

Amaya María Llovet Díaz, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de la compañía Deutsche Bank, S.A.E.

CERTIFICA

- I.- Que en la reunión del Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E. celebrada en Madrid el día 27 de marzo de 2008 y a la que asistieron personalmente los señores consejeros D. Antonio Rodríguez-Pina (Presidente) y D. Antonio Linares y, representados por el Sr. Rodríguez-Pina, los Consejeros Sres. D. Axel Wieandt, D. Frank Krings y D. Andreas Arndt, quienes aprobaron por unanimidad la celebración del Consejo así como el Orden del Día del mismo, se adoptó por unanimidad el acuerdo de formulación de las cuentas anuales del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2007 en lo que se refiere tanto a las cuentas anuales de la sociedad Deutsche Bank, S.A.E. como las de su grupo consolidado, que se acompañan como anexo a la presente certificación junto con el Informe de Gestión aprobado por el Consejo de Administración y el Informe de Auditoria de dichas cuentas.
- II.- Que en cumplimiento de lo expresado en el art. 8 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, la totalidad de los Sres. Consejeros ha manifestado que, hasta donde alcanza su conocimiento, (i) las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2007 tanto de la sociedad Deutsche Bank, S.A.E. como de su grupo consolidado han sido elaboradas con arreglo a los principios contables aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y (ii) que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto junto con una descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta Deutsche Bank S.A.E. y las sociedades de su grupo consolidado.

A la vista de lo cual expido la presente certificación en Madrid, a 30 de abril de 2008-04-30

EL SECRETARIO NO CONSEJERO

Amaya María Llovet Díaz



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA

Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2007

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
 Edifici La Porta de Barcelona
 Av. Diagonal, 682
 08034 Barcelona

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
 Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (el Banco) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de flujos de efectivo, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Con fecha 20 de marzo de 2007 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2007 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y de cada una de sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.

María Eugenia Fernández-Villarán Ara

31 de marzo de 2008

COL·LEGI
 DE CENSORS JURATS
 DE COMPTES
 DE CATALUNYA

Membre exercent:
 KPMG

Any 2008 Núm. 02/08/001560
 CÒPIA GRATUITA

.....
 Aquest informe està subjecte a
 la taxa aplicable establerta a la
 Llei 44/2002 de 22 de novembre.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2007 elaboradas preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España de 22 de diciembre, e Informe de Gestión Consolidado.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Índice de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado:

(1)	Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo	13
(2)	Criterios Aplicados	13
(3)	Distribución de Resultados	15
(4)	Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	17
(5)	Caja y Depósitos en Bancos Centrales	29
(6)	Cartera de Negociación de Activo	29
(7)	Activos Financieros Disponibles para la Venta	34
(8)	Inversiones Crediticias	36
(9)	Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo	43
(10)	Activos no Corrientes en Venta	45
(11)	Participaciones	46
(12)	Activo Material	48
(13)	Activo Intangible	51
(14)	Activos y Pasivos Fiscales	53
(15)	Periodificaciones de Activo y Pasivo	53
(16)	Otros Activos y Pasivos	54
(17)	Cartera de Negociación de Pasivo	54

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(18)	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	55
(19)	Provisiones	59
(20)	Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)	61
(21)	Fondos Propios	62
(22)	Riesgos y Compromisos Contingentes	65
(23)	Cuentas de Orden	65
(24)	Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados	66
(25)	Comisiones Percibidas y Pagadas	67
(26)	Resultados de Operaciones Financieras (Neto)	67
(27)	Diferencias de Cambio (Neto)	67
(28)	Gastos de Personal	68
(29)	Otros Gastos Generales de Administración	71
(30)	Otras Ganancias / Otras Pérdidas	72
(31)	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	73
(32)	Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	73
(33)	Información sobre Medio Ambiente	74
(34)	Servicio de Atención al Cliente	76
(35)	Agentes Financieros	76
(36)	Información por Segmentos	77
(37)	Situación Fiscal	77
(38)	Políticas y Gestión de Riesgos	82
(39)	Hechos Posteriores.	92

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexos

- I. Estados Financieros Individuales de Deutsche Bank S.A.E..
- II. Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado
- III. Información Segmentada
- IV. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas
- V. Estados Financieros Individuales de las Entidades Filiales
- VI. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas
- VII. Listado de Oficinas del Grupo Deutsche Bank
- VIII. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2007

Informe de Gestión Consolidado:

Los comienzos de 2007 se caracterizaron por una continuidad en las tendencias del año anterior y por el proceso de redistribución del crecimiento global de economías desarrolladas como la americana a otras emergentes, sobre todo Asia. Mientras EE.UU. experimentaba un crecimiento por debajo de su potencial, Europa crecía a tasas anualizadas por encima del 2,5%.

La desaceleración que se venía apuntando desde hacía trimestres en el sector inmobiliario americano se manifestó en toda su extensión, a partir del segundo semestre del 2007, como consecuencia de las altas morosidades observadas en los préstamos hipotecarios de alto riesgo norteamericanos. La exposición del sector financiero a los préstamos resultó ser de proporciones insospechadas. Los bancos internacionales comenzaron a restringir y encarecer el crédito a los clientes. La falta de transparencia por parte de las entidades financieras indujo a la desconfianza de los inversores y del propio sistema, y la prima de riesgo interbancaria y de crédito se incrementó bruscamente a comienzos de Agosto, generando un entorno de pesimismo ante las posibles actuaciones de los agentes económicos, que provocó una retirada en los compradores de viviendas a la espera de una mejora de la situación. La consecuencia fue una evidente caída en el sector inmobiliario a partir del tercer trimestre.

En Europa, la restricción al crédito junto con la fuerte apreciación del euro comenzó a tener impacto sobre las exportaciones. La subida del precio del petróleo y de las materias primas, en particular alimentos frescos, en el segundo semestre produjeron tensiones inflacionistas, impactando sobre los índices de precios al consumo, los cuales a cierre de año se situaron por encima del objetivo de la entidad reguladora.

En cuanto a la economía española alcanzó en el primer trimestre el punto más alto de su fase expansiva (máximo crecimiento del PIB 4.1%), pero a partir de ahí comenzó un suave cambio de ciclo económico propiciado por las tensiones internas, por los problemas en los mercados exteriores y por la bajada del ritmo de demanda de viviendas. Esta situación generó un entorno de pesimismo ante las posibles actuaciones de los agentes económicos, que provocó una retirada en los compradores de viviendas a la espera de una mejora de la situación. La consecuencia fue una evidente caída en el sector inmobiliario a partir del tercer trimestre. Ante estos problemas de liquidez provocados por todo el escenario anterior, los Bancos Centrales decidieron llevar a cabo importantes inyecciones de dinero, aunque no llegó a solucionar el problema de la "desconfianza".

Sin embargo, la economía se sostuvo por la inversión en bienes de equipo y el gasto público. La existencia de un fuerte superávit en las cuentas públicas, ha permitido reducir la deuda del Estado por debajo del 40% del PIB. Lo que a su vez permite tener un amplio margen de maniobra para aplicar una política económico-fiscal que compense el efecto de la desaceleración de la demanda de viviendas, incentivando el consumo y la inversión pública. Del mismo modo, la todavía buena situación del mercado laboral con el aumento de la población activa, gracias a la mayor flexibilidad que introdujo la mano de obra inmigrante, fue otro de los factores que contribuyó a la resistencia de nuestra economía ante el panorama exterior.

En este contexto, el Grupo DB SAE, ha conseguido mantener su ritmo de actividad con un resultado antes de impuestos de 130.9 millones de euros (un 4,9% más respecto al ejercicio 2006). El resultado neto del ejercicio aumenta un 33,4% hasta los 88,7 millones de euros. Cabe recordar, que en el 2006 se contabilizaron 13,9 millones de euros de ajustes negativos por la reducción de la tasa del Impuesto de Sociedades.

El Margen Ordinario del Grupo Deutsche Bank en España mejora un 15,0% respecto a 2006, alcanzando los € 545,7 mn, motivado por la favorable evolución de nuestros negocios.

A pesar del incremento de los gastos de explotación (7,3%), impulsados por el aumento de nuestra plantilla en un 1% y la apertura de 5 nuevas oficinas, el Margen de Explotación asciende a 177,6 millones de euros, con un destacado aumento del 38% respecto al año precedente.

Todas las áreas de negocio han evolucionado positivamente durante este ejercicio. En concreto:

Para Private & Business Clients, el año 2007 se ha caracterizado por un notable crecimiento en ingresos respecto al ejercicio anterior, ya que, a pesar de un entorno de elevada competencia y cambio de ciclo económico, éstos se han elevado en un 10%. Paralelamente, los volúmenes de negocio han aumentado en un 9,3% superando la cifra de 26.000 millones de euros a cierre de 2007. Con estos ratios, PBC se sitúa por encima de la media del sector en este ejercicio. Las turbulencias vividas en los mercados de crédito durante el

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2007

segundo semestre de este ejercicio, originadas por la crisis de las hipotecas subprime no han repercutido en los ingresos de PBC, gracias a la solvencia y la calidad crediticia de la cartera de préstamos vivienda, gestionada por nuestra red de oficinas. Sin embargo, y en relación al resto del negocio de crediticio, cabe destacar un repunte de la morosidad. Los costes, a su vez, han experimentado una subida lógica, por la consolidación de las iniciativas implementadas a lo largo de 2006, como la apertura de nuevas oficinas y la contratación de nuevos asesores comerciales.

El negocio de Private Wealth Management, nuevamente en 2007, ha evolucionado muy positivamente. El crecimiento de volúmenes ha permitido incrementar los ingresos en más del 17%, y los resultados en un 44%. Seguimos teniendo como objetivo primordial entregar valor añadido a nuestros clientes en la gestión integral de sus patrimonios habiéndonos situado como una de las entidades de referencia en España. La apertura del mercado hacia inversiones alternativas como los hedge funds, las sociedades no cotizadas o las inversiones inmobiliarias internacionales nos han permitido poner en valor la experiencia y soluciones que el Grupo Deutsche Bank tiene en estos campos, y que suponen un gran potencial a explotar durante los próximos años.

Para Asset Management éste ha sido un ejercicio complejo, marcado por la crisis subprime en la segunda mitad de año. A pesar de ello, los resultados han crecido en más de un 44%, un logro considerable bajo las circunstancias comentadas. El patrimonio de los fondos de inversión gestionados, se ha situado en 2.058 millones de euros, equivalente a un 1% del total de la industria en España. En lo relativo a productos, y aprovechando el nuevo reglamento de fondos, se ha lanzado uno de los primeros hedge funds gestionados en España, y se han registrado 30 fondos de la plataforma internacional de DWS. Por otra parte, el negocio en Latinoamérica continúa creciendo en volumen y en expansión geográfica. Así, durante 2007, se han alcanzado dos hitos importantes, más de 1.100 millones de euros en volumen de fondos distribuidos, y el inicio de operaciones en Perú.

Global Banking ha concluido un año histórico, con aumentos significativos tanto en volumen de operaciones como en ingresos, respecto al año 2006. Asimismo, se han reforzado tanto los equipos en Madrid y en Barcelona como el número de profesionales españoles en los distintos equipos en Londres. Todo ello ha permitido incrementar nuestra cuota de mercado en las distintas áreas de negocio, manteniéndonos como uno de los principales bancos de inversión en España. A ello ha contribuido nuestra presencia en operaciones destacadas, como, el asesoramiento a Endesa en el proceso de las distintas opas competitivas que ha recibido, el apoyo a la alemana EON en la adquisición de los activos de energías renovables de Dong Energy en España, el asesoramiento y la financiación tanto con deuda como mediante ampliación de capital de las principales adquisiciones que La Seda de Barcelona ha acometido durante el año, el asesoramiento a Red Eléctrica en la compra de un 5% de la portuguesa REN, así como la emisión de un bono para Telefónica por valor de 2.300 millones de dólares. Merece especial mención la exitosa colaboración con Global Markets en relación con la toma, y posterior venta, por parte de Deutsche Bank de un 37% de participación en el capital de la Terminal de Contenedores de Barcelona.

Global Transaction Banking ha efectuado importantes inversiones estratégicas para sus líneas de producto, con vistas a ejercicios venideros. En este sentido, se han realizado esfuerzos en el desarrollo de la plataforma para la zona única para pagos en Euros (SEPA), en reforzar las áreas de custodia doméstica y de trade finance. Por otra parte, se han logrado notables avances en la captación de nuevos clientes corporativos, que conjuntamente con el resto de los negocios, ha permitido elevar los ingresos en un 18% y el resultado en un 11%.

Global Markets ha ampliado considerablemente su abanico de productos durante 2007, para responder a la creciente demanda de nuestros clientes, ofreciendo, como novedad, el servicio de cobertura de riesgos sobre materias primas o de derivados sobre índices bursátiles. En este sentido, durante este año, se han cerrado derivados por un volumen total de 2.967 millones de euros, lo que representa un 18% más que en 2006.

La información financiera a la que se presenta está basada en los criterios establecidos por la Circular 4/2004 de Banco de España y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Unión Europea.

El Consejo de Administración.

