las reclamaciones ha sido gestionada de acuerdo con nuestro Reglamento.

9.3.3 Sociedad

9.3.3.1 Responsabilidad Social Corporativa

El programa de Responsabilidad Social Corporativa de Deutsche Bank contribuye al propósito del banco de fomentar el progreso económico y social de las comunidades en las que opera. No somos solo una parte de las comunidades, sino que desempeñamos un papel activo para ayudar a darles forma. Dondequiera que estemos en el mundo, creamos una cultura de entrega para enriquecer las vidas de quienes nos rodean. Ya se trate de iniciativas educativas, cuidar nuestro planeta, satisfacer las necesidades básicas o brindar ayuda en emergencias, nos apasiona marcar la diferencia. Trabajamos en conjunto con socios que comparten nuestra visión para alcanzar estos objetivos. Nuestra gente está en el corazón de esto, orgullosa de ofrecer sus habilidades y experiencia.

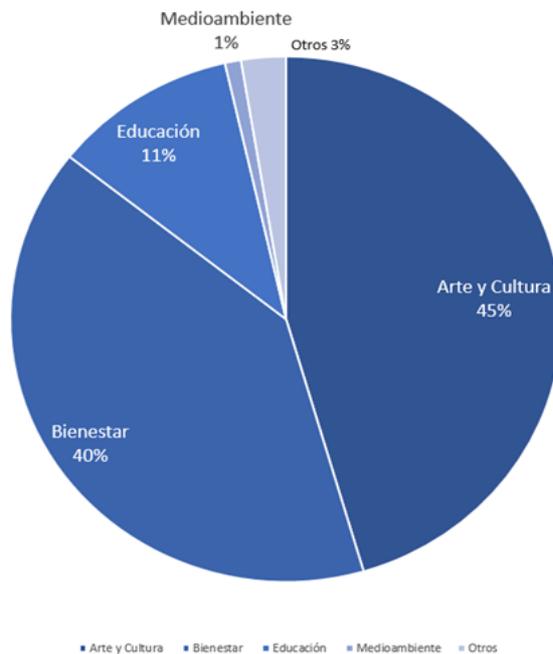
Se pueden clasificar las actividades en España en diferentes pilares:

- Bienestar
- Educación
- Medioambiente

– Voluntariado

Sobre la base de la estrategia global, Deutsche Bank España realiza actividades para fomentar el progreso económico y social en nuestro país. El plan estratégico de Responsabilidad Social Corporativa se desarrolló en 2016 y se ha ido adaptando para cumplir con las necesidades de la sociedad y las líneas estratégicas establecidas por el grupo Deutsche Bank. Durante 2024, Deutsche Bank ha contribuido a que 14 fundaciones españolas alcancen sus objetivos educativos, sociales y medioambientales, dedicando nuestros esfuerzos donde más se han necesitado. Adicionalmente, se han establecido alianzas relacionadas con el Arte y la Cultura.

El total de las aportaciones como donaciones registradas en 2024 fue de 381.995 Euros, repartidos por tipo de actividad según se indica a continuación.



BIENESTAR – dedicados a enriquecer la vida de quienes nos rodean

En Deutsche Bank, utilizamos nuestra comunidad global para ayudar a quienes nos rodean. Nos dedicamos a brindar apoyo cuando y donde más se necesita. Cuando ocurren desastres naturales y crisis humanitarias, asistimos en las labores de socorro y reconstrucción a través de programas específicos, donaciones y subvenciones. Nuestro trabajo con socios comunitarios ayuda a los más desfavorecidos de la sociedad. Además de satisfacer las necesidades inmediatas, buscamos soluciones a largo plazo para problemas sistémicos como la pobreza, el desempleo, el hambre y la falta de vivienda. También brindamos ayuda en emergencias y alentamos la visión de futuro sobre los desafíos emergentes.

La participación de los empleados magnifica el impacto de nuestros esfuerzos para ayudar a dar forma a comunidades equitativas e inclusivas. Al ofrecer voluntariamente su tiempo, conocimientos y habilidades, ayudan a que nuestros proyectos sean un éxito. También son donantes y recaudadores de fondos. Estamos orgullosos de la profunda dedicación de nuestra comunidad de Deutsche Bank en todo el mundo. En 2024, uno de cada cuatro empleados en todo el mundo se ofreció como voluntario. Juntos, dedicaron más de 215.000 horas de su tiempo a enriquecer las vidas de quienes los rodean.

Bienestar – En España

- ONG del año.

Por primera vez, los empleados de Deutsche Bank España tuvieron la oportunidad de elegir la ONG con la que querían colaborar desde septiembre de 2023 hasta junio de 2024. Más de 500 personas votaron entre cinco fundaciones propuestas, resultando la ganadora la fundación CRIS contra el cáncer, específicamente la Unidad de Terapias Avanzadas que la fundación mantiene para niños con cáncer en el Hospital de la Paz. En julio de 2024, se realizó una nueva votación, resultando elegida la Fundación Pequeño Deseo, que será beneficiaria de los donativos que se recauden hasta junio de 2025.

- CRIS contra el cáncer, formada por la sociedad civil, es una fundación que se dedica exclusivamente a invertir en proyectos de investigación en cáncer de adulto e infantil en España, Gran Bretaña y Francia.
- Pequeño Deseo es una fundación con 24 años de historia y que trabaja por mejorar el estado anímico y psicológico de niños con enfermedades prolongadas y hospitalizados en toda España. Los niños con graves enfermedades pasan mucho tiempo en el hospital con largos y duros tratamientos, alejados de su vida normal, viviendo momentos de miedo y estrés. Aquí nace la fundación, con la que a partir de ahora tendremos el privilegio de colaborar, con el objetivo de hacer el día a día de los niños más ameno y llevadero, proporcionándoles experiencias que ayuden a sobrellevar y superar su enfermedad.
- Fundación Deporte y Desafío.

El objetivo principal de la Fundación Deporte y Desafío es la Integración social de personas con discapacidad física, intelectual y/o sensorial a través del deporte. Mediante la promoción del deporte, aumentamos la libertad de las personas que tienen una discapacidad, promovemos la independencia y ayudamos a descubrir, tanto a ellos como a sus familias, su potencial social, mental y deportivo.

- Becas deportivas. En este curso se han impartido dos actividades de pádel en formato online, clases presenciales de Golf y talleres presenciales de hipoterapia, con el objetivo de ayudar a niños y a jóvenes a través del deporte adaptado. Estos cursos contribuyen a mejorar el equilibrio y el tono muscular, el control postural y el aumento de la movilidad y la fuerza. En el 2024, se beneficiaron de las becas de Deutsche Bank España 105 personas.
- Fundación Bobath:

Fundación Bobath es un centro constituido por profesionales especializados en el tratamiento y educación de las personas con parálisis cerebral, la causa más frecuente de discapacidad motora en la edad pediátrica, y que afecta a 120.000 personas en España. Esta fundación tiene como objetivo mejorar la calidad de vida de sus beneficiarios y está dividido en dos partes, por un lado la atención temprana y una vez que llegan a la edad adulta, fomentar la independencia y la ocupación de las personas con parálisis. En este marco, Deutsche Bank España contribuye a financiar el proyecto de Fundación Bobath 'Camino hacia la calidad de vida y la inclusión socio laboral: Tienda Bobath y Formación para el Empleo', en el que jóvenes con parálisis cerebral participan en diversas actividades enfocadas a la posible empleabilidad. En el año 2024, 10 jóvenes se han beneficiado directamente de la contribución de Deutsche Bank

- Fundación Adecco:

Deutsche Bank España y Fundación Adecco han firmado en 2024 un acuerdo para colaborar con el objetivo de fomentar la inclusión social y laboral de personas con discapacidad, tanto dentro de Deutsche Bank como en otros ámbitos de la sociedad. Con esta activación, se puso en marcha el Plan Familia. Este permite a los empleados del banco que tengan un hijo con otras capacidades optar a ser beneficiarios del plan, cuyo objetivo es ayudar a mejorar al desarrollo, autonomía e inclusión laboral de las personas con discapacidad y a su entorno más cercano, acompañando a quienes forman parte de su vida y son claves en su desarrollo. Además, el banco ha desarrollado con la fundación un programa de educación financiera para personas con discapacidad, que se enmarca en el Programa Cantera de Talentos, en el que 17 voluntarios del banco participaron como formadores para impartir un taller de Alfabetización Financiera a 20 beneficiarios para ayudarles con la gestión del dinero y sus finanzas.

- Cruz Roja:

Deutsche Bank se unió a la Cruz Roja para colaborar en los esfuerzos de ayuda humanitaria tras las terribles inundaciones en Valencia y otras zonas de la cuenca mediterránea durante el otoño de 2024. Deutsche Bank realizó un donativo semilla y animó a su plantilla en España y en todo el mundo y a clientes a canalizar sus donaciones a través de la Cruz Roja. El banco también apoyó a 20 empleados voluntarios que dedicaron su esfuerzo a ayudar a los damnificados en la zona.

- Fundación CEE Prodis:

Es una fundación dedicada a la integración de las personas con discapacidad. Desarrolla actividades formativas, educativas, culturales, deportivas y de ocio, con un particular apoyo y atención a niños y jóvenes que pertenecen a los grupos más desfavorecidos de la población. Así como, investigación y elaboración de programas educativos adaptados a sus necesidades y formas de aprendizaje. Cuenta con centros de formación y empleo para lograr la integración laboral.

- Mercadillos solidarios: Los empleados de Deutsche Bank, en colaboración con la Fundación Prodis, celebraron una nueva edición de su mercadillo solidario con el fin de recaudar fondos a favor de la inclusión laboral de las personas con discapacidad. En 2024 este evento se realizó de forma presencial en las oficinas de Castellana, 18 con gran éxito de recaudación.

Nuestras actividades de fomento de la educación

La educación es una herramienta crucial para impulsar el cambio y enriquecer las vidas. Nos dedicamos a ayudar a las personas a alcanzar su máximo potencial. Nuestras iniciativas educativas tienen como objetivo proporcionar los conocimientos y las competencias para desenvolverse en un mundo en rápida transformación y permitir el crecimiento personal. Una de nuestras prioridades es la educación financiera, ya que las habilidades financieras son esenciales para la independencia de una persona. La educación también es fundamental para una sociedad abierta e inclusiva donde todos puedan prosperar, por lo que apoyamos proyectos juveniles que fomentan la tolerancia y la empatía y combaten los prejuicios. Nuestros empleados voluntarios apoyan estas iniciativas como mentores y coaches.

Educación – en España

Siguiendo los mismos principios que el grupo, en España nos apoyamos en diversas organizaciones que ayudan a los niños y jóvenes a alcanzar su máximo potencial.

- Fundación Junior Achievement

Creada en España en el año 2001, JA trabaja con centros educativos, organizaciones empresariales y gobiernos para proporcionar a los jóvenes experiencias que les ayuden a desarrollar las habilidades y competencias necesarias para triunfar en una economía global. Deutsche Bank colaboró en dos actividades en 2024, en las que participaron cerca de 370 estudiantes, acompañados por 35 voluntarios del banco que donaron más de 93 horas de su tiempo.

- Tus Finanzas, Tu Futuro. Programa educativo, realizado junto con la AEB, cuyo objetivo es fomentar la educación financiera entre los jóvenes con el objetivo de que comiencen a gestionar sus finanzas y aprendan a tomar decisiones de manera informada y responsable.
- Socios por un día. Programa educativo a través del cual los alumnos tienen la oportunidad de compartir una jornada laboral con un profesional del campo al que les gustaría dedicarse en el futuro.

- Fundación Exit.

La misión de Fundación Exit es reducir el abandono educativo temprano de jóvenes en situación de vulnerabilidad social a través de proyectos formativos innovadores y escalables que conformen un itinerario y que aporten valor añadido a las empresas, potencien el trabajo en red y promuevan la inserción laboral. En 2024, Deutsche Bank España participó en el programa Coach, ayudando a 7 jóvenes en riesgo de exclusión, con 7 voluntarios que destinaron 175 horas.