El 27 de marzo de 2008.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Balance de Situación Consolidado, 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresado en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	148.153	165.383
Cartera de negociación (nota 6)		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	1.375	4.986
Otros instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	<u>653.260</u>	<u>398.936</u>
	654.635	403.922
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Otros instrumentos de capital	---	---
	---	---
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)		
Valores representativos de deuda	192.897	210.549
Otros instrumentos de capital	<u>428.897</u>	<u>383.016</u>
	621.794	593.565
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	2.271.218	1.910.971
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	13.207.281	11.298.785
Valores representativos de deuda	---	---
Otros activos financieros	<u>138.213</u>	<u>221.903</u>
	15.616.712	13.431.659
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 9)	15.846	13.916
Activos no corrientes en venta (nota 10)		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	---	---
Activo material	3.821	1.742
Resto de activos	<u>---</u>	<u>---</u>
	3.821	1.742
Participaciones (nota 11)		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	---	---
Entidades del grupo	<u>---</u>	<u>---</u>
	---	---
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activos por reaseguros	---	---
Activo material (nota 12)		
De uso propio	45.230	44.422
Inversiones inmobiliarias	6.954	7.131
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	<u>---</u>	<u>---</u>
	52.184	51.553
Activo intangible (nota 13)		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	<u>---</u>	<u>---</u>
	---	---
Activos fiscales (nota 14)		
Corrientes	1.057	132
Diferidos	<u>110.455</u>	<u>101.310</u>
	111.512	101.442
Periodificaciones (nota 15)	38.658	32.156
Otros activos (nota 16)		
Existencias	---	---
Resto	<u>12.292</u>	<u>28.984</u>
	12.292	28.984
TOTAL ACTIVO	<u>17.275.607</u>	<u>14.824.322</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

<u>PASIVO</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Cartera de negociación (nota 17)		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	639.204	384.723
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>639.204</u>	<u>384.723</u>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 18)		
Depósitos de bancos centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	7.283.073	6.018.920
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	7.640.595	6.826.906
Débitos representados por valores negociables	58.109	136.913
Pasivos subordinados	395.775	254.933
Otros pasivos financieros	289.281	269.504
	<u>15.664.833</u>	<u>13.507.176</u>
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 9)	67.686	52.180
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		
Depósitos de bancos centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Resto de pasivos	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Pasivos por contratos de seguros	---	---
Provisiones (nota 19)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	24.034	26.602
Provisiones para impuestos	13.579	13.627
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.660	20.251
Otras provisiones	8.189	8.535
	<u>72.462</u>	<u>69.015</u>
Pasivos fiscales (nota 14)		
Corrientes	16.135	13.287
Diferidos	3.845	6.455
	<u>19.980</u>	<u>19.742</u>
Periodificaciones (nota 15)	97.714	85.479
Otros pasivos (nota 16)		
Fondo de Obra Social	---	---
Resto	1.163	23.435
	<u>1.163</u>	<u>23.435</u>
Capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
TOTAL PASIVO	<u>16.563.042</u>	<u>14.141.750</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Intereses minoritarios	---	---
Ajustes por valoración (nota 20)		
Activos financieros disponibles para la venta	7.194	10.407
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	---	---
Coberturas de los flujos de efectivo	-29.104	-12.191
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencias de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	-21.910	-1.784
Fondos propios (nota 21)		
Capital o fondo de dotación		
Emitido	67.393	67.393
Pendiente de desembolso no exigido	---	---
	67.393	67.393
Prima de emisión	166.572	166.572
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	409.066	382.013
Remanente	5	63
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	2.778	1.874
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	2.778	1.874
	411.849	383.950
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	---	---
Resto	---	---
Menos: Valores propios	---	---
Resultado atribuido al grupo	88.661	66.441
Menos: Dividendos y retribuciones	---	---
TOTAL PATRIMONIO NETO	712.565	682.572
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	17.275.607	14.824.322
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 22)		
Garantías financieras	2.666.231	5.700.839
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	---	---
Otros riesgos contingentes	205	205
	2.666.436	5.701.044
Compromisos contingentes (nota 22)		
Disponibles por terceros	2.148.069	1.922.369
Otros compromisos	772.213	789.966
	2.920.282	2.712.335
	5.586.718	8.413.379

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los Ejercicios a 31 de diciembre de 2007 y 2006:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2007	31.12.2006
Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)	714.033	517.361
Intereses y cargas asimiladas (nota 24)	457.824	294.055
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
Otros	457.824	294.055
Rendimiento de Instrumentos de capital	333	81
Margen de intermediación	256.542	223.387
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	---	---
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	---	---
Comisiones percibidas (nota 25)	305.664	253.244
Comisiones pagadas (nota 25)	44.112	38.453
Actividad de seguros	---	---
Primas de seguros y reaseguros cobradas	---	---
Primas de reaseguros pagadas	---	---
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	---	---
Ingresos por reaseguros	---	---
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	---	---
Ingresos financieros	---	---
Gastos financieros	---	---
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 26)	14.007	21.374
Cartera de negociación	12.747	20.874
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	382	278
Inversiones crediticias	---	---
Otros	878	222
Diferencias de cambio (neto) (nota 27)	13.641	14.967
Margen ordinario	545.742	474.519
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	---	---
Coste de ventas	---	---
Otros productos de explotación	13.510	11.162
Gastos de personal (nota 28)	228.084	215.659
Otros gastos generales de administración (nota 29)	139.417	127.442
Amortización	8.432	7.203
Activo material (nota 12)	8.432	7.201
Activo intangible (nota 13)	---	2
Otras cargas de explotación	5.674	6.697
Margen de explotación	177.645	128.680
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	47.659	27.616
Activos financieros disponibles para la venta	-21	---
Inversiones crediticias	47.655	27.616
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Activos no corrientes en venta	25	---
Participaciones	---	---
Activo material	---	---
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
Resto de activos	---	---
Dotaciones a provisiones (neto)	10.530	6.082
Ingresos financieros de actividades no financieras	---	---
Gastos financieros de actividades no financieras	---	---
Otras ganancias (nota 30)	16.301	32.848
Ganancias por venta de activo material	692	20.285
Ganancias por venta de participaciones	242	22
Otros conceptos	15.367	12.541
Otras pérdidas (nota 30)	4.800	3.036
Pérdidas por venta de activo material	27	76
Pérdidas por venta de participaciones	---	---
Otros conceptos	4.773	2.960
Resultado antes de impuestos	130.957	124.794
Impuesto sobre beneficios (nota 38)	42.296	58.353
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	88.661	66.441
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
Resultado consolidado del ejercicio	88.661	66.441
Resultado atribuido a la minoría	---	---
Resultado atribuido al grupo	88.661	66.441
Beneficio por Acción (en Euros)	7,89	5,92

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2007	31.12.2006
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto	-20.125	-38.826
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias/pérdidas por valoración	-5.763	-1.430
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Impuesto sobre beneficios	2.550	505
Reclasificación	---	---
	-3.213	-925
Otros pasivos financieros a valor razonable		
Ganancias/pérdidas por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Impuesto sobre beneficios	---	---
	---	---
Coberturas de los flujos de efectivo		
Ganancias/pérdidas por valoración	-22.821	-58.309
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	---	---
Impuesto sobre beneficios	5.909	20.408
Reclasificaciones	---	---
	-16.912	-37.901
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias/pérdidas por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Impuesto sobre beneficios	---	---
	---	---
Diferencias de cambio		
Ganancias/pérdidas por conversión	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Impuesto sobre beneficios	---	---
	---	---
Activos no corrientes en venta		
Ganancias por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Impuesto sobre beneficios	---	---
Reclasificaciones	---	---
	---	---
Resultado consolidado del ejercicio		
Resultado consolidado publicado	88.661	66.441
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---
Ajustes por errores	---	---
	88.661	66.441
Ingresos y gastos totales del ejercicio		
Entidad dominante	68.536	27.615
Intereses minoritarios	---	---
	68.536	27.615
<i>Pro-memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores</i>		
Efecto de cambios en criterios contables		
Fondos propios	---	---
Ajustes por valoración	---	---
Intereses minoritarios	---	---
	---	---
Efectos de errores		
Fondos propios	-354	-313
Ajustes por valoración	---	---
Intereses minoritarios	---	---
	-354	-313
TOTAL	-354	-313

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006:
(Expresado en miles de euros)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	31.12.2007	31.12.2006
Resultado consolidado del ejercicio	88.661	66.441
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales	8.432	7.200
Amortización de activos intangibles	---	2
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	47.659	27.616
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	---	---
Dotaciones a provisiones (neto)	10.531	6.082
Ganancias/pérdidas por venta de activo material	-665	-20.208
Ganancias/pérdidas por venta de participaciones	-242	-22
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (neto de dividendos)	---	---
Impuestos	42.296	58.353
Otras partidas no monetarias	---	---
	108.011	79.023
Resultado ajustado	196.672	145.464
Aumento/disminución neta en los activos de explotación	2.579.386	1.041.253
Cartera de negociación		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	-3.611	2.311
Otros instrumentos de capital	---	-5.878
Derivados de negociación	254.324	169.299
	250.713	165.732
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Otros instrumentos de capital	---	---
	---	---
Activos financieros disponibles para la venta		
Valores representativos de deuda	-12.773	-12.592
Otros instrumentos de capital	45.441	373.591
	32.668	360.999
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	360.247	-405.596
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	1.956.155	905.332
Valores representativos de deuda	---	---
Otros activos financieros	-83.690	49.673
	2.232.712	549.409
Otros activos de explotación	63.293	-34.887
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	2.272.231	897.481
Cartera de negociación		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	254.481	157.653
Posiciones cortas de valores	---	---
	254.481	157.653
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

	31.12.2007	31.12.2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Pasivos financieros a coste amortizado	---	---
Depósitos de bancos centrales	1.284.153	680.876
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	813.689	61.390
Débitos representados por valores negociables	-80.804	-5.003
Otros pasivos financieros	20.619	47.158
	<u>2.017.657</u>	<u>784.421</u>
Otros pasivos de explotación	93	-44.593
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación	<u>-110.483</u>	<u>1.692</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	---	---
Activos materiales	11.177	12.865
Activos intangibles	---	---
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Otros activos financieros	---	---
Otros activos	---	---
	<u>-11.177</u>	<u>-12.865</u>
Desinversiones		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	---	---
Activos materiales	2.779	20.508
Activos intangibles	---	16
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Otros activos financieros	---	---
Otros activos	---	---
	<u>2.779</u>	<u>20.524</u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión	<u>-8.398</u>	<u>7.659</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación		
Adquisición de instrumentos de capital propios	---	---
Enajenación de instrumentos de capital propios	---	---
Emisión/amortización cuotas participativas	---	---
Emisión/amortización otros instrumentos de capital	---	---
Emisión/amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
Emisión/amortización pasivos subordinados	140.000	---
Emisión/amortización otros pasivos a largo plazo	---	---
Aumento/disminución de los intereses minoritarios	---	---
Dividendos/Intereses pagados	38.189	38.189
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	---	---
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación	<u>101.811</u>	<u>-38.189</u>
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES		
	-160	-75
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		
	<u>-17.230</u>	<u>-28.913</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	165.383	194.296
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	148.153	165.383

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

El Banco tiene su domicilio social en Barcelona, Ronda General Mitre, número 72-74, y su dirección en Internet es <http://www.deutsche-bank.es>.

Deutsche Bank S.A.E fue constituido mediante escritura pública otorgada en España el 20 de mayo de 1950, con el nombre de Banco Comercial Trasatlántico S.A. El 1 de Enero de 1993 adquiere su denominación actual.

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos (creado por el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre). Asimismo, se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0019.

El Banco posee además un determinado número de sociedades dependientes y asociadas que realizan actividades financieras y bancarias complementarias de 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).

A 31 de diciembre de 2007, el Grupo dispone de una red de 270 oficinas (268 en 2006), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,714% del capital social del Banco. Por ello el Banco y sus sociedades dependientes forman parte del Grupo Deutsche Bank a nivel mundial.

Los balances de situación del Deutsche Bank S.A.E al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo I.

(2) Criterios Aplicados

a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Deutsche Bank S.A.E. y de las entidades incluidas en el Grupo. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007 y 2006 se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Deutsche Bank S.A.E y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Las citadas cuentas anuales consolidadas del Banco y sus sociedades dependientes se han preparado siguiendo lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE). Adicionalmente el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituyen la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de créditos españolas.

Los Administradores de la Entidad dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2007, que han sido formuladas el 27 de Marzo de 2008, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2006 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de Junio de 2007.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

b) Principios contables y normas de valoración

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

c) Juicios y estimaciones utilizados

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- Valoración de un título incluido en la Cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta (nota 7) que, dado que no cotiza en un mercado organizado ha sido valorado aplicando los tipos de mercado para activos con plazos similares.
- El Grupo ha utilizado en 2007 un tipo de interés de descuento 5,3% para calcular la provisión de su complemento de pensiones (véase nota 28).

(ii) Juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

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

(iii) Cambios de estimación

- En 2005 y 2006 el banco procedió a la prolongación de las vidas útiles restantes de algunas instalaciones basándose en la experiencia histórica con el objetivo de reflejar fielmente la vida residual de sus instalaciones. Durante 2007 el Banco ha procedido a revisar y ajustar en algunos casos de inmovilizado las estimaciones de vida útiles.
- Asimismo el Grupo ha procedido a ajustar el tipo impositivo a 30% sobre aquellas diferencias temporales que inicialmente estimaba que se revertirían en 2006. El efecto de estos ajustes ha supuesto una ganancia de 391 de miles de euros.

d) Errores

Corresponde a errores operativos de Ingresos de Valores Representativos de Deuda por 1.608 miles de euros (neto de ISS) y costes por 1.593 miles de euros (neto de ISS) de ajuste del Fondos de Pensiones, resultando un efecto neto de 15 miles de euros. Ya que no se estima significativo el impacto de estos en las cuentas anuales del 2006, no se ha procedido a ajustar las cifras comparativas.

e) Principios de Consolidación

El Grupo de sociedades incluidas en la consolidación abarca 8 entidades (10 en 2006).