- Proyecto Coach. Una iniciativa que pretende orientar y motivar a jóvenes en situación de vulnerabilidad social que provienen de una experiencia de fracaso escolar a través del coaching y del mentoring por medio de voluntarios que estén trabajando en activo. El voluntario, durante 6 sesiones, acompaña al joven en esta experiencia de descubrir el mundo de la empresa, presentándole a sus compañeros y potenciando el trabajo en equipo.
- Fundación Lo Que De Verdad Importa.

Tiene como objetivo promover los valores humanos, éticos y morales universales al público en general fundamentalmente mediante el desarrollo de actividades de difusión (congresos) para adolescentes. Su objetivo es que se descubran 'lo que de verdad importa' a través de personas normales con historias extraordinarias. Deutsche Bank es una entidad aliada de la fundación y apoya los congresos que realiza. Durante 2024, se llevó a cabo el Congreso de Madrid con la asistencia de más de miles de jóvenes estudiantes que pudieron oír de primera mano historias inspiradoras. En el Congreso de Barcelona, al que también asistieron miles de jóvenes, empleados de Deutsche Bank tuvieron la oportunidad de actuar como voluntarios ayudando a labores de organización.

– Inspiring Girls

Deutsche Bank España y la Fundación Inspiring Girls han alcanzado en 2024 un acuerdo de colaboración con el objetivo de potenciar la ambición profesional de las niñas, así como la cartera de referentes femeninos en el sector económico y financiero a través de voluntariados y actividades de sensibilización.

Deutsche Bank está comprometido con la diversidad y la promoción de la mujer dentro del sector laboral, así como con la educación, tanto formal como en valores. En este marco, es que se ha alcanzado el acuerdo con Inspiring Girls, a través del cual, el banco apoya el objetivo de la fundación y también realiza actividades específicas como voluntariado en colegios. El objetivo de este voluntariado es fomentar la participación femenina en el sector bancario a través de referentes a temprana edad. Las voluntarias transmiten a las niñas experiencias personales y profesionales animándolas a elegir carreras relacionadas con la economía, así como a ayudar a eliminar prejuicios sobre la incorporación del colectivo femenino en estas ramas profesionales. Durante 2024, 5 voluntarias participaron en programas organizados por la ONG, alcanzando a 110 chicos como beneficiarios directos.

– Fundación SECOT

Los emprendedores también necesitan habilidades para convertir una startup en un éxito sostenible. Desde hace años, Deutsche Bank favorece la educación para el emprendimiento con impacto social positivo apoyando a Fundación SECOT. Es una Asociación sin Ánimo de Lucro apolítica, independiente y no confesional, declarada de Utilidad Pública en 1995. Sus voluntarios son los Seniors, profesionales, directivos y empresarios que habiendo finalizado su actividad laboral o que encontrándose en activo deseen, con espíritu altruista, ofrecer su experiencia y conocimientos en gestión empresarial o académica a quienes lo necesitan. El Estatuto del Senior regulará su condición de voluntario. En 2024, se impartió un taller de emprendimiento a jóvenes universitarios con voluntarios Senior de la fundación.

Medio Ambiente

Para nuestro propio bienestar, así como para la salud de nuestro planeta, es esencial que conservemos y protejamos el medio ambiente natural. Nuestra dedicación a este objetivo inspira proyectos y colaboraciones en todo el mundo que ayudan a combatir el cambio climático, fomentar la biodiversidad, proteger las especies en peligro de extinción y hacer que las ciudades sean más verdes. Las iniciativas que apoyamos se centran en prioridades locales urgentes, desde la preservación de los bosques, las tierras de cultivo y los espacios verdes urbanos hasta la salud de los océanos y las costas, los ríos y los humedales. Además de la intervención práctica, contribuimos a iniciativas educativas que crean una comprensión más profunda del mundo natural. Nuestros empleados apoyan las iniciativas como voluntarios y aprenden de primera mano por qué los ecosistemas intactos y la biodiversidad son tan importantes para todos nosotros.

Medio Ambiente – en España

Deutsche Bank España ha celebrado de nuevo en 2024 el Día del Voluntariado ligado a la biodiversidad. En esta ocasión, las actividades desarrolladas fueron con el lema medioambiental, por lo que tanto en Madrid como en Barcelona, se plantaron árboles cerca de entornos urbanos.

88 personas (empleados del banco y sus familiares directos) participaron en esta actividad organizada de la mano de SEO Birdlife.

Nuestro programa de voluntariado

La participación de los empleados magnifica el impacto de nuestros esfuerzos para ayudar a dar forma a comunidades equitativas e inclusivas. Muchos de nuestros empleados aportan su tiempo, conocimientos y habilidades a nuestros socios y proyectos locales. Fomentamos el voluntariado a través de licencias pagadas y donaciones caritativas. Nuestros empleados encuentran la experiencia gratificante en muchos niveles: mientras ayudan a otros, aprenden y crecen a nivel personal y también conocen mejor a sus colegas.

Los desafíos comunitarios son una actividad de voluntariado popular a nivel mundial, donde los empleados se unen para apoyar a organizaciones benéficas y grupos comunitarios.

Deutsche Bank España ha dado un paso más para fomentar el voluntariado corporativo y ha establecido desde 2023 como política interna que todos los empleados del banco dispongan de 10 horas al año para realizar actividades de voluntariado propuestas por el banco.

Además, funciona el 'Foro RSC', donde un total de 10 empleados participan de forma voluntaria realizando actividades de recaudación de fondos, lanzando propuestas de acción social y fundaciones con las que se pueda trabajar.

Todas estas iniciativas han llevado a que, en 2024, más de 450 empleados de Deutsche Bank en España participaron en alguna de las actividades de voluntariado del banco, aportando 925 horas de su tiempo para fines sociales y medioambientales. Además, cerca de 100 personas participaron en la actividad de Jumper Day Solidario para recaudar fondos a favor de la ONG del año, y se recogieron más de 160 regalos que fueron entregados en la época navideña en hospitales infantiles de Madrid y Barcelona.

Apoyo a las artes escénicas

Deutsche Bank España ha formalizado un convenio con la Fundación del Teatro Real con el fin de promover la cultura española, que permitirá a la institución el desarrollo de actividades sociales y el impulso de su programación musical, lírica y coreográfica. Deutsche Bank apoyará durante la temporada 2023/2024 y 2024/2025 al Teatro Real y a su relevante posición internacional, lograda a través de a sus coproducciones con los principales teatros europeos y americanos, su participación en los foros mundiales de la ópera y las numerosas menciones y premios que reconocen su labor.

9.3.3.2 Desarrollo Sostenible

En Deutsche Bank tenemos convenio de colaboración con la mayoría de las universidades españolas a lo largo de todo el territorio. Ofrecemos diferentes programas diseñados para aportar a jóvenes estudiantes la experiencia y orientación que necesitan para desarrollar sus expectativas laborales y comenzar su carrera en el mundo de la banca. Ayudamos a los jóvenes a adquirir sus primeras experiencias laborales, así como a orientar su carrera profesional. Alrededor de 250 estudiantes al año tienen la oportunidad de conocer el modelo de gestión de nuestras diferentes divisiones de negocio.

Asimismo, mantenemos una estrecha vinculación con las Universidades, creemos en la importancia de trabajar alineados con ellos. Participamos activamente en foros de empleo y en charlas con profesionales de nuestro negocio. De este modo, podemos ofrecer a los jóvenes la oportunidad de que tengan un acercamiento del propio negocio en la Universidad para que puedan conocer de primera mano nuestro día a día, así como facilitarles la orientación y asesoramiento necesarios para mejorar su empleabilidad.

Los jóvenes son nuestro futuro y nuestro presente, queremos comprender qué quieren para ayudarles a conseguirlo.

9.4. ASPECTOS DE BUEN GOBIERNO

Nuestro propósito

Estamos aquí para facilitar el crecimiento económico y el progreso social generando un impacto positivo para nuestros clientes, nuestra gente, nuestros inversores y nuestras comunidades. Para eso estamos aquí, eso es lo que hacemos.

Nuestros valores

Pretendemos crear un entorno en el que los empleados puedan «hablar sin reservas» y los desafíos sean bien acogidos y respetados, y que sean una parte esencial de nuestras responsabilidades, siempre acorde con el Código de Conducta de la entidad.

- Integridad: nos ganamos la confianza de nuestros clientes, grupos de interés, comunidades y nuestra confianza mutua actuando con honestidad e integridad y ciñéndonos a los estándares éticos más elevados. Tratamos de mantener relaciones abiertas, creíbles, constructivas y transparentes entre nosotros, nuestros clientes y con nuestras autoridades reguladoras.
- Rendimiento sostenible: nuestro banco asume el compromiso de generar un valor sostenible equilibrando los riesgos y los beneficios de forma responsable y anteponiendo el éxito a largo plazo a las ganancias a corto plazo. Lo hacemos aplicando la supervisión, los controles y la gobernanza pertinentes.
- Centrados en el cliente: los clientes son el centro de nuestras actividades. Para tener éxito, debemos comprender las necesidades de nuestros clientes, que cambian constantemente. Nuestra finalidad es ayudar a nuestros clientes a crear valor. Al prestar nuestros servicios, ofrecemos lo que prometemos y los tratamos justamente.
- Innovación: adoptamos constantemente nuevas y mejores maneras de hacer las cosas teniendo en cuenta en todo momento los riesgos potenciales. La innovación es clave para nuestro éxito, pero se debe

evaluar adecuadamente en pro de los intereses de nuestros clientes y grupos de interés; además, debe incluir la evaluación de los riesgos financieros, operativos, normativos y reputacionales.

- Disciplina: aceptamos responsabilidades y asignamos obligaciones claras de rendición de cuentas. Respetamos nuestros compromisos y cumplimos con los plazos, objetivos y resultados. Aprendemos de nuestros errores.
- Colaboración: nos beneficiamos de colaborar en un entorno inclusivo en el que nuestra diversidad enriquece nuestra toma de decisiones y la generación de ideas. Interactuamos con otras personas y aprendemos de ellas a través de un diálogo abierto. Tratamos de trabajar con espíritu de cooperación, no solo con nuestros compañeros, sino también con nuestros clientes, grupos de interés, responsables políticos y la comunidad en general.

9.4.1 Código de Conducta

El Grupo Deutsche Bank cuenta con un Código de Conducta que establece los estándares de conducta ética para que las relaciones entre el propio Grupo, sus empleados, sus clientes, sus socios comerciales, los organismos públicos y sus accionistas sean éticas y honestas, así como para evitar y mitigar los posibles conflictos de interés entre ellos. Con este objetivo en octubre de 2024 el Grupo Deutsche Bank publicó una versión actualizada de este Código que define los valores y los estándares mínimos de conducta que deben guiar el comportamiento íntegro y ético de todos los empleados, y que además proporciona guías sobre cómo gestionar los riesgos y los conflictos de interés.

Mediante nuestro Código queremos promover un entorno abierto y diverso en el que expresarse abiertamente no sólo es bienvenido y respetado, sino que es considerado también un punto básico en nuestras responsabilidades, especialmente cuando ciertas acciones o la ausencia de ellas puedan no respetar lo indicado en nuestro Código.

Las sucesivas versiones del Código han sido acompañadas de formación obligatoria desde 2019, así como de recordatorios y apartados específicos sobre el Código en las formaciones obligatorias relativas a otras materias. Además, un repaso de su contenido y su comprensión están incluidos en el proceso anual obligatorio de certificación que realizan todos los empleados del Grupo, así como en el momento de incorporación de nuevos empleados.

Adicionalmente, en 2024 se ha implantado en el Grupo Deutsche Bank la cultura “This is Deutsche Bank”, en la cual se establece que nuestro propósito es el punto de anclaje para nuestra visión, estrategia, cultura y promesa.

El banco refuerza el cumplimiento del Código mediante las actividades, el soporte y el trabajo de las funciones internas que son responsables de las políticas incluidas en él. Además, de forma continua buscamos fomentar el comportamiento adecuado y correcto a través de una serie de iniciativas.