Todas las sociedades consolidadas preparan sus cuentas anuales individuales para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2007.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Los métodos utilizados para consolidar las sociedades del grupo han sido los siguientes:

<i>Entidad</i>	<i>Método de Consolidación</i>
Deutsche Bank, S.A.E.	Integración Global
Deutsche Bank Credit, S.A.	Integración Global
DB CARTERA DE INMUEBLES 1, S.A.U.	Integración Global
DB CARTERA DE INMUEBLES 2, S.A.U.	Integración Global
DWS Investments (Spain) Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.	Integración Global
DE OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, AIE	Integración Global
DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Integración Proporcional
ARGFRAN Beteiligungs Aktiengesellschaft	Método de la Participación

Durante el ejercicio 2007 se produjeron las siguientes fusiones entre compañías del grupo:

Sociedad Absorbente	Sociedad Absorbida	Balance de Fusión	Aprobación por:	
			Junta General Accionistas	Ministerio de Economía y Hacienda
Deutsche Bank, S.A.E.	DB Broker, Correduría de Seguros, S.A.	31/12/2006	27/06/2007	14/12/2007
Deutsche Bank, S.A.E.	Deutsche Securities, Sociedad de Valores	31/12/2006	27/06/2007	05/12/2007

Ambas fusiones han sido inscritas en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 19 de febrero de 2008.

(i) *Entidades dependientes*

Se consideran entidades dependientes, incluyendo las entidades de cometido especial (ECE), aquellas sobre las que la Entidad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF-UE, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con los PCGA y circulares del Banco de España anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

- Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios en la entidad dependiente, se registran por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos y se presentan en el patrimonio neto del balance de situación consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a la Entidad dominante. La participación de los intereses minoritarios en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La participación del Grupo y de los intereses minoritarios en los beneficios o pérdidas y en los cambios en el patrimonio neto de las entidades dependientes, se determinan a partir de las participaciones en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto.

El exceso de las pérdidas atribuibles a los minoritarios no imputables a los mismos por exceder el importe de su participación en los activos netos de la entidad dependiente, se registra como una disminución del patrimonio neto de la Entidad, excepto en aquellos casos en los que los minoritarios tengan una obligación vinculante de asumir una parte o la totalidad de las pérdidas y tuvieran capacidad para realizar la inversión adicional necesaria. Los beneficios obtenidos por el Grupo en

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

fechas posteriores se asignan a la Sociedad hasta recuperar el importe de la participación de los minoritarios en las pérdidas absorbidas en periodos contables anteriores.

- Otros aspectos relacionados con la consolidación de entidades dependientes

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los del Banco.

(ii) Entidades Asociadas

La Entidad posee el 40% de Argfran Beteiligungs Aktiengesellschaft que ha considerado como entidad asociada ya que a través de su Grupo Deutsche Bank AG mantiene el 60% restante de acciones.

Se consideran entidades asociadas, aquellas sobre las que la Entidad, directa o indirectamente a través de las dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad no puede seguir justificando la existencia de la misma.

(iii) Negocios conjuntos (Multigrupo)

Se consideran negocios conjuntos aquellos en los que existe un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de partícipes.

Las inversiones en entidades controladas de forma conjunta se registran por el método de consolidación proporcional desde la fecha en la que se ejerce control conjunto y hasta la fecha en que cesa dicho control conjunto.

El Grupo incluye la parte proporcional de activos, pasivos, ingresos, gastos, ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto y flujos de efectivo de la entidad controlada de forma conjunta, combinándolos línea por línea con las partidas similares de las cuentas anuales consolidadas.

Las transacciones, saldos y los ingresos, gastos, han sido eliminadas en proporción a la participación mantenida por el Grupo en el negocio conjunto. Los dividendos han sido eliminados en su totalidad.

Los beneficios o pérdidas no realizados de las aportaciones no monetarias o transacciones descendentes entre el Grupo y los negocios conjuntos, se registran atendiendo a la sustancia de las transacciones. En este sentido, en el caso de que los activos transmitidos se mantengan en el negocio conjunto y el Grupo haya transmitido los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los mismos, sólo se reconocen la parte proporcional de los beneficios o pérdidas que corresponden al resto de partícipes. Asimismo, las pérdidas no realizadas no se eliminan en la medida que constituyan una evidencia de deterioro de valor del activo transmitido.

Los beneficios o pérdidas de transacciones ascendentes entre los negocios conjuntos y el Grupo, sólo se registran por la parte proporcional de los mismos que corresponde al resto de partícipes, aplicándose los mismos criterios de reconocimiento en el caso de pérdidas que se describen en el párrafo anterior.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(iv) *Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva*

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

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Beneficio del ejercicio	127.022
Impuesto sobre Sociedades	40.079
Remanente	5
Beneficio neto distribuible	<u>86.948</u>
Dividendo activo	21.903
Reservas voluntarias	65.000
Remanente	45

La distribución de los beneficios de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006, aprobada por la Junta General de Accionistas el 27 de Junio de 2007 ha sido la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Beneficio del ejercicio	104.674
Impuesto sobre Sociedades	47.543
Remanente	63
Beneficio neto distribuible	<u>57.194</u>
Dividendo activo	38.189
Reservas voluntarias	19.000
Remanente	5

(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. 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, se calculan por el método financiero.

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación.

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

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

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

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

En la presentación del estado consolidado 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) Caja y depósitos con bancos centrales

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

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

d) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Grupo se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, el Grupo registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

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

- o Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
 - Cartera de Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que queda hasta su vencimiento.
 - Cartera de Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- o Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro cercano, posiciones cortas de valores, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes de obtención de ganancias a corto plazo, y derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
 - Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: está integrada por aquellos valores asociados con activos financieros disponibles para la venta. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
 - Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

- En primer lugar el Grupo aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

activos a comprar 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 y para la mayoría de derivados el Grupo aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos del Grupo.

f) Comisiones

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

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

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

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

g) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación consolidado. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

h) Cobertura del riesgo de crédito

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido siguiendo los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, recogiendo la mejor estimación del Grupo sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos con riesgo crediticio.

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

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal se ha calculado una cobertura genérica para cubrir las pérdidas inherentes. El método de cálculo es el establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2004 que consiste en el cálculo de la suma del resultado de multiplicar el valor de la variación en el período del importe de cada una de las clases de riesgo (desde la categoría "Sin riesgo apreciable" hasta la categoría "Riesgo alto") por el parámetro correspondiente (oscila entre el 0% y 2,5%), más la suma del resultado de multiplicar el importe total de las operaciones incluidas en cada una de las clases de riesgo al final del período por su correspondiente parámetro (oscila entre 0% y 1,64%) menos el importe de la dotación neta para cobertura específica global realizada en el período.

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

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. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los cubiertos se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo o con una transacción prevista. La ganancia o pérdida surgida al valorar los instrumentos de cobertura calificados como eficaces se reconoce transitoriamente en una partida de "ajuste por valoración" del patrimonio neto por el menor entre los siguientes importes: la ganancia o pérdida acumulada por el instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura y la variación acumulada en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.

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

j) Transferencia de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitado el Grupo para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por el Grupo durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier resultado diferido en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que el Grupo ni cede ni retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad se basan en el análisis del grado de control mantenido. De esta forma:

- Si el Grupo no ha retenido el control, se da de baja el activo financiero y se reconocen de forma separada, como activos o pasivos, cualesquiera derechos u obligaciones creados o retenidos por efecto de la cesión.
- Si se ha retenido el control, continúa reconociendo el activo financiero por el compromiso continuo del Grupo en el mismo y registra un pasivo asociado. El compromiso continuo en el activo financiero se determina por el importe de su exposición a los cambios de valor en dicho activo. El activo y el pasivo asociado se valora en función de los derechos y obligaciones que el Grupo ha reconocido. El pasivo asociado se reconoce de forma que el valor contable del activo y del pasivo asociado es igual al coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo, cuando el activo se valora a coste amortizado o al valor razonable de los derechos y obligaciones mantenidos por el Grupo, si el activo se valora a valor razonable. El Grupo sigue reconociendo los ingresos derivados del activo en la medida de su compromiso continuo y los gastos derivados del pasivo asociado. Las variaciones del valor razonable del activo y del pasivo asociado, se reconocen consistentemente en resultados o en patrimonio, siguiendo los criterios generales de reconocimiento expuestos anteriormente y no se deben compensar.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción, se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

k) Adquisición (cesión) temporal de activos

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

l) Activos materiales

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

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

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

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

Los ingresos por arrendamiento se reconocen siguiendo lo expuesto en la nota 12.

m) Activos intangibles

Otro activo intangible

Las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se valoran por su coste de producción, se amortizan en el período en el cual se espere que generen flujos de efectivo a favor del Grupo y, en caso de ser necesarias, se realizan las correcciones correspondientes al deterioro de valor.

El Grupo revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada una de las aplicaciones informáticas.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación son reconocidos cuando se incurren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

n) Arrendamientos

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

Arrendamientos financieros: Arrendador

El Grupo contabiliza los activos cedidos mediante contratos de arrendamiento financiero por la inversión neta en los arrendamientos una vez descontados los costes directos iniciales.

Los cobros se actualizan a su tipo de interés implícito.

Los ingresos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Arrendamientos operativos: Arrendador

El Grupo contabiliza los activos cedidos surgidos de los contratos de arrendamiento operativo por su precio de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los ingresos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los costes directos iniciales imputables al arrendador se suman al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el plazo del arrendamiento.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Los cobros recibidos por anticipado se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se cedan los beneficios económicos del activo arrendado.

Arrendamientos operativos: Arrendatario

El Grupo registra linealmente las cuotas de arrendamiento como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los pagos se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se cedan los beneficios económicos del activo arrendado.

ñ) Activos no corrientes en venta

Se consideran activos no corrientes en venta aquéllos cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta, que estén disponibles para su venta inmediata y que su venta se considere altamente probable.

Los activos no corrientes en venta se contabilizan por el menor del valor razonable menos los costes de venta y el valor en libros y no son objeto de amortización.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida "Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las recuperaciones de valor se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe máximo a las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

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

Los inmuebles adjudicados en pago de deudas se contabilizan por el menor del valor razonable menos los costes de venta y el valor en libros. Las pérdidas por deterioro se reconocen en la partida "Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, calculadas de forma individual para aquéllos que permanezcan durante un período superior al inicialmente previsto para su venta.

o) Gastos de personal

Retribuciones post-empleo

El Grupo en materia de previsión social tiene planes de prestaciones definidas y planes de aportación definidas. De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo 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, manteniéndose desde entonces como fondo interno los compromisos por prejubilaciones.

El valor actual de las obligaciones existentes al cierre del ejercicio y el coste por servicios prestados 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, denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes prestaciones.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

A 31 de diciembre 2007 existe un plan para todos los empleados con un año de permanencia en el grupo y dos planes de fidelización de directivos entre los cuales se encuentran los miembros del Consejo.

"Global Share"

Programa de incentivo para todos los empleados con un año de permanencia en el Grupo, que prevé la entrega de 10 acciones de Deutsche Bank AG al cabo de un año. La entrega de acciones se realiza en noviembre del año siguiente y por ello el devengo de los Gastos de Personal se produce desde noviembre a octubre del año siguiente.

"db-share scheme"

Programa para directivos con horizonte temporal de tres años mediante entrega de acciones de Deutsche Bank AG, que prevé la entrega de un tercio de las acciones por año. El programa tiene dos tipologías diferenciadas: como pago en acciones del incentivo del año, o como programa de fidelización. Los Gastos de Personal se computan totalmente durante el año correspondiente al incentivo si se trata de una compensación como incentivo del año, y durante el periodo de vigencia del plan cuando corresponde a un programa de fidelización.

"Restricted Equity Units"

Programa de fidelización para directivos con horizonte temporal de cuatro años. Se entregan derechos vinculados al precio de la acción de Deutsche Bank AG, que se hacen efectivos al finalizar los cuatro años. El coste se computa como Gasto de Personal devengado en el periodo de cuatro años.

Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad y las sociedades dependientes satisfacen 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 similares cuando se toma la decisión de efectuar el despido.

p) Otras provisiones y contingencias

(i) Criterios generales

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

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

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

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

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.

q) Reconocimiento de ingresos ordinarios

(i) 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;

El Grupo vende determinados bienes con derechos de devolución por parte de los compradores. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y es posible realizar una estimación fiable del importe de las devoluciones de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes. Las devoluciones estimadas se registran contra ingresos ordinarios y con abono a la provisión por devoluciones de ventas, reconociéndose como existencias en consigna el valor estimado de coste correspondiente a la mercancía devuelta neta del efecto de cualquier reducción de valor.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(ii) Venta de inversiones inmobiliarias

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

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

(iii) 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.

r) Impuesto sobre los beneficios

Deutsche Bank S.A.E. realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con determinadas sociedades del Grupo (véase nota 37), mientras que otras lo hacen en régimen de transparencia y en régimen individual.

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

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

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

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

s) 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

t) Garantías financieras

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 en cuentas de orden en la categoría de «Riesgos contingentes».

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

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

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

u) Información financiera por segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable del Grupo que tiene por objeto suministrar un único servicio o bien un conjunto de servicios que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro del mismo Grupo. La información segmentada ha sido preparada de acuerdo con las políticas de gestión adoptados por el Grupo a nivel global tal y como se indica en la nota 36.

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

v) Estados de cambios en el patrimonio neto

La normativa aplicable establece que determinadas categorías de activos y pasivos se registren a su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto. Estas contrapartidas, denominadas «ajustes por valoración», se incluyen en el patrimonio neto del Grupo netas de su efecto fiscal, que se ha registrado, según el caso, como activos o pasivos fiscales diferidos. En este estado se presentan las variaciones que se han producido en el ejercicio en los «ajustes por valoración» detallados por conceptos, más los resultados generados en el ejercicio más/menos, si procede, los ajustes efectuados por cambios de los criterios contables o por errores de ejercicios anteriores. La suma de estos apartados forma el concepto «Ingresos y gastos totales del ejercicio», desglosado entre los correspondientes al Grupo y a los intereses minoritarios, que es la variación total del patrimonio neto del Grupo en el ejercicio.

w) Estado de flujos de efectivo

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

- 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.
- 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.