Iniciativas más relevantes en 2024

- Durante 2024 se han publicado las nuevas versiones de nuestro Código de Conducta y nuestra nueva cultura “This is Deutsche Bank” que definen y desarrollan nuestros estándares de conducta ética y nuestro propósito como entidad.
- Desde 2018 se ha venido realizando un programa de formación y sensibilización para los empleados sobre la necesidad de expresar sus opiniones, plantear sus inquietudes y notificar conductas indebidas (también conocido como “Speak-up”). En concreto durante 2024 se ha incluido formación específica relativa a este concepto en la formación obligatoria para empleados, con el objeto de reforzar y transmitir la importancia de expresarse libremente. Creemos que una cultura en la que los empleados se sienten libres para expresar sus inquietudes sin miedo a represalias es positiva para mejorar la probabilidad de identificar y detectar problemas. Nuestro Código incluye una sección específica a este respecto dentro de la sección dedicada a nuestra cultura aspiracional. Nuestros procedimientos están diseñados para proteger a los empleados que comunican sus inquietudes sobre comportamientos inadecuados, ilegales o poco éticos, tanto si son reales como potenciales.
- La traducción al español de la “Política de Comunicación de Preocupaciones (incluida la denuncia de irregularidades)” del Grupo ha sido actualizada durante 2024 de acuerdo con nuestros procedimientos internos, con el objeto de hacer accesible siempre a todos los empleados de nuestra entidad la versión en vigor de la política del Grupo.
- El Canal de Integridad o de Denuncia de Irregularidades permite que tanto los empleados como terceros ajenos a la entidad (proveedores, clientes, etc), contacten, incluso de forma anónima, para denunciar irregularidades. Este contacto puede ser realizado por diferentes vías (teléfono, internet, correo electrónico) y los casos son objeto de análisis y seguimiento, reportándose como mínimo una vez al año a

la Comisión de Auditoría los casos gestionados por el Canal, así como incorporándose información también sobre las estadísticas de casos recibidos, gestionados y medidas adoptadas, como parte del Informe Anual elaborado en ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales, informe anual que también es presentado al Consejo de Administración de Deutsche Bank.

- Protocolo del acoso moral, sexual, por razón de sexo, orientación sexual o identidad de género, y su canal de denuncias.
- Protocolo de resolución de conflictos.

Protección de los Derechos Humanos

Deutsche Bank está plenamente comprometido en sus responsabilidades con el respeto de los derechos humanos. Es una parte integral de nuestros Valores y Creencias que son el núcleo de aquello que aspiramos a hacer cumpliendo de una forma consistente con los estándares éticos más altos. Debemos guiarnos por lo que es correcto, no sólo por lo que está permitido, y así lo refleja nuestro Código de Conducta.

Sabemos que es una tarea compleja poder cumplir todos los requisitos, recomendaciones, guías, principios o estándares relacionados con los derechos humanos, pero siempre buscamos mejorar nuestra actitud y nuestros procesos internos relacionados con el respeto de los derechos humanos. Por eso, gran número de nuestros documentos básicos incluyen nuestro compromiso con los derechos humanos, como por ejemplo nuestro Código de Conducta en el que tienen un apartado específico y completo. Además, Deutsche Bank se guía siempre por los principios y normas internacionales más exigentes.

Como medidas para prevenir el riesgo de vulnerar los derechos humanos, Deutsche Bank alienta a todos sus grupos de interés a ponerse en contacto con el banco en caso de que tengan pruebas claras de incumplimiento de la responsabilidad de Deutsche Bank de evitar cualquier daño a los derechos humanos o su participación en una cuestión que atente contra los derechos humanos.

Las quejas o reclamaciones relativas a derechos humanos son gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente de Deutsche Bank mediante sus procedimientos de gestión y resolución de reclamaciones en vigor.

En este ejercicio se han recibido 1 denuncia en materia de discriminación, acoso o vulneración de los derechos humanos en los buzones habilitados a tal fin, dicha acusación fue archivada al no haberse podido confirmar las acusaciones formuladas. Durante el 2023 se recibió una denuncia en esta materia con resultado parcialmente confirmado.

Durante 2024 se recibieron 31 denuncias por la presunta comisión de hechos relacionados con la corrupción y el fraude. Todos estos casos se archivaron por falta de confirmación de los hechos denunciados a excepción de dos de ellos que finalizaron con la adopción de medidas disciplinarias a los empleados involucrados en dichos asuntos. Durante el 2023 se recibieron 5 denuncias por corrupción entre particulares, si bien todas se cerraron sin llegar a confirmarse.

9.4.2 Corrupción y Soborno

Como banco europeo líder con una presencia global que ofrece un amplio conjunto de productos y servicios en sus áreas de negocio (Corporate Bank (CB), Investment Bank (IB), Private Bank (PB), Asset Management (AM) y Capital Release Unit (CRU)) , el banco está expuesto a diversos riesgos de delitos financieros, incluidos el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, las infracciones de sanciones y embargos internacionales, así como otras actividades delictivas como el fraude, el soborno y la corrupción. En línea con sus obligaciones legales y regulatorias, Deutsche Bank cree que es vital combatir los delitos financieros para garantizar la estabilidad de los bancos y la integridad del sistema financiero internacional. La falta de identificación y gestión de riesgos relacionados con delitos financieros expone a Deutsche Bank y su personal a posibles responsabilidades penales y / o regulatorias, demandas civiles y una pérdida de reputación.

Dado el estricto y desafiante entorno regulatorio y legal en el que opera, Deutsche Bank invierte regularmente en controles con el fin de prevenir todo tipo de delitos financieros. Los medios, las autoridades y el público en general han mostrado interés en las deficiencias de control percibidas o reales, mientras que la evolución de las estructuras del mercado global plantea nuevos desafíos, como por ejemplo la aparición de nuevos métodos de pago o fintechs. Actualmente, el Grupo Deutsche Bank está sujeto a mayores niveles de escrutinio regulatorio y actividades sobre su gestión del riesgo de delitos financieros. Estas actividades regulatorias han llevado al nombramiento de varios monitores externos, uno de ellos KPMG como Representante Especial de BaFin para supervisar la implementación de las medidas ordenadas por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin). En respuesta a estos desafíos, el Grupo Deutsche Bank continuó mejorando activamente su entorno de control durante 2024 mejora que se aplica a todo el Grupo Deutsche Bank (incluida su actividad en España).

El Banco es un miembro asociado de la AEB (Asociación Española de Banca). La aportación durante 2024 ha sido de 105,2 miles de euros, 99,3 miles de euros en 2023.

9.4.2.1 Organización

El Consejo de Administración del Deutsche Bank S.A.E.U. es en última instancia responsable de la gestión y mitigación de los riesgos de delitos financieros. Esta responsabilidad se extiende también, en materia de prevención del Blanqueo de Capitales y de Financiación del Terrorismo, a los miembros del Órgano de Control Interno (donde, además del Director General de la entidad y el representante ante el Sepblac, están presentes el Chief Risk Officer y los directores generales de cada una de las áreas de negocio).

En línea con su Código de Conducta, Deutsche Bank:

- No acepta ni tolera ninguna participación o asociación deliberada y negligente en el lavado de dinero, las sanciones o la facilitación de la evasión fiscal. Además, Deutsche Bank no tolera el incumplimiento deliberado de las normas, regulaciones y leyes relacionadas que se reflejan en las políticas del banco.
- No acepta ni tolera el soborno y la corrupción, el robo o el fraude por parte del personal del Deutsche Bank. Además, Deutsche Bank no tolera el incumplimiento de las normas, reglamentaciones y leyes relacionadas.

Aunque no es posible eliminar por completo estos riesgos de delitos financieros, deben existir controles proporcionales para minimizar estos riesgos.

Si bien el departamento de *Anti-Financial Crime* es una de las principales funciones de control (forma parte de la "Segunda Línea de Defensa") involucrada en la prevención e identificación de posibles riesgos y conductas delictivas, en cumplimiento de la normativa española Deutsche Bank S.A.E.U. tiene un Programa de Prevención de Riesgos Penales o "*Corporate Defence*", donde de manera continuada las diferentes áreas de control y las áreas de negocio comparten sus inquietudes, controles, mapas de riesgo, propuestas de mejora, proyectos de subsanación de incidencias... que pudieran tener relevancia para la prevención de la comisión de delitos por los empleados de Deutsche Bank o por sus directivos, de los que Deutsche Bank se pueda beneficiar. Como una de las medidas de funcionamiento de este Programa, se informa a la Comisión de Auditoría y al Consejo sobre los trabajos realizados, incidencias detectadas, casos puestos de manifiesto a través del Canal de Denuncias y medidas adoptadas, cumpliendo así con el compromiso de información a la Alta Dirección de la entidad, de manera que puedan cumplir con sus obligaciones y dotar a la entidad de medios materiales y humanos necesarios para poder cumplir con todas estas medidas de prevención.

El Consejo de Administración de nuestra matriz, Deutsche Bank AG, ha delegado en el departamento de *Anti-Financial Crime* las obligaciones de prevención de los delitos financieros. AFC es uno de los departamentos de control de la "segunda línea de defensa", bajo la supervisión del Consejo de Administración y encargado de mitigar los riesgos relacionados con los delitos financieros conforme a la "*Non-Final Risk Type Taxonomy*". Los riesgos de delitos financieros gestionados por AFC se definen y se agrupan conforme a las siguientes categorías:

- Riesgo de blanqueo de capitales: Si Deutsche Bank, a sabiendas o a pesar de sospechas razonables, emplea un marco inadecuado de controles que conducen a un mal uso de los productos y servicios de Deutsche Bank para facilitar el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo y / o la evasión fiscal.
- Riesgo de violar sanciones o embargos financieros internacionales: si Deutsche Bank, a sabiendas o a pesar de sospechas razonables, participa en una actividad financiera sancionada, incluidas sanciones sectoriales o financiación basada en proyectos, o no toma las medidas adecuadas para prevenir o detectar la elusión de los controles existentes.
- Riesgo de soborno y corrupción: si Deutsche Bank se involucra en soborno, ya sea como empresa o por medio de un empleado, tercero, vendedor, proveedor o intermediario, o proporciona productos y servicios a clientes en el sector público o privado que abusan de una posición de poder para una ventaja inadecuada o comercial, lo que facilita directa o indirectamente el mal uso de fondos o financiación por parte de personas o entidades corruptas.
- Riesgo de fraude: si, ya sea como empresa o por medio de un empleado, Deutsche Bank realiza algún acto u omisión intencional, incluida una tergiversación que engaña u oculta, o intenta engañar u ocultar, para obtener una ventaja personal o comercial, o para evitar una desventaja personal o comercial.
- Riesgo de no evitar otras actividades delictivas que podrían poner en peligro los activos de la institución (derivado de la sección 25h, Ley de Banca Alemana, así como en ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales, es decir, todos aquellos delitos que pudieran generar responsabilidad de la persona jurídica).

Dos de estos riesgos, el blanqueo de capitales y las sanciones y embargos financieros internacionales, se clasifican como principales riesgos o "Top Risks" para todo el grupo. No administrar ninguno de estos riesgos puede tener serias consecuencias para los empleados y Deutsche Bank.

9.4.2.2 Funciones y medidas para mitigar el riesgo de delitos financieros

El Grupo Deutsche Bank está trabajando en estrecha colaboración con varios grupos de expertos y redes de delitos financieros (por ejemplo, GAFI y el Grupo de Bancos Wolfsberg) y ha establecido las siguientes funciones de AFC para manejar áreas específicas de riesgo de delitos financieros:

- La función de Prevención de Blanqueo de Capitales (AML, conforme a las siglas de su definición en inglés, "*Anti-Money Laundering*"), entre otras cosas, instituye medidas para prevenir el blanqueo de capitales y combatir la financiación del terrorismo y la proliferación. AML toma medidas para cumplir con las normas y reglamentos relacionados con la identificación y verificación de clientes, incluidas las revisiones de riesgo de delitos financieros de clientes y transacciones; para desarrollar, actualizar y ejecutar políticas internas, procedimientos y controles; y para detectar e informar operativa sospechosa. De esta manera, se proporciona información valiosa a los organismos reguladores y gubernamentales de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios existentes para apoyar la lucha contra el delito financiero.
- La función de Sanciones y Embargos (S&E) es responsable de realizar medidas para cumplir con las sanciones y embargos financieros y comerciales internacionales, especialmente detectar, evaluar y, si es necesario, garantizar el cumplimiento de las sanciones, publicaciones relacionadas con la ley y requisitos vinculantes en relación con Las sanciones financieras y comerciales de las autoridades respectivas.
- La función de lucha contra el fraude, el soborno y la corrupción (AFBC de acuerdo a sus siglas en inglés, "*Anti Fraud, Bribery and Corruption*") supervisa y asesora las funciones relevantes y administra controles y salvaguardas para mitigar los riesgos de fraude, soborno y corrupción, por ejemplo, con respecto al fraude de proveedores, "joint ventures", ofreciendo y aceptando obsequios y eventos de entretenimiento, prácticas de contratación, relaciones con clientes de alto riesgo, transacciones y nuevos productos.
- *AFC Investigations* (AFCI) tiene el mandato de administrar y / o coordinar de manera consistente la respuesta del banco al fraude y las investigaciones internas relacionadas con la mala conducta asignadas a AFCI, y para facilitar la toma de decisiones y los procesos de autorización y toma de decisión a través del Marco de Gobierno de AFC. Después de ser completamente operativo a fines de 2018, AFCI actúa para proteger la integridad de Deutsche Bank al garantizar que brinde una respuesta de investigación imparcial al fraude y la mala conducta interna de manera integral y efectiva.