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Caja	55.807	59.833
Bancos centrales	92.020	105.366
Ajustes por valoración	326	184
	<u>148.153</u>	<u>165.383</u>
En euros	146.532	163.207
En moneda extranjera	1.621	2.176
	<u>148.153</u>	<u>165.383</u>

Ajustes por valoración incluye un importe de 326 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2007 (184 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2007 y 2006, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 3,93% y 2,81%, respectivamente.

(6) Cartera de Negociación de Activo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Valores representativos de deuda	1.375	4.986
Administraciones Públicas	951	3.510
Entidades de crédito	252	1.226
Instrumentos subordinados	252	1.226
Otros sectores privados	172	250
Instrumentos subordinados	172	250
Derivados de negociación	653.260	398.936
Entidades de crédito	120.173	86.651
Otros sectores privados	533.087	312.285
	<u>654.635</u>	<u>403.922</u>
España	532.079	315.795
Otros países UME	120.341	87.877
Resto de países	2.215	250
	<u>654.635</u>	<u>403.922</u>
Cotizados	1.375	4.986
No Cotizados	653.260	398.936
	<u>654.635</u>	<u>403.922</u>
En euros	652.401	400.658
En moneda extranjera	2.234	3.264
	<u>654.635</u>	<u>403.922</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2007 y 2006, de los cambios en valor razonable en este epígrafe del balance de situación consolidado, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

Modelo de valoración	Miles de euros	
	2007	2006
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	1.507	85
Valor teórico contable	---	---
Derivados (métodos de valoración generalmente aceptados)	18.958	18.853

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

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de la cartera de negociación corresponde a su valor razonable registrado en los libros, excepto en derivados de negociación en lo referente a opciones vendidas y otros derivados cuya máxima exposición de mercado podría llegar a superar el nominal comprometido, aunque la totalidad de las posiciones están cubiertas con la casa matriz.

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

	Miles de euros	
	31.12.2007	31.12.2006
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	4	20
Otros instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	12.788	9.602
	<u>12.792</u>	<u>9.622</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento que oscila entre el mínimo y el máximo de la cartera de negociación de activo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Porcentajes			
	31.12.2007		31.12.2006	
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---
Operaciones del mercado monetario	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	2,76%	6,000%	3,10%	4,184%
Derivados de negociación	0,45%	11,94%	0,10%	12,97%

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

Derivados de negociación

Todos los derivados contratados con clientes están cerrados con el Grupo Deutsche Bank AG, por lo que la Entidad no toma posiciones propias, salvo aquella que se toma con la casa matriz para cubrir el riesgo de tipo de interés (véase nota 35 de "Políticas y Gestión del Riesgos").

Las opciones sobre acciones recogen una opción de venta adquirida a France Telecom S.A. para la venta del 5,69% (5.01% en 2006) de France Telecom Operadores de Telecomunicaciones, S.A. y dos opciones de venta contratadas con Deutsche Bank AG, Londres para cubrir el riesgo de contraparte de la anterior. Asimismo, recogen dos opciones de venta sobre acciones de Banco Popular, una emitida a un cliente y otra comprada a Deutsche Bank AG. por importe nominal de 49.844 miles de euros cada una de ellas. La Entidad ha considerado que el valor razonable de dichas opciones a cierre del ejercicio era de cero.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Futuros	---	---	---	---
Permutas financieras	366.662	309.085	374.729	304.827
Opciones	178.891	51.275	157.456	41.488
Otros derivados	107.707	38.576	107.019	38.408
	<u>653.260</u>	<u>398.936</u>	<u>639.204</u>	<u>384.723</u>
En euros	651.026	395.873	636.970	381.305
En moneda extranjera	2.234	3.263	2.234	3.418
	<u>653.260</u>	<u>398.936</u>	<u>639.204</u>	<u>384.723</u>

Durante el ejercicio 2007 ha seguido aumentando significativamente el volumen de derivados contratados con Clientes y cerrados con el Grupo Deutsche Bank, AG., con un crecimiento importante en Derivados sobre Divisa. Se ha pasado de un total de 26.875.543 miles de euros en 2006 a 33.089.373 miles de euros en 2007 motivo por el cual los valores razonables positivos y negativos en 2007 han aumentado significativamente.

Un detalle de los nominales, según vencimiento, y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2007 y 2006 por tipo de instrumento, se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados de tipo de interés</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	12.181.120	10.362.967	2.884.137	25.428.224	359.594	367.660
Futuros	---	---	---	---	---	---
Comprados	---	---	---	---	---	---
Vendidos	---	---	---	---	---	---
Permutas	11.565.448	9.163.809	2.873.269	23.602.526	353.887	361.953
Opciones	615.672	1.199.158	10.868	1.825.698	5.707	5.707
Compradas	307.836	599.579	5.434	912.849	5.707	---
Vendidas	307.836	599.579	5.434	912.849	---	5.707
	<u>12.181.120</u>	<u>10.362.967</u>	<u>2.884.137</u>	<u>25.428.224</u>	<u>359.594</u>	<u>367.660</u>

Miles de euros

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre divisa</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	4.531.011	1.762.953	---	6.293.964	241.334	240.646
Futuros	---	---	---	---	---	---
Comprados	---	---	---	---	---	---
Vendidos	---	---	---	---	---	---
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	3.176.722	1.292.026	---	4.468.748	133.741	133.741
Compradas	1.588.361	646.013	---	2.234.374	133.741	---
Vendidas	1.588.361	646.013	---	2.234.374	---	133.741
Otros derivados sobre divisa	1.354.289	470.927	---	1.825.216	107.593	106.905
	<u>4.531.011</u>	<u>1.762.953</u>	<u>---</u>	<u>6.293.964</u>	<u>241.334</u>	<u>240.646</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Miles de euros

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre acciones/índices</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	---	1.026.434	---	1.026.434	21.434	---
Futuros	---	---	---	---	---	---
Comprados	---	---	---	---	---	---
Vendidos	---	---	---	---	---	---
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	---	1.026.434	---	1.026.434	21.434	---
Compradas	---	976.590	---	976.590	21.434	---
Vendidas	---	49.844	---	49.844	---	---
Otros derivados	---	---	---	---	---	---
	---	1.026.434	---	1.026.434	21.434	---

Miles de euros

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Otros instrumentos derivados</i>						
	201.119	139.631	---	340.750	30.898	30.898
	201.119	139.631	---	340.750	30.898	30.898
<i>En euros</i>						
	11.815.437	11.576.249	2.842.021	26.233.707	651.026	636.970
<i>Otras divisas</i>						
	5.097.812	1.715.737	42.117	6.855.666	2.234	2.234
	16.913.249	13.291.986	2.884.138	33.089.373	653.260	639.204

• Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados de tipo de interés</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	9.605.750	9.250.043	3.137.826	21.993.619	305.331	301.073
Futuros	---	---	---	---	---	---
Comprados	---	---	---	---	---	---
Vendidos	---	---	---	---	---	---
Permutas	9.013.718	8.467.499	2.125.678	19.606.895	297.471	293.213
Opciones	592.032	782.544	1.012.148	2.386.724	7.860	7.860
Compradas	296.016	391.272	506.074	1.193.362	7.789	71
Vendidas	296.016	391.272	506.074	1.193.362	71	7.789
	9.605.750	9.250.043	3.137.826	21.993.619	305.331	301.073

Miles de euros

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre divisa</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	2.803.186	1.048.567	---	3.858.869	62.011	61.843
Futuros	---	---	---	---	---	---
Comprados	---	---	---	---	---	---
Vendidos	---	---	---	---	---	---
Permutas	7.116	152.487	---	159.603	11.614	11.614
Opciones	1.788.342	725.684	---	2.514.026	33.628	33.628
Compradas	894.171	362.842	---	1.257.013	30.510	3.118
Vendidas	894.171	362.842	---	1.257.013	3.118	30.510
Otros derivados sobre divisa	1.014.844	170.396	---	1.185.240	16.769	16.801
	2.803.186	1.048.567	---	3.858.869	62.011	61.843

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Miles de euros

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre acciones/índices</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	---	815.838	---	815.838	---	---
Futuros	---	---	---	---	---	---
Comprados	---	---	---	---	---	---
Vendidos	---	---	---	---	---	---
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	---	815.838	---	815.838	9.787	---
Compradas	---	407.919	---	407.919	---	---
Vendidas	---	407.919	---	407.919	9.787	---
Otros derivados	---	---	---	---	---	---
	---	815.838	---	815.838	9.787	---

Miles de euros

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Otros instrumentos derivados</i>						
	162.743	44.472	---	207.215	21.807	21.807
	162.743	44.472	---	207.215	21.807	21.807
En euros	9.418.582	9.952.398	3.095.306	22.466.286	395.673	381.305
Otras divisas	3.160.214	1.206.522	42.521	4.409.257	3.263	3.418
	12.578.796	11.158.920	3.137.827	26.875.543	398.936	384.723

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2007 y 2006, de los cambios en valor razonable de los derivados distinguiendo por tipo de instrumento y método de valoración empleado, es como sigue:

Miles de euros

Tipo de derivado	Método de valoración	Activo		Pasivo	
		2007	2006	2007	2006
<u>No cotizados</u>					
	(1)				
Futuros		---	---	---	---
Permutas		57.577	145.325	-69.902	-144.947
Opciones		127.616	14.720	-115.968	-4.933
Otros derivados		69.131	9.255	-68.611	-7.773
		254.324	169.300	-254.481	-157.653

(1) Métodos de valoración generalmente aceptados para operativa con instrumentos financieros derivados, utilizando valores observables del mercado.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

A continuación se muestra el valor razonable de las permutas financieras deterioradas de esta cartera a 31 de diciembre de 2007. Es de reseñar que el Grupo cuenta desde el origen de la operación con garantías que cubren el 98% del riesgo de contraparte:

	Activos deteriorados vencidos				Miles de euros	
	Saldo		Con garantías		Activos vencidos no deteriorados	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Hasta un mes	---	---	---	---	---	---
Más de un mes hasta tres	14.406	---	14.406	---	---	---
Más de tres meses hasta seis	---	---	---	---	---	---
Más de seis meses hasta un año	4.687	---	4.214	---	---	---
Más de un año hasta cinco	---	---	---	---	---	---
Más de cinco años	---	---	---	---	---	---
Vencimiento indeterminado	---	---	---	---	---	---
	19.093	---	18.620	---	---	---

(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	Miles de euros	
	31.12.2007	31.12.2006
Valores representativos de deuda	192.897	210.549
Otros instrumentos de capital	428.897	383.016
	621.794	593.565
En euros	621.794	593.565
En moneda extranjera	---	---
	621.794	593.565
España	431.860	386.662
Otros países UME	159.686	166.165
Resto de países	30.248	40.738
	621.794	593.565

Los activos financieros que componen la cartera de activos financieros disponibles para la venta son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos, excepto para las Micro-coberturas que son valorados mediante el valor presente de los flujos de caja y las participaciones en renta variable que son valoradas por el valor teórico contable. Al 31 de diciembre de 2007, el porcentaje de activos financieros de esta cartera valorados mediante estas técnicas de valoración, suponen el 99,88% del total de la cartera, mientras que los que son valorados tomando precios de mercados activos suponen el 0,12% del total de la cartera (98,09 % y 1,91 % al 31 de diciembre de 2006).

El valor de adquisición de las participaciones en renta variable valoradas a su Valor Teórico Contable ha supuesto una revalorización de 2.612 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y de 2.170 miles de euros a 31 de diciembre de 2006. Estos Valores Teóricos Contables han sido calculados por la Entidad en base a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2006 de las sociedades.

El importe de las pérdidas reconocidas en el patrimonio neto durante el ejercicio 2007 ha sido de 3.213 miles de euros, y 925 miles de euros en 2006 (véase nota 20). Asimismo durante el ejercicio 2007 se ha retirado importe de patrimonio neto y reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe de 378 miles de euros.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2007 y 2006, de los cambios en valor razonable de los saldos vivos de este epígrafe del balance de situación consolidado, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

Modelo de valoración	Miles de euros	
	31.12.2007	31.12.2006
Modelos de valoración generalmente aceptados (utilizando datos observables del mercado)	-10.561	-15.516
	<u>-10.561</u>	<u>-15.516</u>

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias se corresponde a los cambios en el valor razonable de elementos cubiertos por cobertura de valor razonable (véase nota 9).

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de la cartera de disponible para la venta corresponde a su valor razonable registrado en los libros.