Como el Director del departamento de AFC es responsable de contar con un marco de gestión de riesgos adecuado para todas las "otras actividades delictivas" que no se gestionan directamente dentro de la función de AFC, se estableció adicionalmente un Grupo de Trabajo que vela por la aplicación efectiva del Programa de Prevención de Riesgos Penales, siendo un foro donde se intercambia información sobre los diferentes controles y mapas de riesgo que realizan las 3 líneas de defensa, para proporcionar gobernanza y supervisión de todos los riesgos de delitos mencionados anteriormente.

Deutsche Bank cumple con la normativa de prevención de blanqueo de capitales, incluyendo el requerimiento de que el Canal de denuncias esté habilitado también para recibir denuncias en materia de prevención de blanqueo. En este sentido, el compromiso de los empleados de la entidad en la lucha contra el blanqueo de capitales es robusto y se confirma con su alta participación en la comunicación de alertas de blanqueo de capitales que se notifican al departamento encargado de su tramitación (AFC), tanto a través del Canal de denuncias como, sobre todo, a través de los diferentes medios habilitados para contactar con dicho departamento. Todas las alertas de prevención de blanqueo de capitales de 2024 han sido tramitadas y procesadas, sin que haya ninguna pendiente de gestión. Y durante 2024 no se ha identificado ninguna conducta de ningún empleado o agente que de forma dolosa o negligente haya podido colaborar o facilitar operativa sospechosa de blanqueo de capitales por parte de un cliente.

Durante el 2024 se han recibido 31 denuncias por la presunta comisión de hechos relacionados con la corrupción y el fraude. Todos estos casos resultaron no fundamentados a excepción de 2 que finalizaron con adopción de medidas disciplinarias para los empleados involucrados en los mismos. En 2023 hubo 5 denuncias relacionadas con corrupción y soborno, resultando todas no fundamentadas.

9.4.3 Comportamiento anti-competitivo

Deutsche Bank reconoce que gestionar el riesgo de comportamiento anti-competitivo de forma efectiva es integral y básico para nuestra gobernanza y nuestra cultura corporativa. El compromiso de Deutsche Bank está definido y establecido por nuestro Código de Conducta, que es aprobado por el Responsable de Cumplimiento Normativo del Grupo Deutsche Bank y que es aplicable a todos sus empleados y miembros del Consejo de Administración del banco. El Código es revisado de forma periódica y es actualizado cuando es necesario en respuesta a novedades o desarrollos del sector financiero. Los empleados son requeridos de forma periódica para certificar que han leído y entendido el contenido del Código.

El comportamiento anti-competitivo y otros incumplimientos de las leyes relacionadas pueden tener un efecto negativo en los mercados, en los clientes y en la sociedad, y además pueden tender graves consecuencias para las personas, así como para Deutsche Bank, con efectos a corto plazo en el mercado y la sociedad si se llegan a materializar. El riesgo es inherente a la operativa del banco y a la escala y complejidad de sus actividades diarias, así como a los servicios prestados. Los productos y jurisdicciones relevantes se encuentra habitualmente muy regulados con un alto escrutinio regulatorio, así como con frecuentes acciones en la industria para las acciones que no cumplen con las normas y regulaciones aplicables.

Las sucesivas versiones del Código han sido acompañadas de formación obligatoria desde 2019, así como de recordatorios y apartados específicos sobre el Código en las formaciones obligatorias relativas a otras materias. Además, un repaso de su contenido y su comprensión están incluidos en el proceso anual obligatorio de certificación que realizan todos los empleados del Grupo, así como en el momento de incorporación de nuevos empleados. Además, desde 2019 existe una formación obligatoria específica sobre abuso de mercado y comportamiento anti-competitivo que tiene periodicidad anual.

9.4.4 Seguridad de la Información

Deutsche Bank opera en un entorno con niveles crecientes de digitalización y en un panorama de amenazas en constante evolución relacionado con la seguridad de la información. En medio de los avances, amenazas y desafíos actuales, Deutsche Bank tiene la responsabilidad de preservar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de los datos de los clientes, así como de los socios comerciales, y de sus propios activos de información, incluida la información de los empleados del banco. Hacerlo de manera coherente y eficaz es esencial para mantener la confianza de las diversas partes interesadas y preservar sus intereses.

Debido a la naturaleza dinámica y compleja del entorno actual, Deutsche Bank vigila continuamente el panorama de las amenazas a la seguridad. El banco observa atentamente los avances tecnológicos, el panorama geopolítico y los impactos económicos que impulsan los riesgos de seguridad y evalúa su relevancia para los posibles impactos en sí mismo y en el ecosistema financiero en general. Deutsche Bank adapta sus capacidades de seguridad en consecuencia para salvaguardar su capacidad de proporcionar productos y servicios a los clientes y proteger las operaciones continuas de las actividades del banco.

Esta sección proporciona una visión completa del enfoque de Deutsche Bank sobre la seguridad de la información, detallando los esfuerzos continuos del banco para proteger los datos y los servicios de forma sólida, incluida su estructura de gobierno de seguridad, estrategia de seguridad y gestión de riesgos de seguridad.

Deutsche Bank ha reportado un incidente de seguridad a la Agencia Española de Protección de Datos en el 2024 (igualmente se informó uno en el año 2023).

Gobernanza

La responsabilidad de los asuntos de seguridad en Deutsche Bank se encuentra dentro de la división Chief Security Office (CSO). El responsable de la división de Seguridad del Grupo (CSO) tiene delegada la autoridad del Consejo de Administración, incluida la aprobación de las políticas de seguridad y la estrategia de seguridad para el Grupo Deutsche Bank. El responsable de la división CSO depende directamente del director general responsable de la división de Tecnología, Datos e Innovación (TDI), que es miembro del Consejo de Administración. El Consejo de Administración es responsable de la implementación del marco de seguridad de la información, bajo la vigilancia del Consejo de Supervisión. Existen múltiples mecanismos para que la división CSO transmita los problemas de seguridad directamente al Consejo de Administración si es necesario.

El responsable de la división CSO de Deutsche Bank ha desempeñado diversos roles en la seguridad de la información durante más de 20 años. Esto incluye funciones como director de Seguridad de la Información (CISO) y director de Seguridad (CSO) para tres grandes instituciones financieras europeas diferentes y una posición de

partner en una empresa de consultoría y estrategia global, liderando el trabajo de seguridad para clientes de servicios financieros.

El responsable de la división CSO cuenta con el apoyo de titulares de funciones de seguridad en varios niveles de jerarquía en todo el banco para garantizar que se cumplan los requisitos de seguridad tanto a nivel regional como desde una perspectiva divisional y técnica. Todas las actividades de seguridad de la información están supervisadas por dos foros de gobernanza específicos presididos por el responsable de la división CSO: el Consejo de Seguridad de TI del Grupo (interfaz con las funciones de TI del banco) y el Comité de Seguridad de la Información del Grupo (interfaz con las áreas de negocios e infraestructura del banco). La función independiente de Gestión de Riesgos de Seguridad de la Información está representada en ambos foros. Ambos foros proporcionan asesoramiento sobre la estrategia de seguridad y supervisan el progreso y el rendimiento de los principales productos de seguridad de la información, el estado de remediación de los resultados de las auditorías relacionadas con la seguridad de la información y los incidentes de seguridad de la información, así como la postura de seguridad de la información del Grupo Deutsche Bank frente a objetivos definidos. En el caso de problemas críticos, a los miembros se les asignan acciones específicas de acuerdo con su responsabilidad.

Los indicadores de seguridad y la presentación de informes a los foros de gobernanza pertinentes del banco respaldan la toma de decisiones y la toma de conciencia adecuada sobre los riesgos de seguridad. El marco integral de métricas mantenido por la división CSO se basa en un amplio conjunto de datos que permite varias vistas dedicadas. El Consejo de Administración recibe un informe trimestral sobre la postura de riesgo de seguridad de la información, así como información ad hoc si es necesario. Además, la división CSO proporciona actualizaciones periódicas sobre temas importantes relacionados con la seguridad al Comité del Consejo de Supervisión responsable de Tecnología, Datos e Innovación (TDI).

Estrategia

La división CSO desarrolla la estrategia de seguridad de la información para todo el grupo bancario y supervisa su implementación y puesta en funcionamiento a nivel global a través de la configuración organizativa, la gobernanza y las políticas de seguridad implementadas. La estrategia de seguridad se revisa periódicamente e incorpora los avances en el panorama de amenazas, la tecnología, el marco normativo, la estrategia corporativa y de TI del banco, y otros parámetros internos y externos. El marco estratégico de seguridad de Deutsche Bank proporciona controles de seguridad completos y en capas. La división CSO trabaja en estrecha colaboración con las divisiones del banco para permitir la alineación con el enfoque de seguridad por diseño en todos los programas e iniciativas del banco. Las inversiones en seguridad se priorizan y ajustan según la perspectiva de las amenazas, aprovechando la revisión y la evaluación regular de la madurez de la implementación de seguridad del banco.

Un elemento clave de la estrategia de seguridad de Deutsche Bank es fomentar y mantener la responsabilidad y la concienciación activa entre el personal del banco. Al incorporar estos principios en las prácticas cotidianas, Deutsche Bank tiene como objetivo generar cambios de comportamiento a largo plazo que ayuden a mitigar los riesgos y mejorar la seguridad general. La campaña de concienciación y cultura sobre la seguridad del banco, "Misión Security", proporcionado a todos los empleados de Deutsche Bank a nivel global, refuerza estos esfuerzos. Otra forma en que el banco fortalece la cultura sobre la seguridad es mediante la realización periódica de simulaciones y ejercicios de prueba, incluido los ataques de phishing simulados y la formación obligatoria.

Gestión de impacto, riesgo y oportunidades

Impactos, riesgos y oportunidades

Los clientes esperan un acceso seguro a sus servicios bancarios en cualquier momento, desde cualquier lugar y a través de una variedad de canales. Como parte de hacer negocios con el banco, los clientes confían a Deutsche Bank datos confidenciales. Deutsche Bank tiene la responsabilidad de preservar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de los datos de los clientes, así como de los socios comerciales, y de sus propios activos de información, incluida la información de los empleados del banco. Hacerlo de manera coherente y eficaz es esencial para mantener la confianza de las diversas partes interesadas y preservar sus intereses. En consecuencia, Deutsche Bank sigue invirtiendo en la mitigación de riesgos de seguridad. Sobre la base de estrictos procesos de gestión de riesgos, el banco adapta sus capacidades de seguridad para salvaguardar su capacidad de proporcionar productos y servicios a los clientes y proteger las operaciones continuas de las actividades del banco. Los servicios estables y resilientes apoyan la confianza de las partes interesadas, ayudan a aumentar las oportunidades de negocio e ingresos y protegen el valor del brand del Grupo bancario.