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

	Miles de euros	
	31.12.2007	31.12.2006
Correcciones de valor por deterioro de activos	---	---
Intereses devengados	3.059	4.027
Operaciones de microcobertura	25.856	36.416
Resto	7.015	8.692
	<u>35.930</u>	<u>49.135</u>

Los intereses y rendimientos devengados y no cobrados de los instrumentos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.2006	31.12.2006
Valores representativos de deuda	3.059	4.027
Otros instrumentos de capital	---	---
	<u>3.059</u>	<u>4.027</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	Porcentajes			
	31.12.2007		31.12.2006	
Valores representativos de deuda	2,76%	18,87%	2,76%	19,35%

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

a) Valores representativos de deuda

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Bancos centrales	---	---
Administraciones Públicas	700	10.180
Entidades de crédito	162.549	166.029
Otros valores	162.549	166.029
Otros sectores privados	26.589	30.313
Otros valores	26.589	30.313
Activos dudosos	---	---
Ajustes por valoración	3.059	4.027
Resto	3.059	4.027
	<u>192.897</u>	<u>210.549</u>
En euros	192.897	210.549
En moneda extranjera	---	---
	<u>192.897</u>	<u>210.549</u>
Cotizados	719	11.345
No cotizados	192.178	199.204
	<u>192.897</u>	<u>210.549</u>

b) Otros instrumentos de capital

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
De entidades de crédito	---	---
De otros sectores residentes	428.133	375.307
De otros sectores no residentes	764	7.709
	<u>428.897</u>	<u>383.016</u>
En euros	428.897	383.016
En moneda extranjera	---	---
	<u>428.897</u>	<u>383.016</u>
Cotizados	---	---
No cotizados	428.897	383.016
	<u>428.897</u>	<u>383.016</u>

En 2007, el Banco ha comprado 61.838.673 acciones por un valor de 52.726 miles de euros de France Telecom, Operadora de Telecomunicaciones, aumentando su participación en el capital hasta un 5,69% (5,01% en 2006) por un importe de 425.644 miles de euros (véase también nota 6).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(8) Inversiones Crediticias

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Depósitos en entidades de crédito	2.271.218	1.910.971
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	13.207.281	11.298.785
Valores representativos de deuda	---	---
Otros activos financieros	138.213	221.903
	<u>15.616.712</u>	<u>13.431.659</u>
En euros	15.178.357	13.079.421
En moneda extranjera	438.355	352.238
	<u>15.616.712</u>	<u>13.431.659</u>

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

• Al 31 de diciembre de 2007

	Entidades de crédito	Administraciones públicas		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	2.271.218	---	---	---	---	2.271.218
Máxima exposición del riesgo	2.245.234	---	---	---	---	2.245.234
Valor en libros sin corrección de deterioro	2.294.059	---	---	---	---	2.294.059
Vencidas no deterioradas	---	---	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	54.789	515.093	11.955.921	681.478	13.207.281
Máxima exposición del riesgo	---	53.042	510.711	12.127.566	694.966	13.386.285
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	54.789	516.528	12.163.957	695.908	13.431.182
Vencidas no deterioradas	---	---	---	53.886	5.816	59.702
Otros activos financieros	108.152	645	---	27.464	1.952	138.213
Máxima exposición del riesgo	108.152	645	---	27.464	1.952	138.213
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	---	---	---	---	---
Vencidas no deterioradas	---	---	---	---	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

• Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones públicas		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	1.910.971	---	---	---	---	1.910.971
Máxima exposición del riesgo	1.894.335	---	---	---	---	1.894.335
Valor en libros sin corrección de deterioro	1.925.395	---	---	---	---	1.925.395
Vencidas no deterioradas	---	---	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	49.044	345.454	10.329.364	574.923	11.298.785
Máxima exposición del riesgo	---	48.288	342.946	10.481.587	584.232	11.457.053
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	49.044	346.569	10.501.699	584.401	11.481.713
Vencidas no deterioradas	---	---	1.537	47.938	11.490	60.965
Otros activos financieros	186.802	396	---	31.339	3.366	221.903
Máxima exposición del riesgo	186.802	396	---	31.339	3.366	221.903
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	---	---	---	---	---
Vencidas no deterioradas	---	---	---	---	---	---

Al 31 de diciembre de 2007, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 132.766 miles de euros, al 31 de diciembre de 2006, el importe por el mismo concepto ascendía a 84.166 miles de euros.

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

Miles de euros

	31.12.2007	31.12.2006
Correcciones de valor por deterioro de activos	-223.871	-182.875
Intereses devengados	59.986	40.776
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-13.023	-14.303
	<u>-176.908</u>	<u>-156.402</u>

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

Miles de euros

	Saldo		Deteriorados brutos		Vencidos no deteriorados	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
España	12.334.854	10.672.146	118.005	75.811	53.886	47.938
Otros países UME	298.282	266.726	3.735	3.790	4.790	10.121
Resto de países	2.983.576	2.492.787	11.026	4.565	1.026	2.906
	<u>15.616.712</u>	<u>13.431.659</u>	<u>132.766</u>	<u>84.166</u>	<u>59.702</u>	<u>60.965</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

Miles de euros

	Inversiones crediticias		Activos deteriorados				Activos vencidos no deteriorados	
			Saldo		Con garantías			
	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Hasta un mes	3.043.936	2.772.033	428	273	12	6	629	199
Más de un mes hasta tres	1.313.308	1.010.187	660	444	46	32	840	445
Más de tres meses hasta seis	977.146	908.768	23.588	7.679	4.745	4.724	---	---
Más de seis meses hasta un año	1.344.901	971.962	11.686	6.112	2.675	2.551	---	---
Más de un año hasta cinco	2.292.208	2.000.767	21.099	13.759	5.014	4.752	---	---
Más de cinco años	6.587.063	5.713.685	39.362	23.590	32.287	14.663	---	---
Vencimiento indeterminado	54.631	118.991	35.943	32.310	245	149	58.100	60.321
	<u>15.613.193</u>	<u>13.496.393</u>	<u>132.766</u>	<u>84.167</u>	<u>45.024</u>	<u>26.877</u>	<u>59.569</u>	<u>60.965</u>

En el apartado de Inversiones Crediticias se incluyen 78.596 miles de euros correspondientes a riesgos subestandar.

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

Miles de euros

	Específica	Subestándar	Genérica	Riesgo país	Total
Saldo al 31.12.05	34.230	---	128.682	1.104	164.016
Altas	21.337	---	16.311	163	37.812
Bajas	11.240	---	---	---	11.240
Recuperaciones	7.711	---	---	---	7.711
Saldo al 31.12.06	<u>36.616</u>	<u>---</u>	<u>144.993</u>	<u>1.267</u>	<u>182.876</u>
Altas	27.244	5.132	26.565	377	59.318
Bajas	10.783	---	---	---	10.783
Recuperaciones	7.540	---	---	---	7.540
Saldo al 31.12.07	<u>45.537</u>	<u>5.132</u>	<u>171.558</u>	<u>1.644</u>	<u>223.871</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

Miles de euros

	Específica		Subestándar		Genérica		Riesgo País	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Por instrumentos								
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---
Operaciones del mercado monetario	---	---	---	---	---	---	---	---
Crédito a la clientela	45.537	36.616	5.132	---	171.558	144.993	1.643	1.266
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros activos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---
	<u>45.537</u>	<u>36.616</u>	<u>5.132</u>	<u>---</u>	<u>171.558</u>	<u>144.993</u>	<u>1.643</u>	<u>1.266</u>
Por contrapartes								
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---
Administraciones Públicas								
Residentes	---	---	---	---	---	---	---	---
No residentes	---	---	---	---	---	---	1.434	1.115
Otros sectores privados residentes	44.378	35.536	5.132	---	158.495	136.746	---	---
Otros sectores privados no residentes	1.159	1.080	---	---	13.063	8.247	209	151
	<u>45.537</u>	<u>36.616</u>	<u>5.132</u>	<u>---</u>	<u>171.558</u>	<u>144.993</u>	<u>1.643</u>	<u>1.266</u>
Por zonas geográficas								
España	44.378	35.536	5.132	---	158.495	136.746	---	---
Otros países UME	474	380	---	---	4.474	3.068	---	---
Resto de países	685	700	---	---	8.589	5.179	1.643	1.266
	<u>45.537</u>	<u>36.616</u>	<u>5.132</u>	<u>---</u>	<u>171.558</u>	<u>144.993</u>	<u>1.643</u>	<u>1.266</u>

Al 31 de diciembre de 2007, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 8.264 miles de euros (5.380 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance consolidado del Grupo durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

Miles de euros

	2007	2006
Saldo al inicio	115.694	107.910
Adiciones:		
Por recuperación remota	10.783	11.315
Por otras causas	---	---
Recuperaciones:		
Por refinanciación o reestructuración	---	---
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	4.625	2.904
Por adjudicación de activos	---	---
Bajas definitivas:		
Por condonación	2.228	554
Por prescripción de derechos	---	---
Por otras causas	82	73
Variaciones netas en diferencias de cambio	---	---
Saldo al final	<u>119.542</u>	<u>115.694</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

	Porcentajes			
	31.12.07		31.12.06	
Depósitos en entidades de crédito	1,00%	8,50%	0,01%	7,25%
Operaciones del mercado monetario	—	—	—	—
Crédito a la clientela	3,97%	8,84%	1,47%	8,84%
Valores representativos de deuda	—	—	—	—
Otros activos financieros	—	—	—	—

a) Depósitos en entidades de crédito

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

	Miles de euros	
	31.12.2006	31.12.2006
Cuentas mutuas	—	—
Cuentas a plazo	285.865	125.783
Activos financieros híbridos	—	—
Con capital garantizado	—	—
Con derivado de crédito implícito	—	—
Resto	—	—
Adquisición temporal de activos	1.958.679	1.743.544
Otras cuentas	24.602	39.775
Activos dudosos	—	—
Ajustes por valoración	2.072	1.869
Correcciones de valor por deterioro	—	—
Intereses devengados	2.079	1.870
Operaciones de microcobertura	—	—
Resto	-7	-1
	<u>2.271.218</u>	<u>1.910.971</u>
En euros	2.177.745	1.851.823
En moneda extranjera	93.473	59.148
	<u>2.271.218</u>	<u>1.910.971</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

b) Crédito a la clientela

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Administraciones Públicas	569.881	394.498
Crédito en situación normal	563.054	390.524
Activos dudosos	698	711
Ajustes por valoración	6.129	3.263
Otros sectores privados	12.637.400	10.904.287
Crédito comercial	1.022.863	914.695
Deudores con garantía real	8.148.523	7.339.908
Adquisición temporal de activos	---	---
Activos financieros híbridos	---	---
Otros deudores a plazo	3.144.857	2.426.799
Arrendamientos financieros	133.572	106.999
Deudores a la vista y varios	240.625	193.963
Activos dudosos	132.067	83.455
Ajustes por valoración	-185.107	-161.532
Correcciones de valor por deterioro de activos	-222.436	-181.759
Intereses devengados	50.344	34.220
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	-13.015	-13.993
	<u>13.207.281</u>	<u>11.298.785</u>
En euros	12.862.915	11.007.201
En moneda extranjera	344.366	291.584
	<u>13.207.281</u>	<u>11.298.785</u>

c) Otros activos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de inversiones crediticias del activo del balance de situación consolidado, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Comisiones por garantías financieras	14.139	12.915
Otros	124.074	208.988
	<u>138.213</u>	<u>221.903</u>
En euros	137.696	220.396
En moneda extranjera	517	1.507
	<u>138.213</u>	<u>221.903</u>

El saldo a 31 de diciembre de 2007 en Otros Activos Financieros incluye principalmente el saldo mantenido con las Cámaras de Compensación.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(9) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

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

• Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros

Instrumento/Tipo de derivado	Comprado/ Vendido	Valor razonable		Nominal Comprometido	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
		Positivo	Negativo				
Cobertura de Valor Razonable							
Mercados No Organizados							
Interest Rate Swap	Comprado	---	24.326	145.404	28/12/2015	Cartera Renta Fija	DB AG
Interest Rate Swap	Vendido	---	3.865	25.000	28/05/2008	Cartera Renta Fija	DB AG
Interest Rate Swap	Vendido	15.846	9.997	372.134	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Operaciones CARI	Comprado	---	---	174.373	Varios	Activos	ICO
Cobertura de Flujo de Efectivo							
Mercados No Organizados							
Interest Rate Swap	Vendido	---	29.498	2.350.000	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
		<u>15.846</u>	<u>67.686</u>	<u>3.066.911</u>			

• Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

Instrumento/Tipo de derivado	Comprado/ Vendido	Valor razonable		Nominal Comprometido	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
		Positivo	Negativo				
Cobertura de Valor Razonable							
Mercados No Organizados							
Interest Rate Swap	Comprado	---	31.184	145.404	28/12/2015	Cartera Renta Fija	DB AG
Interest Rate Swap	Vendido	---	7.580	25.000	28/05/2008	Cartera Renta Fija	DB AG
Interest Rate Swap	Vendido	13.916	10.783	456.709	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Operaciones CARI	Comprado	---	---	181.030	Varios	Activos	ICO
Cobertura de Flujo de Efectivo							
Mercados No Organizados							
Interest Rate Swap	Vendido	---	2.633	2.000.000	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
		<u>13.916</u>	<u>62.180</u>	<u>2.808.143</u>			

Las coberturas de valor razonable de la cartera de renta fija consisten en convertir el interés fijo de dichos títulos en un interés variable mediante la contratación de IRS.

La variación del valor razonable, neto positivo 3.133 miles de euros en 2006 a neto positivo 5.849 miles de euros en 2007, de los derivados designados como elementos de cobertura de pasivos de clientes, se debe al incremento de los tipos de interés a largo plazo.

Existe un exceso de cobertura para pasivos con clientes por importe de 5.600 miles de euros por operaciones canceladas durante el ejercicio 2007.

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

En 2007 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante 24 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de enero de 2008 hasta al 14 de junio de 2017, de 66.666 miles de euros cada uno y, adicionalmente, mediante 12 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de enero de 2008 hasta el 14 de agosto de 2012 de 62.500 miles de euros cada uno.

El cambio significativo del valor razonable, negativo 2.633 miles de euros en 2006 a negativo 29.498 miles de euros en 2007, de los derivados designados como elementos de cobertura de flujos de efectivo, se debe al incremento de los tipos de interés a largo plazo así como al aumento del volumen de la cobertura que ha pasado de 2.000.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2006 a 2.350.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2007. Los importes negativos de valor razonable a 31 de diciembre de 2007 y 2006 recogen el impacto neto, siendo el importe bruto de 5.939 miles de euros positivos y de 35.437 miles de euros negativos a 31 de diciembre de 2007.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

En 2006 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante 24 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2007 hasta al 14 de octubre de 2016, de 58.333 miles de euros cada uno y, adicionalmente, mediante 12 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2007 hasta el 14 de octubre de 2011 de 20.000 miles de euros cada uno.

Se han utilizado métodos de valoración generalmente aceptados que incluyen datos observables de mercado para la valoración de los derivados de cobertura, excepto en las operaciones de CARI.

Coberturas del flujo de efectivo

El importe total de las coberturas del flujo de efectivo que ha sido traspasado de ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el detalle de las líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en las que se ha reconocido es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	Beneficios /(Pérdidas)	
	31.12.2007	31.12.2006
Permutas de tipo de interés	-8.374	12.229
Ingresos / Gastos financieros	-8.374	12.229
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Ingresos Ordinarios	---	---
	<u>-8.374</u>	<u>12.229</u>

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

	<i>Miles de euros</i>	
	Beneficios /(Pérdidas)	
	31.12.2007	31.12.2006
Permutas de tipo de interés	-1.357	-1.712
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	---	---
	<u>-1.357</u>	<u>-1.712</u>

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

	<i>Miles de euros</i>				
	3 meses o menos	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Flujos de caja de activos	129.167	258.333	1.162.500	800.000	2.350.000
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Coberturas del valor razonable

El importe total de los beneficios y pérdidas correspondientes a los instrumentos de cobertura y a las partidas cubiertas en las coberturas del valor razonable es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>Beneficios /(Pérdidas)</u>	
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Permutas de tipo de interés	-9.622	-5.838
Instrumentos de cobertura	-18.364	-12.642
Deuda a tipo fijo (ver nota 7)	8.742	6.804
Contratos a plazo de tipo de cambio	---	---
Instrumentos de cobertura	---	---
Deudores comerciales	---	---
	<u>-9.622</u>	<u>-5.838</u>

(10) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Activo		
Activos no corrientes en venta		
Activo material	3.821	1.742
Resto de activos	---	---
	<u>3.821</u>	<u>1.742</u>
En euros	3.821	1.742
En moneda extranjera	---	---
	<u>3.821</u>	<u>1.742</u>

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>Activo material</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Coste</u>		
Saldo al inicio	2.213	4.213
Altas	2.301	887
Ajustes de valoración	---	-25
Bajas	270	2.864
Traspasos	71	2
Ajustes por tipo de cambio	---	---
Saldo al final	<u>4.315</u>	<u>2.213</u>
<u>Deterioro de valor</u>		
Saldo al inicio	471	600
Altas	76	25
Ajustes de valoración	---	-25
Bajas	53	129
Traspasos	---	---
Saldo al final	<u>494</u>	<u>471</u>
Saldo neto al final	<u>3.821</u>	<u>1.742</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Siendo el valor razonable de los mismos de acuerdo con las tasaciones obtenidas por fuentes independientes:

Miles de euros

	31.12.2007	31.12.2006
Edificios	5.884	3.538
Terrenos	274	274
	<u>6.158</u>	<u>3.812</u>

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

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

Miles de euros

	Activos residenciales		Terrenos		Totales	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Hasta un mes	403	---	---	---	403	---
Más de un mes y hasta tres meses	1.084	44	---	---	1.084	44
Más de tres meses y hasta seis meses	---	---	---	---	---	---
Más de seis meses y hasta un año	668	801	---	---	668	801
Más de un año	1.638	869	28	28	1.666	897
	<u>3.793</u>	<u>1.714</u>	<u>28</u>	<u>28</u>	<u>3.821</u>	<u>1.742</u>

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2007 y 2006 por la venta de activos no corrientes en venta es como sigue:

Miles de euros

	2007		2006	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	---	---	---
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	---
Edificios	140	12	19.625	---
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	<u>140</u>	<u>12</u>	<u>19.625</u>	<u>---</u>

(11) Participaciones

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2007 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros			
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
Deutsche Bank Credit, S.A.	Madrid	100%	0%	100%	2.200.000	6,50	14.300	21.203	1.327	36.829	13.222
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Barcelona	100%	0%	100%	650	100,00	65	2.133	19	2.217	65
DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U.	Barcelona	100%	0%	100%	49.241	100,00	4.924	-1.782	-51	3.091	4.924
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	190.000	60,10	11.419	8.244	1.596	21.259	14.575
DB O.S. Interactivos, AIE	Barcelona	100%	0%	100%	149.060	6,01	896	0	0	896	896

Al 31 de diciembre de 2007 no existen restricciones significativas referentes al reparto de dividendos y/o préstamos y/o anticipos por parte de ninguna sociedad del Grupo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Tal y como se indica en la nota 2, en el ejercicio 2007 se han producido fusiones entre sociedades del Grupo, el detalle en el momento de la fusión efectiva de las compañías que fueron absorbidas al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	Domicilio	%Participación		Patrimonio Neto				Miles de euros Activos	
		Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Resultados	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición	Total
Deutsche Securities, S.V., S.A.U.	Madrid	100%		6.010	-11	-175	5.824	6.010	7.387
DB Broker, Correduría de Seguros, S.A.	Barcelona	100%		60	398	605	1.063	60	2.224

El Consejo de Administración está autorizado a realizar ampliaciones de capital por importe de 30.000 miles de euros, siendo dicha autorización válida hasta el 27 de junio de 2011.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros			
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
Deutsche Bank Credit, S.A.	Madrid	100%	0%	100%	2.200.000	6,50	14.300	20.495	1.962	36.756	13.222
Deutsche Securities, S.V., S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	100.000	60,10	6.010	-957	946	5.999	6.010
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Barcelona	100%	0%	100%	650	100,00	65	2.078	5.055	7.198	65
DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U.	Barcelona	100%	0%	100%	49.241	100,00	4.924	-1.889	107	3.142	4.924
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	190.000	60,10	11.419	7.555	1.914	20.888	14.575
DB O.S. Interactivos, AIE	Barcelona	100%	0%	100%	149.060	6,01	896	0	1	897	896
DB Broker, Correduría de Seguros, S.A.	Barcelona	100%	0%	100%	1.000	60,10	60	398	156	614	60

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2007 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros			
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones	Barcelona	50%	0%	50%	733.334	6,01	4.407	5.555	1.767	5.865	2.203

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros			
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones	Barcelona	50%	0%	50%	733.334	6,01	4.407	4.162	1.985	5.277	2.411

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2007 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros			
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
Argfran Bet. AG	Frankfurt	40%	0%	40%	1.664.137	1	1.664	620	368	1.073	2.464

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros			
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
Argfran Bet. AG	Frankfurt	40%	0%	40%	1.664.137	1	1.664	633	-13	924	2.464

La sociedad Argfran se consolida por el método de la participación y no por integración global dado que es una tenedora de participaciones y el Banco no ostenta la dirección de la misma. Un detalle del efecto en el balance consolidado, y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de las partidas y márgenes afectados al 31 de diciembre de 2007, es como sigue:

	Miles de euros						
	Total Activo	Total Pasivo	Fondos Propios	Resultado atribuido al Grupo	Margen de intermediación	Margen Ordinario	Margen de explotación
Argfran Bet. AG	2.657	5	2.652	368	19	19	-6

(12) Activo Material

(a) De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2007

	Miles de euros					
	31.12.06	Altas	Bajas	Otros traspasos	Otros movimientos	31.12.07
<u>Coste</u>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	44.204	1.736	-10.259	---	---	35.681
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	96.030	7.236	-2.727	---	---	100.539
Edificios	20.736	---	-67	---	---	20.669
Obras en curso	203	292	---	---	---	495
Otros	40	---	-40	---	---	---
	<u>161.213</u>	<u>9.264</u>	<u>-13.093</u>			<u>157.384</u>
<u>Amortización acumulada</u>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	-38.021	-2.336	10.230	---	---	-30.127
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-70.899	-5.665	2.663	---	---	-73.901
Edificios	-7.833	-324	31	---	---	-8.126
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	-38	---	38	---	---	---
	<u>-116.791</u>	<u>-8.325</u>	<u>12.962</u>			<u>-112.154</u>
Saldo neto	<u>44.422</u>	<u>939</u>	<u>-131</u>			<u>45.230</u>

Las altas producidas durante el ejercicio corresponden principalmente a renovaciones de instalaciones en oficinas, cajeros y renovación de equipos informáticos.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

- Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

	31.12.05	Altas	Bajas	Otros traspasos	Otros movimientos	31.12.06
Coste						
Equipos informáticos y sus instalaciones	41.760	5.718	-3.194	---	-80	44.204
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	90.298	6.944	-1.414	---	202	96.030
Edificios	20.698	---	-38	76	---	20.736
Obras en curso	---	203	---	---	---	203
Otros	217	---	-29	---	-148	40
	152.973	12.865	-4.675	76	-26	161.213
Amortización acumulada						
Equipos informáticos y sus instalaciones	-39.518	-1.572	3.060	---	9	-38.021
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-67.020	-5.168	1.272	---	17	-70.899
Edificios	-7.511	-343	21	---	---	-7.833
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	-60	-4	26	---	---	-38
	-114.109	-7.087	4.379	---	26	-116.791
Saldo neto	38.863	5.778	-296	76	---	44.422

El epígrafe de obras en curso recoge los costes de la remodelación de la zona de garaje del edificio de Paseo de la Castellana, nº 18 de Madrid.

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2007 y que se encuentran operativos asciende a 57.120 miles de euros (63.022 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2007 y 2006 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

	Miles de euros			
	2007		2006	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	10	---	7
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	8	5	3	70
Edificios	544	---	658	---
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	552	15	661	77

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2007 y 2006 no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Equipos informáticos y sus instalaciones	5.554	6.183
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	26.638	25.131
Edificios	57.464	54.002
Obras en curso	495	203
Otros	---	2
	90.151	85.521

(b) Inversiones inmobiliarias

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2007

	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.06	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	Otros trasposos	31.12.07
<u>Coste</u>						
Edificios	8.081	10	---	-84	---	8.007
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---
	8.081	10	---	-84	---	8.007
<u>Amortización acumulada</u>						
Edificios	-950	-106	---	3	---	-1.053
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---
	-950	-106	---	3	---	-1.053
<u>Deterioro de valor acumulado</u>						
Edificios	---	---	---	---	---	---
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---
	---	---	---	---	---	---
Saldo neto	7.131	-96	---	-81	---	6.954

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2007

• Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

	31.12.05	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	Otros trasposos	31.12.06
<u>Coste</u>						
Edificios	8.714	---	---	-5	-628	8.081
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---
	<u>8.714</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>-5</u>	<u>-628</u>	<u>8.081</u>
<u>Amortización acumulada</u>						
Edificios	-1.389	-112	---	3	548	-950
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---
	<u>-1.389</u>	<u>-112</u>	<u>---</u>	<u>3</u>	<u>548</u>	<u>-950</u>
<u>Deterioro de valor acumulado</u>						
Edificios	1	---	---	-1	---	---
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---
	<u>1</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>-1</u>	<u>---</u>	<u>---</u>
Saldo neto	<u>7.326</u>	<u>-112</u>	<u>---</u>	<u>-3</u>	<u>-80</u>	<u>7.131</u>

Durante los ejercicios 2007 y 2006 el Grupo no ha obtenido resultados por la venta de inversiones inmobiliarias.

Arrendamientos operativos – Arrendador:

Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo tiene inmuebles en renta por un valor neto contable de 6.954 miles de euros (7.131 miles de euros al 31 de diciembre de 2006), siendo los ingresos generados por los mismos en el ejercicio 2007 y los gastos de explotación relacionados de 2.396 miles de euros y 1.891 miles de euros, respectivamente (2.399 y 2.223 miles de euros en 2006).

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

Miles de euros

	31.12.2007	31.12.2006
Hasta un año	286	48
Entre uno y cinco años	---	6
Más de cinco años	---	---
	<u>286</u>	<u>54</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen restricciones para la realización de las inversiones inmobiliarias, al cobro de los ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su enajenación o disposición por otros medios.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Edificios	10.875	11.507
	10.875	11.507

(13) Activo Intangible

(a) Otro activo intangible

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2007 y 2006 se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>						
	31.12.05	Altas	Bajas	31.12.06	Altas	Bajas	31.12.07
<u>Coste</u>							
Otro activo intangible	268	---	---	268	---	---	268
Desarrollado internamente	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	---	---	---	---	---	---
	268	---	---	268	---	---	268
<u>Amortización acumulada</u>							
Otro activo intangible	-250	-18	---	-268	---	---	-268
Desarrollado internamente	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	---	---	---	---	---	---
	-250	-18	---	-268	---	---	-268
Saldo neto	18	-18	---	---	---	---	---

La mayoría de las aplicaciones y sistemas informáticos (Banca telefónica, cartera, contabilidad analítica, extranjero...) utilizados por el Grupo en su operativa diaria han sido desarrollados internamente. Los gastos incurridos en su desarrollo no fueron activados al ser política del Grupo llevarlos directamente a gastos.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el Grupo no tiene activos intangibles para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2007, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activos intangibles con terceros.

La totalidad de los activos intangibles del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se encuentran denominados en euros.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(14) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activos		Pasivos	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Corrientes	1.057	132	16.135	13.287
Impuesto de Sociedades	830	110	16.135	13.287
Impuesto Valor Añadido	712	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	227	22	---	---
Diferidos	110.455	101.310	3.845	6.455
Impuesto de Sociedades	110.455	101.310	3.845	6.455
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
	<u>111.512</u>	<u>101.442</u>	<u>19.980</u>	<u>19.742</u>
En euros	111.512	101.442	19.980	19.742
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<u>111.512</u>	<u>101.442</u>	<u>19.980</u>	<u>19.742</u>

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2007 y 2006 se muestra en la nota 37.

Las altas de activos por impuestos diferidos recogen fundamentalmente los compromisos de pensiones devengados y no pagados, comisiones financieras reconocidas como ingreso en la antigua circular y provisiones por deterioro no deducible fiscalmente.

A su vez las altas de pasivos diferidos recogen fundamentalmente los ingresos reconocidos en Patrimonio Neto fruto de la aplicación de la nueva Circular y en las bajas la reversión de los importes reconocidos el año anterior.