La creciente frecuencia y complejidad de los ciberataques recientes ha dado lugar a un perfil de riesgo elevado para muchas organizaciones en todo el mundo, incluido Deutsche Bank. El banco vigila continuamente el panorama de amenazas a la seguridad y observa atentamente los avances tecnológicos, el panorama geopolítico y los impactos económicos que impulsan los riesgos de seguridad, evaluando su relevancia para posibles impactos. Los ciberataques sofisticados y a menudo motivados financieramente, incluido el Ransomware, se pueden observar como amenazas persistentes en todas las industrias y se espera que sean aún más frecuentes. Además, amenazas adicionales son planteadas por los ataques a la cadena de suministro (Supply Chain attacks), un número creciente de vulnerabilidades críticas de software potencialmente explotadas por los actores de las amenazas (Zero-day exploits) y una mayor superficie de amenaza introducida, por ejemplo, por formas remotas de trabajar.

En 2024, las áreas de enfoque continuaron incluyendo el riesgo de la cadena de suministro (Supply Chain Risk) y escenarios de ataques comunes como el Ransomware o Denial of Service (DoS), así como riesgos emergentes como la Inteligencia Artificial (AI), y la Computación Cuántica (Quantum Computing). Los disturbios geopolíticos actuales siguen impulsando la actividad de ciberataques por parte de diversos tipos de actores de amenaza. Los ataques de denegación de servicio distribuido (DDoS) están aumentando en incidencia, frecuencia e intensidad.

Los avances tecnológicos plantean exigencias en materia de privacidad y seguridad de los datos. A medida que se generaliza el uso de la inteligencia artificial, también aumentan los riesgos para la ciberseguridad, como el uso criminal de deepfakes y los ataques de ingeniería social más sofisticados.

Los proveedores de software o soluciones tecnológicas de terceros seguirán siendo un objetivo clave para los actores de amenazas, que ven estos ataques a la cadena de suministro como un medio para comprometer o interrumpir un mayor número de clientes y activos posteriores, amplificando el impacto de sus ataques.

La falta de integración y garantía de la supervisión de los requisitos de seguridad en el marco del banco para abordar de la mejor manera posible los riesgos asociados y la posterior implementación adecuada puede dar lugar a violaciones de la confidencialidad y la integridad de la información, y a la indisponibilidad de información y/o servicios. Además, Deutsche Bank puede enfrentarse a riesgos operativos derivados de fallos en el entorno de control, incluidos errores en la realización de procesos o controles de seguridad, así como a la pérdida de datos, que pueden perturbar el negocio y provocar pérdidas materiales.

Las brechas de seguridad pueden ocurrir debido al acceso no autorizado a las redes o recursos, al acceso no autorizado o la pérdida/destrucción de información confidencial, la exposición involuntaria de vulnerabilidades en la infraestructura del banco, la introducción de virus informáticos o malware, fallas tecnológicas u otras formas de ataques o incidentes de ciberseguridad, incluidas las brechas de seguridad de los sistemas informáticos de terceros. En caso de un ataque exitoso, podría haber un impacto en las partes interesadas del Deutsche Bank y en el ecosistema financiero en general debido a los datos comprometidos, la propagación involuntaria de malware, falta de disponibilidad de servicios e inaccesibilidad de sistemas y/o datos. Esto abarca los sistemas de tecnología de la información internos y de terceros.

Un ciberataque exitoso podría tener un impacto negativo significativo directo o indirecto en el banco que podría resultar en la divulgación o el uso indebido de información del cliente, así como de información de propiedad, daños o imposibilidad de acceder a los sistemas de tecnología de la información, incumplimiento legal o reglamentario y pérdidas financieras. Las posibles consecuencias van desde el daño a la reputación y la insatisfacción del cliente a través del incumplimiento contractual (por ejemplo, si los servicios no se prestan según lo acordado) hasta los costos de reparación (como para la investigación y el restablecimiento de los servicios), el aumento de los costos de ciberseguridad (como para personal adicional, tecnología o proveedores externos) y las posibles sanciones y multas, hasta las obligaciones de notificación de violación de datos personales y la exposición a litigios.

Deutsche Bank mantiene un seguro como un atenuante adicional del riesgo cibernético. La cobertura de seguro del banco está diseñada para incluir la mitigación del impacto financiero de los incidentes de seguridad, sin embargo, puede no cubrir completamente todas las pérdidas potenciales, incluidos los daños a la reputación o los costos indirectos asociados con un evento cibernético. A pesar de nuestras medidas de seguridad, no se puede tener la garantía de que nuestras políticas, controles o cobertura de seguro cibernético sean suficientes para prevenir o mitigar completamente el impacto de futuros incidentes cibernéticos y podrían tener un efecto adverso material en nuestra situación financiera.

Políticas y gestión de riesgos

Las políticas y controles del banco apoyan la reducción de riesgos y la mitigación de posibles impactos negativos. El Riesgo de Seguridad de la Información se gestiona como un Riesgo Operativo bajo el Marco de Gestión de Riesgos No Financieros del banco (Non-Financial Risk Management Framework). La división CSO es responsable de los asuntos de seguridad, y los ejecuta en relación con el Marco de Gestión de Riesgos No Financieros y aprovecha los resultados de sus diversos instrumentos, mientras que la Gestión de Riesgos No Financieros

proporciona supervisión, revisión y control. Las medidas para reducir aún más los riesgos residuales materiales pueden incluir cambios o actualizaciones de políticas a nivel de división o grupo, así como inversiones prioritarias y la ejecución acelerada de actividades de mitigación de riesgos.

Los riesgos de seguridad se evalúan de forma continua, mediante el análisis de eventos internos y externos, eventos en instituciones pares, monitoreo del entorno de amenazas y discusión entre las líneas de defensa en varios foros. El proceso anual de evaluación de riesgos y controles evalúa escenarios de riesgo como la interrupción del servicio, uso indebido del sistema, distorsión de datos, destrucción de activos o datos, divulgación de datos, robo financiero e incumplimiento o falta de conducta respecto a las políticas y leyes regulatorias. Aprovecha los marcos de evaluación de amenazas estándar de la industria, como MITRE, y proporciona la base para la evaluación de escenarios de riesgo relevantes para la industria financiera. El análisis exhaustivo incluye a las partes interesadas potencialmente afectadas, incluidos clientes y proveedores, así como el panorama de amenazas externas. El proceso considera datos contextuales y controles como eventos importantes, evaluaciones de amenazas, evidencias, análisis de escenarios, métricas de control, lessons learned, eventos en instituciones similares, read across, expectativas regulatorias y actividades de remediación, al evaluar conjuntos de controles y posiciones de riesgo residual. En caso de que se produzcan nuevos acontecimientos, se realizan revisiones adicionales de los riesgos. Los resultados se evalúan en función de las capacidades de control del banco para hacer frente a estos riesgos. Como parte del proceso anual de evaluación de riesgos y controles, los expertos internos en materia de seguridad proporcionan una evaluación de riesgos, y cuentan con el apoyo de otras áreas como Legal, Compliance o Group Data Privacy, según sea necesario. Esta evaluación es examinada y cuestionada por los expertos en la materia para llegar a una posición final de riesgo residual. Además, los expertos senior en seguridad de la información de todas las divisiones y funciones evalúan la exposición del grupo, en función de sus antecedentes divisionales o funcionales. Esas evaluaciones de las divisiones y las funciones también son examinadas y cuestionadas por los expertos en la materia para llegar a una posición final de riesgo residual para las divisiones y funciones.

Un sistema integral de Gestión de Seguridad de la Información (ISMS) es crucial para una organización que maneja grandes cantidades de activos financieros y datos confidenciales. En consonancia con sus políticas de Gestión de Riesgos No Financieros, el marco de política de seguridad aplicable a nivel global del Grupo Deutsche Bank define los principios básicos y los fundamentos de la gestión de la seguridad. El marco de políticas se revisa anualmente y cualquier cambio es aprobado por la división CSO. Se gobierna de forma centralizada y se aplica globalmente en todos los grupos de productos y divisiones de negocio e infraestructura. También define las funciones, responsabilidades y obligaciones del personal clave identificado para gestionar el riesgo de seguridad de la información. El marco se ajusta a la estrategia de seguridad y establece medidas para gestionar y resolver las violaciones de la seguridad de la información y los procedimientos de comunicación conexos.

El sistema de Gestión de Seguridad de la Información (ISMS) del banco ha sido certificado por un organismo de certificación acreditado según la norma ISO 27001 para todos los dominios de seguridad de la información definidos en dicha norma desde 2012. Para mantener la certificación ISO 27001, el banco lleva a cabo un proceso de recertificación completa cada tres años, y la última se llevó a cabo en 2024. Con la última recertificación, Deutsche Bank actualizó su sistema ISMS a la versión 2022 de ISO 27001. El banco lleva a cabo una auditoría anual de vigilancia diseñada para garantizar el cumplimiento entre los intervalos de certificación.

La dependencia de productos y servicios de terceros puede exponer al banco a riesgos cibernéticos y afectar su postura de riesgo, ya que estos pueden ser los principales objetivos de los ataques a la seguridad de la información. Deutsche Bank gestiona los riesgos para la seguridad de la información de terceros (Third-party information security risks) mediante una combinación de capacidades, aplicando un enfoque integral para mitigar estos riesgos y cubrir los requisitos reglamentarios (incluido el Reglamento DORA de la UE). Los componentes clave incluyen el programa global de gestión de riesgos de terceros del banco (Third-party risk management program), que está diseñado para identificar, monitorear y mitigar los riesgos asociados con las contrataciones de terceros. En combinación, el banco exige el cumplimiento de una política de seguridad de la información con objetivos de control específicos para terceros, que incluyen requisitos de notificación de incidentes. Para garantizar la adhesión, la postura de seguridad de la información de los terceros se reevalúa periódicamente (definida por la criticidad del proveedor). En respuesta a amenazas e incidentes específicos, se está llevando a cabo un acercamiento y compromiso proactivo con estas partes. Esto se complementa con evaluaciones de seguridad, que también incluyen evaluaciones onsite de terceros. Estas medidas contribuyen colectivamente a la supervisión del banco y apoyan que los servicios de terceros se ajusten a los requisitos de seguridad del banco.

Acciones y recursos

Para hacer frente a la evolución del panorama de amenazas, Deutsche Bank cuenta con una variedad de métodos y controles de prevención. Estos incluyen, por ejemplo, seguridad de red, gestión de identidad y acceso, seguridad de dispositivos (endpoint) y datos (incluida la clasificación de datos y la prevención de fugas de información), inteligencia de amenazas (threat intelligence), higiene cibernética (cyber hygiene) y soluciones de cifrado. Esos

controles preventivos están respaldados por una configuración de detección basado sobre amenazas y un sólido proceso de respuesta a incidentes.

El banco revisa y mejora continuamente sus controles de seguridad de la información a través de múltiples niveles de tecnología, incluidas bases de datos, infraestructura, dispositivos y aplicaciones. Esto se complementa con controles organizativos y capacitación y sensibilización en materia de seguridad. El propósito de este enfoque en capas es fortalecer la protección end-to-end mediante el uso de múltiples oportunidades para detectar, prevenir, responder y recuperarse de las amenazas cibernéticas.

Deutsche Bank emplea varios mecanismos para autoidentificar áreas y controles de mejoras. Estos incluyen pruebas de seguridad, gestión de problemas de seguridad y lecciones aprendidas. La función independiente de Auditoría del Grupo Deutsche Bank tiene el mandato de evaluar periódicamente los controles de seguridad como parte de su plan de auditoría. Además, la auditoría anual periódica realizada por el auditor externo del banco tiene en cuenta los controles de la gestión de identidad y acceso. El programa general de seguridad de la información del banco es evaluado regularmente por organizaciones externas.

El banco comparte activamente las mejores prácticas de seguridad e información sobre amenazas con organizaciones de seguridad nacionales e internacionales, autoridades gubernamentales y organizaciones pares. Estas relaciones ayudan a garantizar que la tecnología y los procedimientos de seguridad del banco reflejen las mejores prácticas actuales del sector financiero y se mantengan a la par del entorno de amenazas.

A medida que avanza la digitalización, crece la necesidad de mejorar la conciencia y la cultura sobre los temas de seguridad de la información. Deutsche Bank aborda esto educando e informando a los clientes a través de materiales informativos y eventos, resaltando las amenazas a la seguridad de la información y las medidas de protección del banco. Esto también incluye la respuesta a las consultas de los clientes sobre temas de seguridad de la información a través de su función dedicada a la gestión de la relación con el cliente.

Deutsche Bank también requiere una formación anual obligatoria sobre la seguridad de la información para todos los empleados y el personal contratista elegible. Esta formación incluye el contenido de la política de seguridad de la información, el proceso de notificación de incidentes de seguridad o cualquier otro evento sospechoso relacionado con la seguridad, así como las amenazas de seguridad importantes y actuales. Para abordar este último y cumplir con las normas internas, la formación se actualiza al menos anualmente. Para los empleados de Deutsche Bank, el incumplimiento de esta formación y la finalización tardía pueden tener consecuencias disciplinarias. En 2024, se alcanzó una tasa de finalización del aprendizaje del 99,65 %, relacionado a la formación obligatoria sobre seguridad de la información basada en el aprendizaje electrónico, en comparación con el 99,94 % en 2023.

La gestión de incidentes de seguridad de Deutsche Bank cubre día a día los eventos de seguridad que pueden afectar al banco, sus clientes y socios comerciales, o empleados. Los Centros de Operaciones de Amenazas Cibernéticas (Cyber Threat Operations Centers) ubicados en Asia Pacífico, Europa y Estados Unidos apoyan la detección global y a nivel de grupo de amenazas y la respuesta a incidentes 24/7. Los relativos procesos de gestión e presentación de informes realizados con la participación de expertos en la materia, como CISOs de división, Compliance, Legal, los equipos de Comunicaciones y Data Privacy de grupo, están diseñados para permitir una respuesta rápida y efectiva a los ciberataques y amenazas a la seguridad de la información. El objetivo es minimizar el riesgo de impactos en Deutsche Bank y utilizar la información obtenida del manejo de incidentes para mejorar continuamente los procesos del banco.

Al igual que en años anteriores, Deutsche Bank en 2024 sufrió ataques contra sistemas informáticos, incluidos ataques dirigidos a obtener acceso no autorizado a información confidencial de la empresa o del cliente, dañar o interferir con los datos, recursos o actividades comerciales de la empresa, o explotar de otro modo las vulnerabilidades en su infraestructura, incluidos los ataques que ocurrieron a lo largo de la cadena de suministro del banco. El banco, sin embargo, no experimentó ningún efecto material en su estrategia comercial, resultados de operaciones o situación financiera como resultado de un incidente de seguridad de la información, incluidos los intentos de ataques cibernéticos.

En consecuencia, el banco sigue invirtiendo en la mitigación del riesgo de seguridad. Al igual que en años anteriores, en 2024 Deutsche Bank adaptó sus capacidades de seguridad mediante varios programas. a través de la seguridad de la información y la seguridad física. Como ejemplo, el banco reforzó aún más su seguridad perimetral y amplió su oferta de capacitación en seguridad para el personal, incluido el lanzamiento de una academia de seguridad.

En España, Deutsche Bank es miembro de la Asociación Española de Banca (AEB), del Comité de Cooperación Interbancario CCI, y de la infraestructura interbancaria de pagos Iberpay, organismos que disponen de un grupo de trabajo dedicado a la ciberseguridad en el que participamos, y en los que también se comparte información de fraudes, ataques, y contramedidas para afrontar amenazas conjuntamente y mejorar las prestaciones de seguridad.

9.4.5 Protección de Datos

Deutsche Bank asume la protección de los datos personales como valor social relevante, ya que clientes, empleados y otros interesados esperan que los datos personales confiados al Banco sean tratados con la mayor diligencia.

El Banco tiene un firme compromiso con la protección de los datos personales que gestiona, con el cumplimiento del Reglamento General de Protección de Datos, así como del resto de normativa aplicables, y con la atención de las solicitudes que pueda recibir en este sentido de clientes, empleados, socios comerciales y reguladores.

Dentro del Departamento Legal, el Delegado de Protección de Datos del Banco se integra en el Group Data Privacy, función especializada e independiente de control de riesgos para la protección de datos. Como función de Segunda Línea de Defensa, Group Data Privacy define principios de protección de datos y establece requisitos de políticas consistentes y estándares mínimos de control para cumplir con la normativa de protección de datos aplicables.

La política de Deutsche Bank de protección de datos establece los requisitos mínimos aplicables a nivel global y de todo el Banco para la protección de datos y privacidad:

- Requisitos para todos los empleados sobre el uso de datos personales y la escalada de posibles brechas de seguridad de datos personales.
- Requisitos específicos para los empleados que gestionan proveedores, por ejemplo, que un contrato debe contener disposiciones adecuadas de protección de datos en caso de que un proveedor procese datos personales.
- La obligación de notificar cualquier nueva actividad que implique el tratamiento de datos personales.
- La adecuada gestión del ejercicio de derechos que puedan solicitar los titulares de los datos.
- La implementación de medidas adecuadas para garantizar la información y consentimiento respeto del tratamiento de sus datos personales.

9.4.6 Información Fiscal

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el Grupo fiscal a 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

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

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

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Sucursal en España

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2024 y 2023 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	Miles de euros	
	31.12.2024	31.12.2023
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	88.917	59.269
Diferencias permanentes	5.315	15.676
Base contable del impuesto	94.232	74.945
Diferencias temporarias	(5.931)	(10.136)
Compensación de bases negativas y otros ajustes	(1.000)	92
Base imponible fiscal	87.300	64.901
Cuota	26.383	19.474
Retenciones y pagos a cuenta	16.812	20.250
Deducciones y bonificaciones	381	29
Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver	9.190	(805)

En la Nota 39 de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2024 se detalla la situación fiscal de Deutsche Bank en comparativa con el ejercicio 2023.

En el Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2023 y 2024 no se ha tomado ningún beneficio fiscal relacionado con subvenciones.

9.4.7 Subcontratación y proveedores

Deutsche Bank cuenta con políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a la organización. Estas políticas incluyen cuestiones sociales y medio ambientales.

El entorno de control incluye varias fases de evaluación: desde la identificación de un nuevo servicio propuesto y su alcance, el análisis continuado de los niveles de riesgo, hasta la supervisión de los servicios externalizados.

Además, existen una serie de conductas y principios de aplicación en las operaciones encomendadas a terceros. En este contexto, adquieren especial relevancia los controles que garantizan la seguridad de los procesos subcontratados relacionados con la información financiera y la continuidad del negocio.

Según la política global de "Global Procurement", incluimos en nuestros procesos de selección y en redactado de nuestros contratos con proveedores un clausulado sobre el código de conducta, sostenibilidad y respeto a los derechos humanos alineado con el "code of ethics" del banco.

Deutsche Bank no ha realizado auditorías a proveedores durante los ejercicios 2023 y 2024.

ANEXO I - Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018

Como resultado del análisis de materialidad descrito al inicio de este informe, hemos elaborado la siguiente tabla, basada principalmente en los contenidos requeridos por la ley 11/2018, donde se indica los asuntos que son considerados como materiales o no materiales a los efectos de este Estado No Financiero Complementario. Dentro de este informe, cada tema se corresponderá con un epígrafe que contiene el enfoque de gestión en 2024 para dicho asunto.

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del EINF complementario de Deutsche Bank donde se da respuesta	Comentarios/ Razón de la omisión	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2021 si no se indica lo contrario)
Información general				
Descripción el modelo de negocio: <ul style="list-style-type: none"> - Marco de reporting nacional, europeo o internacional utilizado para la selección de indicadores clave de resultados no financiero. - Información incluida en el informe de gestión - Análisis de materialidad - Entono empresarial - Organización y estructura - Mercados en los que opera - Objetivos y estrategias - Principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución 	Material	9.1 Información General		GRI 2-22 GRI 2-1 GRI 2-2 GRI 2-6 GRI 2-16 GRI 3-1 GRI 3-2 GRI 2-7
Cuestiones Medioambientales				
Enfoque de gestión	Material	9.2.Aspectos medioambientales 9.2.1.Gestión medioambiental		
Gestión medioambiental				
Efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa en el medio ambiente y en su caso, la salud y la seguridad	Material	9.2 Aspectos medioambientales 9.2.1 Gestión medioambiental	Indicador llevado a nivel Grupo	GRI 2-16
Procedimientos de evaluación o certificación ambiental	Material	9.2 Aspectos medioambientales 9.2.1 Gestión medioambiental	Indicador llevado a nivel Grupo	GRI 3-3 GRI 2-25
Recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales	Material	-	Indicador llevado a nivel Grupo	GRI 3-3 GRI 2-25
Aplicación del principio de precaución	Material	9.2 Aspectos medioambientales 9.2.1 Gestión medioambiental	Indicador llevado a nivel Grupo	GRI 2-23 GRI 3-3 GRI 2-25
Cantidad de provisiones y garantías para riesgos ambientales	Material	-	Indicador llevado a nivel Grupo	GRI 3-3 GRI 2-25
Contaminación				
Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones que afectan gravemente el medio ambiente; teniendo en cuenta cualquier forma de contaminación atmosférica específica de una actividad, incluido el ruido y la contaminación lumínica	No Material	-		GRI 3-3 GRI 2-25
Economía circular y prevención y gestión de				
Medidas de prevención, reciclaje, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de desechos	Material	9.2 Aspectos medioambientales 9.2.2 Uso sostenible de los recursos y generación de residuos		GRI 3-3 GRI2-25 GRI 306-2
Acciones para combatir el desperdicio de alimentos	No material			
Uso sostenible de los recursos				

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del EINF complementario de Deutsche Bank donde se da respuesta	Comentarios/ Razón de la omisión	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2021 si no se indica lo contrario)
Consumo de agua y suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales	Material	9.2 Aspectos medioambientales 9.2.2 Uso sostenible de los recursos y generación de residuos	consumo y facturación del agua de acuerdo a sus respectivos contratos con las compañías locales correspondientes. Por otra parte, alguno de los edificios centrales tiene incluido el consumo del agua en la cuota de	GRI 303-5
Consumo de materias primas y medidas adoptadas para mejorar la eficiencia de su uso	Material	9.2 Aspectos medioambientales 9.2.2 Uso sostenible de los recursos y generación de residuos		GRI 301-1
Consumo, directo e indirecto, de energía	Material	9.2 Aspectos medioambientales 9.2.2 Uso sostenible de los recursos y generación de residuos		GRI 302-1 GRI 302-3
Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética	Material	9.2 Aspectos medioambientales 9.2.2 Uso sostenible de los recursos y generación de residuos		GRI 302-4 GRI 3-3 GRI 2-25
Uso de energías renovables	Material	9.2 Aspectos medioambientales 9.2.2 Uso sostenible de los recursos y generación de residuos		GRI 302-1
Cambio climático				
Emisiones de gases de efecto invernadero generadas como resultado de las actividades de la empresa, incluido el uso de los bienes y servicios que produce	Material	9.2 Aspectos medioambientales 9.2.3 Cambio climático		GRI 305-1 GRI 305-2 GRI 305-3 GRI 305-4
Medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático	Material	9.2 Aspectos medioambientales 9.2.3 Cambio climático		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 201-2
Metas de reducción establecidas voluntariamente a medio y largo plazo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y los medios implementados para tal fin.	Material		Indicador llevado a nivel Grupo	GRI 305-5
Protección de la biodiversidad				
Medidas tomadas para preservar o restaurar la biodiversidad	No material		No se han considerado medidas para preservar o restaurar la biodiversidad, debido al mínimo riesgo que representa la actividad del banco para la preservación futura de la diversidad biológica.	GRI 304-3
Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas	No material		Deutsche Bank no realiza actividades que puedan tener un impacto en áreas protegidas.	GRI 304-1 GRI 304-2
Cuestiones sociales y relativas al personal				

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del EINF complementario de Deutsche Bank donde se da respuesta	Comentarios/ Razón de la omisión	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2021 si no se indica lo contrario)
Cuestiones sociales y relativas al personal				
Enfoque de gestión	Material	9.3.1 Gestión de personal.		
Empleo				
Número total y distribución de empleados por país, sexo, edad y clasificación profesional	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.2 Indicadores de RRHH		GRI 2-8 GRI 2-7 GRI 405-1
Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo por sexo, edad y clasificación profesional	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.2 Indicadores de RRHH		GRI 2-7 GRI 2-8
Promedio anual de contratos por modalidad de contrato	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.2 Indicadores de RRHH		GRI 2-7 GRI 2-8
Número de despidos por sexo, edad y clasificación profesional	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.2 Indicadores de RRHH		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 405-2
Remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.2 Indicadores de RRHH		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 405-2
Brecha salarial, la remuneración de puestos de trabajo iguales o de media de la sociedad	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.2 Indicadores de RRHH		GRI 33 GRI 2-25 GRI 405-2
Remuneración media de los consejeros y directivos desagregada por sexo	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.2 Indicadores de RRHH		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 405-2
Implantación de políticas de desconexión laboral	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.2 Indicadores de RRHH		GRI 3-3 GRI 2-25
Número de empleados con discapacidad	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.2 Indicadores de RRHH		GRI 405-1
Organización del trabajo				
Organización del tiempo de trabajo	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.3 Organización del trabajo		GRI 3-3 GRI 2-25
Número de horas de absentismo	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.3 Organización del trabajo		GRI 403-9 (Versión GRI 2018)
Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de ambos progenitores	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.2 Indicadores de RRHH - Políticas de desconexión laboral		GRI 3-3 GRI 2-25
Salud y seguridad				
Condiciones de salud y seguridad en el trabajo	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.1 Condiciones de trabajo, prevención de riesgos y Sindicatos - Política general de seguridad y salud de la empresa.		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 403-1 GRI 403-2 GRI 403-3 GRI 403 -7 (2018)
Accidentes de trabajo, en particular su frecuencia y gravedad, así como enfermedades profesionales; desagregado por sexo	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.3 Organización del trabajo		GRI 403-9 (Versión GRI 2018)
Relaciones sociales				

(Continúa)

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del EINF complementario de Deutsche Bank donde se da respuesta	Comentarios/ Razón de la omisión	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2021 si no se indica lo contrario)
Organización del diálogo social incluidos procedimientos para informar y consultar al personal y negociar con ellos	Material	9.4. Aspectos de Buen Gobierno 9.4.1 Código de conducta		GRI 3-3 GRI 2-25
Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.1 Condiciones de trabajo, prevención de riesgos y Sindicatos.		GRI 2-30
Balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y la seguridad en el trabajo	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.1 Condiciones de trabajo, prevención de riesgos y Sindicatos.		GRI 403-4 (Versión GRI 2018)
Mecanismos y procedimientos con los que cuenta la empresa para promover la implicación de los trabajadores en la gestión de la compañía, en términos de información, consulta y participación	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.1 Condiciones de trabajo, prevención de riesgos y Sindicatos.		GRI 3-3 GRI 2-25
Formación				
Políticas implementadas en el campo de la formación	Material	9.3.1 Gestión de personal.		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 404-2
Cantidad total de horas de formación por categoría profesional	Material	9.3.1 Gestión de personal. 9.3.1.4 Formación		GRI 404-1
Integración y accesibilidad universal de las personas con discapacidad	Material	9.3.1 Gestión de personal 9.3.1.5 Accesibilidad universal		GRI 3-3 GRI 2-25
Igualdad				
Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres	Material	9.3.1 Gestión de personal.		GRI 3-3 GRI 2-25
Planes de igualdad, medidas adoptadas para promover el empleo, protocolos contra el acoso sexual y por razón de sexo	Material	9.3.1 Gestión de personal.		GRI 3-3 GRI 2-25
Política contra todo tipo de discriminación y, en su caso, de gestión de la diversidad	Material	9.3.1 Gestión de personal.		GRI 3-3 GRI 2-25
Respeto a los derechos humanos				
Enfoque de gestión	Material	9.4 Aspectos de buen gobierno 9.4.1 Código de conducta		
Aplicación de procedimientos de diligencia debida				
Aplicación de procedimientos de diligencia debida en materia de derechos humanos y prevención de los riesgos de vulneración de derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos	Material	9.4.1 Código de conducta		GRI 2-23 GRI 2-26
Denuncias por casos de vulneración de derechos humanos	Material	9.4.1 Código de conducta Iniciativas más relevantes en 2024		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 406-1
Medidas implementadas para la promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la OIT relacionadas con el respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva; la eliminación de la discriminación en el empleo y la ocupación; la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio; la abolición efectiva del trabajo infantil	Material	9.4.1 Código de conducta Iniciativas más relevantes en 2024	Nuestro código de conducta aborda las cuestiones señaladas, con objeto de prevenir incumplimientos de las disposiciones de los convenios fundamentales de la OIT	GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 407-1 GRI 408-1 GRI 409-1
Lucha contra la corrupción y el soborno				
Enfoque de gestión	Material	9.4.2 Corrupción y soborno		

(Continúa)

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del EINF complementario de Deutsche Bank donde se da respuesta	Comentarios/ Razón de la omisión	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2021 si no se indica lo contrario)
Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno	Material	9.4.2 Corrupción y soborno Funciones y medidas para mitigar el riesgo de delitos financieros		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 2-23 GRI 2-26 GRI 205-2 GRI 205
Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales	Material	9.4.2 Corrupción y soborno Funciones y medidas para mitigar el riesgo de delitos financieros		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 2-26 GRI 205-2 GRI 205-3
Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro	Material	9.4.2 Corrupción y soborno. 9.3.3.1 Responsabilidad Social Corporativa		GRI 2-28 GRI 201-1
Información sobre la sociedad				
Enfoque de gestión	Material			
Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible				
El impacto de la actividad de la sociedad en el empleo y el desarrollo local	Material	9.3 Aspectos Sociales 9.3.3.2 Desarrollo Sostenible		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 203-2 GRI 204-1
El impacto de la actividad de la sociedad en las poblaciones locales y en el territorio	No Material			GRI 413-1 GRI 413-2
Las relaciones mantenidas con los actores de las comunidades locales y las modalidades del diálogo con estos	Material	9.3.3 Sociedad 9.3.3.1 Responsabilidad Social Corporativa		GRI 2-29 GRI 413-1
Las acciones de asociación o patrocinio	Material	9.3.3 Sociedad 9.3.3.1 Responsabilidad Social Corporativa		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 201-1
Subcontratación y proveedores				
Inclusión en la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y ambientales	Material	9.4.7 Subcontratación y proveedores		GRI 3-3 GRI 2-25
Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y ambiental	Material	9.4.7 Subcontratación y proveedores		GRI 2-6 GRI 308-1 GRI 414-1
Sistemas de supervisión y auditorías y resultados de las mismas	Material	9.1.Subcontratación y proveedores	No se realizan auditorías a proveedores	GRI 2-6 GRI 308-1 GRI 308-2 GRI 414-2
Consumidores				
Medidas para la salud y la seguridad de los consumidores	Material	9.4 Aspectos de buen gobierno 9.4.4 Seguridad de la información		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 416-1
Sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas	Material	9.3 Aspectos sociales 9.3.2 Clientes 9.3.2.2 Gestión de reclamaciones		GRI 3-3 GRI 2-25 GRI 418-
Información fiscal				
Los beneficios obtenidos por país	Material	9.4.6 Información fiscal		GRI 207-4 GRI 201-1
Los impuestos sobre beneficios pagados	Material	9.4.6 Información fiscal		GRI 207-4 GRI 201-1
Las subvenciones públicas recibidas	Material	9.4.6 Información fiscal		GRI 201-4

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

Taxonomía				
Información sobre Reglamento de Taxonomía UE	Material	9.2.5 Información sobre el Reglamento de Taxonomía (2023/2486)	Indicador llevado a nivel Grupo.	

(Continúa)

ANEXO II Tabla de contenidos ESRS

El estado de información no financiera complementario cumple con los requisitos de divulgación ESRS* enumerados en este índice de contenido:

Apartado	ESRS	Requisito de divulgación	Descripción	Apartado del EINF complementario de Deutsche Bank donde se da respuesta
Información General				
	ESRS 2	Base para la elaboración		
		BP-1	Base general para la elaboración del estado de sostenibilidad	9.1.1. Bases para la preparación
		BP-2	Información relativa a circunstancias específicas	9.1.1. Bases para la preparación
	ESRS 2	Gobernanza		
		GOV-1	El papel de los órganos de administración, dirección y supervisión	9.1.3. Gobierno 9.3.1 Gestión de Personal
	ESRS 2	Estrategia		
		SBM-1	Estrategia, modelo de negocio y cadena de valor	9.1.4. Estrategia ESG 9.1.5 Finanzas sostenibles
		SBM-2	Intereses y opiniones de las partes interesadas	9.1.4. Estrategia ESG
		SBM-3	Incidencias, riesgos y oportunidades de importancia relativa y su interacción con la estrategia y el modelo de negocio	9.1.2 Análisis de doble materialidad
	ESRS 2	Gestión de incidencias, riesgos y oportunidades		
		IRO-1	Descripción de los procesos para determinar y evaluar las incidencias, los riesgos y las oportunidades de importancia relativa	9.1.2 Análisis de doble materialidad
		IRO-2	Requisitos de divulgación establecidos en las NEIS cubiertos por el estado de sostenibilidad de la empresa	9.1.2 Análisis de doble materialidad
		MDR-P	Políticas adoptadas para gestionar las cuestiones de sostenibilidad de importancia relativa	9.1.5. Finanzas sostenibles 9.3.2.1 Responsabilidad de producto 9.4.4 Seguridad de la Información 9.4.5 Protección de datos 9.4.2.1 Organización
		MDR-A	Actuaciones y recursos en relación con las cuestiones de sostenibilidad de importancia relativa	9.1.4. Estrategia ESG 9.1.5. Finanzas sostenibles 9.4.1 Código de Conducta 9.4.2.2 Funciones y medidas para mitigar el riesgo de delitos financieros 9.4.4 Seguridad de la Información
Aspectos medioambientales				
	E1	Cambio climático		
		E1-3	Actuaciones y recursos en relación con las políticas en materia de cambio climático	9.2.3. Cambio climático
		E1-4	Metas relacionadas con la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo	9.2.3. Cambio climático
		E1-5	Consumo y Divulgación energéticos	9.2.3. Cambio climático
		E1-6	Emisiones de GEI brutas de alcance 1, 2 y 3 y emisiones de GEI totales	9.2.3. Cambio climático
	E3**	Recursos hídricos y marinos		
		E3- 4	Consumo de agua	9.2.2 Uso Sostenible de los Recursos y generación de residuos
	E5**	Uso de los recursos y economía circular		

Estado de Información No Financiera

31 de diciembre de 2024

E5- 5	Salidas de recursos	9.2.2	Uso Sostenible de los Recursos y generación de residuos
Aspectos Sociales			
S1	Personal Propio		
S1-1	Políticas relacionadas con el personal propio	9.3.1	Gestión de Personal
S1-2	Procesos para colaborar con los trabajadores propios y los representantes de los trabajadores en materia de incidencias	9.1.4	Estrategia ESG
S1-3	Procesos para reparar las incidencias negativas y canales para que los trabajadores propios expresen sus inquietudes	9.4.1	Código de Conducta
S1-6	Características de los asalariados de la empresa	9.3.1	Gestión de Personal
S1-8	Cobertura de la negociación colectiva y diálogo social	9.3.1	Gestión de Personal
S1-14	Salud y seguridad	9.3.1.1	Condiciones de trabajo, prevención de riesgos y Sindicatos
		9.3.1.3	Organización del trabajo
S4	Consumidores y Usuarios Finales		
S4-1	Políticas relacionadas con los consumidores y usuarios finales	9.3.2.2	Gestión de reclamaciones
		9.4.5	Protección de datos
S4-3	Procesos para reparar las incidencias negativas y canales para que los consumidores y usuarios finales expresen sus inquietudes	9.3.2.2	Gestión de Reclamaciones
Aspectos de buen gobierno			
G1	Conducta Empresarial		
G1-1	Cultura corporativa y políticas de cultura corporativa y conducta empresarial	9.4.1	Código de Conducta
		9.4.2.2	Funciones y medidas para mitigar el riesgo de delitos financieros
G1-3	Prevención y detección de la corrupción y el soborno	9.4.2.1	Organización
		9.4.2.2	Funciones y medidas para mitigar el riesgo de delitos financieros
		9.4.2	Corrupción y Soborno
G1-4	Casos confirmados de corrupción o soborno	9.4.2.2	Funciones y medidas para mitigar el riesgo de delitos financieros

(*) Los ESRS proporcionados son parciales, ya que no se da respuesta a todos los literales que forman parte de cada uno de los Requisitos de Información.

(**) ESRS no materiales para Deutsche Bank S.A.E.U. en 2024 pero incluidos en el Estado de Información No Financiera Complementario para dar cumplimiento a los requerimientos de la Ley 11/2018 respecto a agua y residuos.

(Continúa)

**Informe de Verificación Independiente del Estado de Información
No Financiera consolidado complementario correspondiente al ejercicio
anual finalizado el 31 de diciembre de 2024**

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

INFORME DE VERIFICACIÓN INDEPENDIENTE DEL ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA CONSOLIDADO COMPLEMENTARIO

Al Accionista Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Unipersonal:

De acuerdo al artículo 49 del Código de Comercio hemos realizado la verificación, con el alcance de seguridad limitada, del Estado de Información No Financiera consolidado complementario (en adelante EINFC) correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024, de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Unipersonal y sociedades dependientes (en adelante, Grupo Deutsche Bank España), que forma parte del Informe de Gestión consolidado adjunto de Grupo Deutsche Bank España.

Tal y como se indica en la Nota recogida en el apartado 8.1.1 "Bases para la preparación" y en el Anexo I "Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018", el Grupo Deutsche Bank España se ha acogido a la dispensa recogida en el artículo 49.6 del Código de Comercio por integrar parte de su información no financiera en el Informe de Sostenibilidad del Grupo Deutsche Bank radicado en Alemania, al cual pertenece. Con el fin de cumplir con las obligaciones mercantiles en materia de publicación de información no financiera en vigor, el Grupo Deutsche Bank España ha formulado el EINFC que forma parte del Informe de Gestión consolidado adjunto con información parcial, en el que se incluye, de acuerdo con el análisis realizado por el Grupo Deutsche Bank España descrito en el apartado "Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018", la información complementaria exigida por el artículo 49.6 del Código de Comercio en comparación con la requerida en los artículos 19. Bis 1 y 29. Bis 1 de la Directiva 2013/34/UE. Nuestro trabajo se ha limitado exclusivamente a la verificación, a partir del citado análisis de los contenidos, del EINFC que forma parte del Informe de Gestión consolidado adjunto, sin que hayamos realizado procedimiento de verificación alguno sobre la información integrada en el Informe de Gestión consolidado del Grupo Deutsche Bank.

El contenido del Informe de gestión consolidado incluye información adicional a la requerida por la normativa mercantil vigente en materia de información no financiera que no ha sido objeto de nuestro trabajo de verificación. En este sentido, nuestro trabajo se ha limitado exclusivamente a la verificación de la información identificada en el Anexo I "Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018" incluidos en el Informe de Gestión consolidado adjunto.

Responsabilidad de los Administradores

La formulación del EINFC incluido en el Informe de gestión consolidado del Grupo Deutsche Bank España, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de los administradores de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Unipersonal. El EINFC se ha preparado de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los *Sustainability Reporting Standards* de *Global Reporting Initiative* (estándares GRI) seleccionados, las Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (NEIS o ESRS, por sus siglas en inglés) seleccionadas, así como aquellos otros criterios descritos de acuerdo a lo mencionado para cada materia en el Anexo I "Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018" del citado Informe de Gestión.

Esta responsabilidad incluye asimismo el diseño, la implantación y el mantenimiento del control interno que se considere necesario para permitir que el EINFC esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Los administradores de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española Unipersonal son también responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del EINFC.

Nuestra independencia y gestión de la calidad

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código de ética del IESBA, por sus siglas en inglés) que está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesionales, confidencialidad y comportamiento profesional.

Nuestra firma aplica la Norma Internacional de Gestión de la Calidad (NIGC) 1, que requiere que la firma diseñe, implemente y opere un sistema de gestión de la calidad que incluya políticas y procedimientos relativos al cumplimiento de los requerimientos de ética, normas profesionales y requerimientos legales y reglamentarios aplicables.

El equipo de trabajo ha estado formado por profesionales expertos en revisiones de Información no Financiera y, específicamente, en información de desempeño económico, social y medioambiental.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es expresar nuestras conclusiones en un informe de verificación independiente de seguridad limitada basándonos en el trabajo realizado. Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 Revisada en vigor, "Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Financiera Histórica" (NIEA 3000 Revisada) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y la Guía de Actuación sobre encargos de verificación del Estado de Información No Financiera emitida por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España.

En un trabajo de seguridad limitada los procedimientos llevados a cabo varían en su naturaleza y momento de realización, y tienen una menor extensión, que los realizados en un trabajo de seguridad razonable y, por lo tanto, la seguridad que se obtiene es sustancialmente menor.

Nuestro trabajo ha consistido en la formulación de preguntas a la Dirección, así como a las diversas unidades del Grupo Deutsche Bank España que han participado en la elaboración del EINFC, en la revisión de los procesos para recopilar y validar la información presentada en el EINFC y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- ▶ Reuniones con el personal del Grupo Deutsche Bank España para conocer el modelo de negocio, las políticas y los enfoques de gestión aplicados, los principales riesgos relacionados con esas cuestiones y obtener la información necesaria para la revisión externa.
- ▶ Análisis del alcance, relevancia e integridad de los contenidos incluidos en el EINFC del ejercicio 2024 en función del análisis de materialidad realizado por la Dirección del Grupo Deutsche Bank España y descrito en el apartado 8.1.2 "Análisis de doble materialidad", considerando los contenidos requeridos en la normativa mercantil en vigor.

- ▶ Análisis de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el EINFNC del ejercicio 2024.
- ▶ Revisión de la información relativa a los riesgos, las políticas y los enfoques de gestión aplicados en relación con los aspectos materiales presentados en el EINFNC del ejercicio 2024.
- ▶ Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINFNC del ejercicio 2024 y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las distintas fuentes de información.
- ▶ Obtención de una carta de manifestaciones de los Administradores y la Dirección.

Conclusión

Basándonos en los procedimientos realizados en nuestra verificación y en las evidencias que hemos obtenido no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que los contenidos del EINFNC de Grupo Deutsche Bank España correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos siguiendo los criterios de los estándares GRI seleccionados, las Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (NEIS o ESRS, por sus siglas en inglés) seleccionadas, así como aquellos otros criterios descritos de acuerdo a lo mencionado para cada materia en el Anexo I “Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018”, del citado Estado. El contenido del citado Estado complementario ha sido determinado por el Grupo Deutsche Bank España de acuerdo con el análisis realizado por comparación entre la información no financiera exigida por el artículo 49.6 del Código de Comercio y la prevista en los artículos 19. Bis 1 y 29. Bis 1 de la Directiva 2013/34/UE. El Grupo Deutsche Bank España ha determinado que esta última información será incluida en el Informe de Sostenibilidad consolidado del Grupo Deutsche Bank al que el mismo pertenece, por lo que en el EINFNC que forma parte del Informe de Gestión consolidado adjunto no incluye la totalidad del contenido recogido por la normativa mercantil vigente.

Uso y distribución

Este informe ha sido preparado en respuesta al requerimiento establecido en la normativa mercantil vigente en España, por lo que podría no ser adecuado para otros propósitos y jurisdicciones.



ERNST & YOUNG, S.L.



Roberto Diez Cerrato

24 de abril de 2025

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD INFORME FINANCIERO ANUAL EJERCICIO 2024

Los miembros del Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E.U., de conformidad con el Artículo 8 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, formuladas en la reunión del día 28 de marzo de 2025, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera así como de los resultados de Deutsche Bank, S.A.E.U. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión individuales y consolidados del ejercicio 2024 incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Deutsche Bank, S.A.E.U. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

A la vista de lo cual firman la presente certificación, a 28 de marzo de 2025:



Antonio Rodríguez-Pina Borges

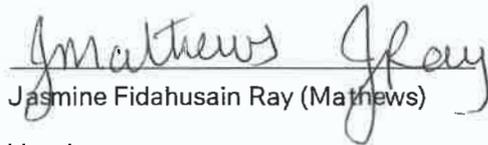
Presidente

Consejo de Administración



Ignacio Manuel Martos Blázquez

Vocal



Jasmine Fidahusain Ray (Mathews)

Vocal



Jan-Philipp Gillmann

Vocal



María González-Adalid Guerreiro

Vocal



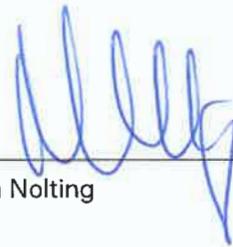
Miriam González-Amézqueta López

Vocal



Michael Morley

Vocal



Christian Nolting

Vocal



Sonsoles Seoane García

Vocal



Nieves Estévez Luaña

Secretario no Consejero

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024

Las Cuentas Anuales Consolidadas (Balance de Situación consolidado, Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado, Estado de Flujos de Efectivo consolidado y Memoria consolidada) e Informe de Gestión consolidado (que incluye el Estado de Información No Financiera consolidado) de Deutsche Bank S.A.E.U. y sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, han sido formulados por todos los miembros del Consejo de Administración en sesión celebrada el 28 de marzo de 2025, en cumplimiento del artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Las Cuentas Anuales Consolidadas, el Informe de Gestión consolidado y la documentación complementaria que preceden, transcritas en 252 hojas numeradas del 1 al 252, corresponden a las Cuentas Consolidadas del Grupo Deutsche Bank S.A.E.U. y sociedades dependientes, y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración en la citada sesión, firmándolas a continuación todos los componentes del Consejo de Administración en prueba de conformidad y aceptación, en cumplimiento de lo dispuesto en la vigente legislación.

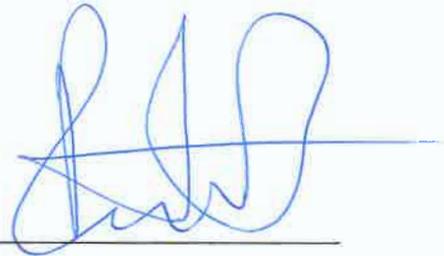
A 28 de marzo de 2025:



Antonio Rodríguez-Pina Borges

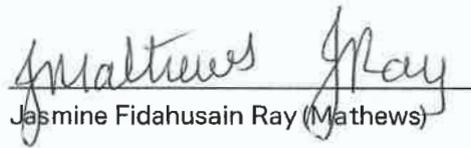
Presidente

Consejo de Administración



Ignacio Manuel Martos Blázquez

Vocal



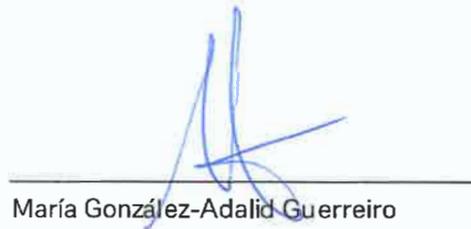
Jasmine Fidahusain Ray (Mathews)

Vocal



Jan-Philipp Gillmann

Vocal



María González-Adalid Guerreiro

Vocal



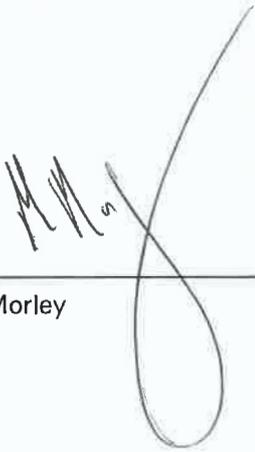
Miriam González-Amézqueta López

Vocal

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA UNIPERSONAL Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES

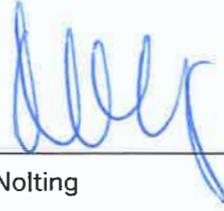
Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2024



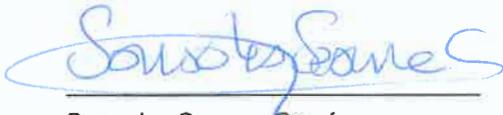
Michael Morley

Vocal



Christian Nolting

Vocal



Sonsoles Seoane García

Vocal



Nieves Estévez Luaña

Secretario no Consejero