(15) Periodificaciones de Activo y Pasivo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Activo		
Gastos pagados no devengados	773	92
Otras periodificaciones	37.885	32.064
	<u>38.658</u>	<u>32.156</u>
En euros	38.653	32.151
En moneda extranjera	5	5
	<u>38.658</u>	<u>32.156</u>
Pasivo		
<i>Miles de euros</i>		
	31.12.2007	31.12.2006
Gastos devengados no vencidos	56.134	44.606
Otras periodificaciones	25.960	26.697
Por garantías financieras	15.620	14.176
	<u>97.714</u>	<u>85.479</u>
En euros	97.714	85.479
En moneda extranjera	---	---
	<u>97.714</u>	<u>85.479</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(16) Otros Activos y Pasivos

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se desglosan a continuación:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activo		Pasivo	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Existencias	---	---	---	---
Fondo Obra Social	---	---	---	---
Resto	12.292	28.984	1.163	23.435
Operaciones en camino	5.985	1.025	15	---
Fianzas	---	22.858	---	22.086
Otros conceptos	6.307	5.101	1.148	1.349
	<u>12.292</u>	<u>28.984</u>	<u>1.163</u>	<u>23.435</u>
En euros	12.292	28.984	1.163	23.435
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<u>12.292</u>	<u>28.984</u>	<u>1.163</u>	<u>23.435</u>

La variación significativa entre los años 2006 y 2007 de las Fianzas tanto de Activo como de Pasivo, se debe a que en 2007 el Grupo ha dejado de realizar la actividad de intermediación ante MEFF de posiciones de derivados que realizaba en el 2006, por lo que se han dado de baja las garantías depositadas y recibidas de clientes.

(17) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación (vease nota 6)	639.204	384.723
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>639.204</u>	<u>384.723</u>
España	97.928	77.227
Otros países UME	539.135	305.304
Resto de países	2.141	2.192
	<u>639.204</u>	<u>384.723</u>
En euros	636.970	381.305
En moneda extranjera	2.234	3.418
	<u>639.204</u>	<u>384.723</u>

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2007 y 2006, de los cambios en valor razonable en este epígrafe del balance de situación consolidado, se han facilitado en la Nota (6) Cartera de Negociación.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

	Porcentajes			
	31.12.2007		31.12.2006	
Derivados de negociación	0,10%	12,97%	0,10%	12,97%

(18) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2007	31.12.2006
Depósitos de bancos centrales	—	—
Depósitos de entidades de crédito	7.283.073	6.018.920
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	—	—
Depósitos de la clientela	7.640.595	6.826.906
Débitos representados por valores negociables	56.109	136.913
Pasivos subordinados	395.775	254.933
Otros pasivos financieros	289.281	269.504
	<u>15.664.833</u>	<u>13.507.176</u>
En euros	15.219.428	13.226.691
En moneda extranjera	445.405	280.485
	<u>15.664.833</u>	<u>13.507.176</u>

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

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.2007	31.12.2006
Intereses devengados	136.426	93.815
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Valoración de los derivados implícitos	6.695	7.496
	<u>143.121</u>	<u>101.311</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, es el siguiente:

	Porcentajes			
	31.12.2007		31.12.2006	
Depósitos de bancos centrales	---	---	---	---
Depósitos de entidades de crédito	0,48%	7,25%	0,04%	7,60%
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	0,10%	4,25%	0,10%	5,35%
Débitos representados por valores negociables	3,00%	6,80%	3,00%	6,80%
Pasivos subordinados	3,72%	5,72%	2,91%	4,57%
Otros pasivos financieros	---	---	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Los intereses y cargas asimiladas y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, son los siguientes (véase nota 24):

Miles de euros

	Intereses		Resultado de operaciones financieras (neto)	
	2007	2006	2007	2006
Depósitos de bancos centrales	---	---	---	---
Depósitos de entidades de crédito	242.208	168.103	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	192.453	114.560	-500	1.680
Débitos representados por valores negociables	3.086	7.108	1.076	5.076
Cotizados	3.086	7.108	1.076	5.076
No cotizados	---	---	---	---
Pasivos subordinados	12.025	8.239	226	1.933
Cotizados	3.198	2.802	226	1.933
No cotizados	8.827	5.437	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
	449.772	298.010	802	8.689

a) Depósitos de entidades de crédito

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

Miles de euros

	31.12.2007	31.12.2006
Cuentas a plazo	7.001.990	5.800.906
Cesión temporal de activos	5.000	---
Otras cuentas	159.778	135.590
Ajustes por valoración	116.305	82.424
Intereses devengados	116.305	82.424
	7.283.073	6.018.920
En euros	7.152.664	5.989.345
En moneda extranjera	130.408	29.575
	7.283.073	6.018.920

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

b) Depósitos de la clientela

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Administraciones Públicas	127.823	144.336
Depósitos. Efectivo recibido	127.588	144.152
Ajustes por valoración	235	184
Otros sectores privados	7.483.078	6.661.478
Depósitos a la vista	3.465.060	3.521.364
Depósitos a plazo	2.129.522	1.454.278
Depósitos con preaviso	---	---
Cesión temporal de activos	1.888.496	1.685.836
Ajustes por valoración	29.694	21.092
Intereses devengados	17.606	9.505
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	12.088	11.587
	<u>7.640.595</u>	<u>6.826.906</u>
En euros	7.411.458	6.597.769
En moneda extranjera	229.137	229.137
	<u>7.640.595</u>	<u>6.826.906</u>

c) Débitos representados por valores negociables

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Otros valores no convertibles	59.304	138.543
Ajustes por valoración	-3.195	-1.630
Intereses devengados	5	494
Operaciones de micro-cobertura	-3.200	-2.124
	<u>56.109</u>	<u>136.913</u>
En euros	56.109	136.913
En moneda extranjera	---	---
	<u>56.109</u>	<u>136.913</u>

El detalle de las emisiones de bonos y obligaciones en circulación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2007

	<i>Miles de euros</i>				
Emisión	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión	Cotización
Obligaciones Emisión Marzo	59.304	59.304	3,0%	31/03/2015	Si
	<u>59.304</u>	<u>59.304</u>			

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

• Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

Emisión	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión	Cotización
Bono Creciente	79.239	79.239	6,3%	30/03/2007	Si
Obligaciones Emisión Marzo	59.304	59.304	3,0%	31/03/2015	Si
	<u>138.543</u>	<u>138.543</u>			

Los intereses pagados por estas emisiones de Obligaciones en el curso del ejercicio 2007 han ascendido a 3.575 miles de euros (7.035 miles de euros en 2006).

Los intereses devengados por las emisiones de Obligaciones al 31 de diciembre de 2007 han ascendido a 3.086 miles de euros (7.108 miles de euros en 2006).

d) Pasivos subordinados

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

Miles de euros

	31.12.2007	31.12.2006
Débitos representados por valores negociables		
Subordinados	80.692	80.692
Convertibles	---	---
No convertibles	80.692	80.692
Depósitos subordinados	315.000	175.000
Ajustes por valoración	83	-759
Intereses devengados	2.277	1.209
Operaciones de micro-cobertura	-2.194	-1.968
Resto	---	---
	<u>395.775</u>	<u>254.933</u>
En euros	395.775	254.933
En moneda extranjera	---	---
	<u>395.775</u>	<u>254.933</u>

El 29 de noviembre de 2007, Deutsche Financial Services (Malta Limited) otorgó un préstamo subordinado a Deutsche Bank, S.A.E. por importe de 140.000 miles de euros y el 28 de marzo de 2006, Deutsche Bank, A.G. otorgó un préstamo subordinado a la misma entidad por importe de 100.000 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2007 la Entidad tiene en circulación emisiones subordinadas por importe de 395.692 miles de euros (255.692 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España modificada por la circular 3/2005, de 30 de junio.

Estas obligaciones cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993, de 26 de marzo, modificada por la Circular 3/2005, de 30 junio, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y a estos efectos se obtiene de Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

Los intereses devengados por estas emisiones de Subordinada al 31 de diciembre de 2007 han ascendido a 12.025 miles de euros (8.239 miles de euros en 2006).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

El detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006 de las emisiones vigentes es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros

Emisión	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Emisión Diciembre 2003	40.764	40.764	4,77%	30/12/2013
Emisión Marzo 2004	39.928	39.928	3,80%	31/03/2014
Emisión Subordinada Diciembre 2002	75.000	75.000	5,66%	12/12/2012
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	5,00%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	5,72%	30/11/2017
Saldo 31.12.2007	<u>395.692</u>	<u>395.692</u>		

• Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

Emisión	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Emisión Diciembre 2003	40.764	40.764	3,72%	30/12/2013
Emisión Marzo 2004	39.928	39.928	3,80%	31/03/2014
Emisión Subordinada Diciembre 2002	75.000	75.000	4,57%	12/12/2012
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	3,78%	28/03/2016
Saldo 31.12.2006	<u>255.692</u>	<u>255.692</u>		

e) Otros pasivos financieros

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

Miles de euros

	31.12.2007	31.12.2006
Obligaciones a pagar	12.278	7.386
Fianzas recibidas	18.622	13.149
Cámaras de compensación	19.482	14.633
Cuentas de recaudación	80.810	73.574
Cuentas especiales	130.328	110.179
Otros concepto	27.761	50.583
	<u>289.281</u>	<u>269.504</u>
En euros	272.541	247.731
En moneda extranjera	16.740	21.773
	<u>289.281</u>	<u>269.504</u>

(19) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es como sigue:

Miles de euros

	31.12.2007	31.12.2006
Fondo para pensiones y obligaciones similares	24.034	26.602
Prejubitados	18.694	20.052
Personal pasivo	5.340	6.550
Provisiones para impuestos	13.579	13.627
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.660	20.251
Otras provisiones	8.189	8.535
	<u>72.462</u>	<u>69.015</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2007 y 2006, ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.05	33.821	14.238	17.597	9.087	74.743
Dotación	3.648	---	3.629	2.664	9.941
Recuperaciones	16	434	727	1.471	2.648
Utilizaciones	9.550	177	---	1.745	11.473
Otros	-1.300	---	-249	---	-1.549
Saldo al 31.12.06	26.602	13.627	20.251	8.535	69.015
Dotación	5.202	---	7.176	628	13.006
Recuperaciones	---	43	508	832	1.383
Utilizaciones	8.648	5	---	142	8.795
Otros	878	---	-259	---	619
Saldo al 31.12.07	24.034	13.579	26.660	8.189	72.462

(a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

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

El Banco realiza contribuciones a dos planes de prestación definida, un plan de pensiones que consisten en asegurar una pensión a los empleados jubilados y una cobertura médica posterior a la jubilación.

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

Miles de euros

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31.12.06	3.019	20.052	4.685	---	27.756
Coste por intereses	91	762	199	---	1.052
Aportaciones de participes	133	6.192	---	---	6.325
Prestaciones pagadas	-2.248	-8.312	-539	---	-11.099
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---	---
Otros pagos	---	---	---	---	---
Mejor estimación de obligaciones al 31.12.07	995	18.694	4.345	---	24.034

Para informaciones adicionales, véase la nota 28.

(b) Provisión para impuestos

Provisiones por impuestos recoge al 31 de diciembre de 2007 y 2006, reclamaciones de carácter contencioso-administrativo de naturaleza tributaria interpuestas en contra del Grupo. (Véase nota 37)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(c) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2007 fondos genéricos por 21.887 miles de euros, fondos por riesgo país por 3.584 miles de euros, y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 1.189 miles de euros (18.150 miles de euros, 543 miles de euros, 1.558 miles de euros respectivamente al 31 de diciembre de 2006). Los importes provisionados han sido calculados en base a la estimación de contingencia de pasivos dudosos que ascienden a 8.131 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 5.686 miles de euros al 31 de diciembre de 2006.

(d) Otras provisiones

El detalle de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y el movimiento durante los ejercicios anuales finalizados en dichas fechas es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>		
	Provisiones por litigios	Otras	Total
Saldo al 31.12.05	1.457	7.630	9.087
Dotaciones con cargo a resultados	417	2.247	2.664
Utilización de fondos	---	1.745	1.745
Reversión	890	581	1.471
Otros movimientos	---	---	---
Saldo al 31.12.06	984	7.552	8.535
Dotaciones con cargo a resultados	96	532	628
Utilización de fondos	354	479	832
Reversión	21	121	142
Otros movimientos	---	---	---
Saldo al 31.12.07	705	7.484	8.189

Provisión por litigios recoge el mejor estimado en relación con determinados pasivos contingentes mantenidos por el Grupo calculados en base a la estimación del riesgo máximo no cubierto por pólizas de responsabilidad operativa.

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

El saldo de la columna Otras recoge 1.623 miles de euros de provisiones para riesgo operacional y 5.861 miles de euros correspondientes a intereses pendientes de liquidar con la Hacienda Pública.

(20) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2007 y 2006, por tipos de instrumentos es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Activos financieros disponibles para la venta	7.194	10.407
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	---	---
Coberturas de los flujos de efectivo	-29.104	-12.191
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencia de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	-21.910	-1.784

Un detalle del movimiento de los ajustes por valoración en los ejercicios 2007 y 2006 se muestra en el Anexo II.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(21) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2007 y 2006 se muestra en el Anexo II.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 67.393 miles de euros representado por 11.232.145 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (mismas acciones nominativas del mismo valor nominal cada una al 31 de diciembre de 2006), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

Durante los ejercicios 2007 y 2006 no se ha producido movimiento de las acciones en circulación.

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2007, es como sigue:

	Miles de euros		Porcentaje de participación	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	67.200	67.199	99,71%	99,71%
	67.200	67.199	99,71%	99,71%

b) Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2007	31.12.2006
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Reserva legal	13.501	13.501
Reservas voluntarias	291.735	272.337
Reserva especial e indisponible	114	114
Reserva por fusión	12.103	11.705
Reserva voluntarias	267.288	248.288
Reserva voluntarias especiales	12.230	12.230
Otras reservas de la Sociedad Dominante	846	-3.363
Reserva por primera aplicación IFRS	73.951	73.936
Reservas de consolidación		
Por integración global	29.033	25.602
Reserva (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación:		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	2.778	1.874
	411.844	383.887
Remanente	5	63
	411.849	383.950

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

- 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.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Sociedad tiene dotada al 100% esta reserva como establece la Ley de Sociedades Anónimas.

- Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

- Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

Miles de euros

	31.12.2007	31.12.2006
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	13.501	13.501
Reserva especial e indisponible	114	114
Reservas de revalorizaciones legales	---	---
Reserva para acciones de la Sociedad dominante	---	---
Diferencias por redenominación del capital social a euros	---	---
Importes relacionados con pagos basados en acciones	---	---
Otras reservas de consolidación	32.657	24.113
	<u>46.272</u>	<u>37.728</u>

- Reserva (pérdidas) de consolidación por integración global

Un detalle de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

Miles de euros

	31.12.2007		31.12.2006	
	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas
Deutsche Bank Credit, S.A.	---	22.280	---	21.573
Deutsche Securities, S.V., S.A.	---	---	957	---
D.B. Broker Correduría de Seguros, S.A.	---	---	---	398
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.U.	---	5.088	---	4.399
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	---	2.133	---	2.078
DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U.	469	---	1.889	---
DB OS Interactivos A.I.E.	---	---	---	---
DZ Pensiones (multigrupo)	---	2.778	---	1.874
Total	<u>469</u>	<u>32.280</u>	<u>2.846</u>	<u>30.322</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

c) Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados aportados por cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante el ejercicio 2007 y 2006 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Deutsche Bank S.A.E.	86.943	57.131
Deutsche Bank Credit, S.A.	1.327	1.962
Deutsche Securities, S.V., S.A.	---	946
D.B. Broker Correduría de Seguros, S.A.	---	156
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.U.	1.596	1.914
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	19	5.055
DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U.	-51	107
DB OS Interactivos A.I.E.	0	1
DZ Pensiones	883	992
Argfran	149	-5
Ajustes de Consolidación	-2.205	-1.818
	<u>88.661</u>	<u>66.441</u>

d) Beneficios por acción

Los beneficios por acción son calculados dividiendo las ganancias del ejercicio entre el número medio de acciones en circulación durante el ejercicio correspondiente. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el beneficio por acción es el siguiente:

	31.12.2007	31.12.2006
Beneficios del ejercicio (miles de euros)	88.661	66.441
Número medio de acciones	11.232.145	11.232.145
Beneficios por acción (euros)	<u>7,89</u>	<u>5,92</u>

e) Dividendos y retribuciones

Un detalle de los dividendos distribuidos durante los ejercicios 2007 y 2006 y propuesta de distribución en el ejercicio 2008, es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Fecha aprobación Consejo	Resultados del ejercicio
2005	3,4	11.232.145	38.189	29.03.2006	41.708
2006	3,4	11.232.145	38.189	16.03.2007	57.131
2007	2,0	11.232.145	21.903	27.03.2008	86.943
Total	<u>12,15</u>	<u>11.232.145</u>	<u>136.470</u>		

(f) Recursos propios

El artículo 25 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de crédito no serán inferiores al 8% de la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados por los coeficientes establecidos por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España modificada por la Circular 3/2005 y la Circular 2/2006 de 30 de junio.

Los recursos propios netos del Grupo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, cumplen los requisitos establecidos por la normativa en vigor.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(22) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	2.666.231	5.700.839
Avales y otras cauciones prestadas	2.348.507	5.527.045
Derivados de crédito	—	—
Créditos documentarios irrevocables	317.724	173.794
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	0	—
Garantía adicional de liquidación	0	—
Activos afectos a obligaciones de terceros	—	—
Otros riesgos contingentes	205	205
Otros créditos documentarios	0	—
Otros conceptos	205	205
	<u>2.666.436</u>	<u>5.701.044</u>
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros	2.148.069	1.922.370
Por entidades de crédito	29.641	9.315
Por administraciones públicas	1	1
Por otros sectores residentes	1.846.941	1.759.843
Por no residentes	271.486	153.211
Otros compromisos	772.213	789.965
	<u>2.920.282</u>	<u>2.712.335</u>

En abril de 2007 se procedió a la cancelación del aval emitido por el Grupo a favor de E.On Zwöltfte Verwaltungs GmbH por importe de 4.654.441 miles de euros, que a 31 de diciembre de 2006 ascendía a 3.639.500 miles de euros. Esta operación fue contravalada por Deutsche Bank Luxemburgo.

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

(23) Cuentas de Orden

Además, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Derivados financieros (véanse nota 6 y 9)	36.156.284	29.683.687
Riesgo de tipo de cambio	6.293.964	3.858.869
Riesgo de tipo de interés	28.495.136	24.801.765
Riesgo sobre acciones	1.026.434	815.838
Riesgo sobre metales preciosos	—	—
Riesgo sobre mercaderías	340.750	207.215
Otros riesgos	—	—
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares	24.458	26.201
Planes de prestación definida	24.034	26.201
Planes de aportación definida	—	—
Otros compromisos	424	—
Operaciones por cuenta de terceros	66.415.663	61.594.879
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	2.091.099	2.568.823
Otras cuentas de orden	1.710.139	4.847.720
	<u>106.397.643</u>	<u>98.721.310</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(24) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2007 y 2006, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en Banco de España	4.405	2.525
Depósitos en entidades de crédito	81.724	67.163
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Créditos a la clientela	624.506	423.409
Valores representativos de deuda	16.775	16.461
Activos dudosos	517	794
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura	-15.134	5.623
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	---	---
Otros intereses	1.240	1.386
	<u>714.033</u>	<u>517.361</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Depósitos de Bancos Centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	242.208	168.103
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	192.453	114.560
Débitos representados por valores negociables	3.086	7.108
Pasivos subordinados	12.025	8.239
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura	5.964	-5.951
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.052	1.223
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
Otros intereses	1.036	773
	<u>457.824</u>	<u>294.055</u>

Los epígrafes de Rectificación de ingresos y gastos por operaciones de cobertura reflejan los ingresos y costes de las operaciones de derivados de cobertura descritas en la nota 9.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(25) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	15.390	14.201
Por compromisos contingentes	1.687	1.212
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	213	237
Por servicio de cobros y pagos	41.279	39.029
Por servicio de valores	45.196	19.153
Por comercialización de productos financieros no bancarios	91.844	93.765
Otras comisiones	110.055	85.647
	<u>305.664</u>	<u>253.244</u>
Comisiones pagadas		
Corretajes de operaciones activas y pasivas	3	12
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	10.995	8.160
Comisiones pagadas por operaciones de valores	1.434	1.460
Otras comisiones	31.680	28.821
	<u>44.112</u>	<u>38.453</u>

(26) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.2007			31.12.2006		
	Beneficios	Pérdidas	Total Neto	Beneficios	Pérdidas	Total Neto
De la cartera de negociación (véase nota 6)	437.825	425.078	12.747	352.531	331.657	20.874
Valores representativos de deuda						
Cotizados	1.759	252	1.507	110	25	85
No cotizados	---	---	---	---	---	---
Derivados de negociación	436.066	424.826	11.240	352.421	331.632	20.789
De activos financieros disponibles para la venta (véase nota 7)	382	---	382	287	9	278
Otros resultados	14.598	13.720	878	27.363	27.141	222
	<u>452.805</u>	<u>438.798</u>	<u>14.007</u>	<u>380.181</u>	<u>358.807</u>	<u>21.374</u>

(27) Diferencias de Cambio (Neto)

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 2007, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 13.641 miles de euros (14.967 miles de euros al 31 de diciembre de 2006).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación consolidado del Grupo denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2007		31.12.2006	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Libra Esterlina	17.984	17.946	18.003	18.424
Dólar USA	387.028	394.686	322.792	245.961
Dólar Canadiense	1.310	1.476	1.281	1.326
Franco Suizo	9.769	9.666	4.119	4.135
Corona Sueca	668	703	948	800
Corona Noruega	3.962	3.939	5.519	5.486
Corona Danesa	172	168	116	115
Yen Japonés	20.359	20.654	3.014	7.978
Dólar Australiano	753	756	849	864
Otras	209	207	1.041	1.041
Total	442.214	450.200	357.682	286.130

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

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.07		31.12.06	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Inversiones crediticias	438.360	---	352.243	---
Pasivo financiero a coste amortizado	---	445.405	---	280.485
	438.360	445.405	352.243	280.485

(28) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2007 y 2006, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Sueldos y gratificaciones al personal activo	162.453	151.101
Cuotas de la Seguridad Social	31.590	29.627
Dotaciones a planes de prestación definida	282	336
Dotaciones a planes de aportación definida	12.177	10.316
Indemnizaciones por despidos	1.187	3.793
Gastos de formación	2.419	2.771
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	0	---
Otros gastos de personal	17.976	17.715
	228.084	215.659

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el Grupo mantiene compromisos por pensiones con los siguientes colectivos:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada	114	120
Resto de empleados en activo	2.981	2.936
Jubilados	1.478	1.442
Prejubilados	198	189
	4.771	4.687

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Personal activo

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, 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:

	31.12.2007	31.12.2006
Mortalidad:	85% GKM-80 (Mujeres 7 años menos)	85% GKM-80 (Mujeres 7 años menos)
Supervivencia		
Varones:	GRM-95	GRM-95
Mujeres:	GRF-95	GRF-95
Invalidez:		
Tipo de actualización:	--	--
Crecimiento IPC:	--	--
Crecimiento salarial:	--	--
Evolución Seguridad Social		
Crecimiento Bases Máximas:	--	--
Pensión Máxima:	--	--

En relación al tipo de interés, por la parte devengada al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que en función del cuadro de coseguro es la siguiente:

	31.12.2007		31.12.2006	
	Primeros años	Resto	Primeros años	Resto
Prestaciones garantizadas por la parte de:	6,09% (40 primeros años)	2,50%	6,09% (40 primeros años)	2,50%
Compañía de seguros: Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad Unipersonal	4,25% - 3,20% (27 primeros años)	2,50%	4,25% - 3,20% (27 primeros años)	2,50%

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2007 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada. Igual a 31 de diciembre de 2006.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2007	31.12.2006
Valor actual de los compromisos a cubrir	11.612	11.628
Compromisos por pensiones causadas	--	--
Riesgos devengados por pensiones no causadas	11.612	11.628
Riesgos por pensiones no causadas	12.486	12.774
Patrimonio de Planes de Pensiones	94.748	89.776
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	12.486	12.774

Adicionalmente, el Grupo realiza aportaciones a planes de pensiones para el resto de empleados en activo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Jubilados

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las prestaciones ya causadas por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad, derivadas de los compromisos por pensiones asumidos por el Grupo Deutsche Bank con el personal pasivo, están cubiertas a través de pólizas de seguro suscritas con Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.- Sociedad Unipersonal. Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006, son los siguientes:

	31.12.2007	31.12.2006
Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)	153.934	153.298
Patrimonio de planes de pensiones	—	—
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros)	—	—
Hipótesis actuariales	153.934	153.298
Tablas utilizadas		
Pensiones derivadas de la prima inicial	GRMF-95 / GRM-80	GRMF-95 / GRM-80
Pensiones derivadas de aportaciones posteriores	GRMF-95	GRMF-95
Tipo de interés técnico		
Prestaciones garantizadas fecha efecto póliza	5,57% 27 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto	5,57% 27 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto
Prestaciones garantizadas aportaciones posteriores	(4,07% - 2,95%);Colas 2,00% (4,07% - 3,20%);Colas 2,00%	(3,20% - 2,53%);Colas 2,00% (3,26% - 2,91%);Colas 2,00%

Prejubilados

En los ejercicios 2007 y 2006 el Grupo acometió dos procesos de prejubilación de empleados. 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 2007 y 2006 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2007	31.12.2006
Supervivencia:		
Varones	GRM - 95	GRM - 95
Mujeres	GRF - 95	GRF - 95
Tipo de actualización:	5,30%	4,40%
Crecimiento IPC:	—	—
Fase prejubilación	1,70%	1,70%
Fase jubilación	—	—
Crecimiento salarial:	2,00%	2,00%
Fase jubilación	—	—
Evolución Seguridad Social	—	—

Para la fase de jubilación del personal prejubilado y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

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

	31.12.2007	31.12.2006
Prejubilados - FI	5,30%	4,40%
Prejubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Para la fase de jubilación del personal prejubilado y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los siguientes:

	31.12.2007		31.12.2006	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas:	40.055	---	47.148	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	---	---	---	---
Riesgos por pensiones no causadas:	---	---	---	---
Patrimonio de Planes de Pensiones:	---	---	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos:	16.021	---	18.913	---

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

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

El número medio de empleados durante el ejercicio 2007 y 2006 se distribuye como sigue:

	31.12.2007			31.12.2006		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	187	53	240	170	42	212
Técnicos	1.359	817	2.176	1.371	739	2.110
Administrativos	296	383	679	307	427	734
	1.842	1.253	3.095	1.848	1.208	3.056

(29) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2007	31.12.2006
Inmuebles, instalaciones y material	28.218	27.177
Informática	47.183	45.079
Comunicaciones	11.530	10.079
Publicidad y propaganda	6.816	7.727
Gastos judiciales y de letrados	1.361	1.082
Informes técnicos	561	977
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	2.098	2.104
Primas de seguros y autoseguro	1.637	1.537
Por órganos de gobierno y control	---	---
Representación y desplazamiento del personal	10.660	8.858
Cuotas de asociaciones	444	465
Servicios administrativos subcontratados	1.576	1.588
Contribuciones e impuestos	2.403	2.467
Otros	24.930	18.303
	139.417	127.442

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

KPMG auditor de las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Entidad y del Grupo, respectivamente, ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Grupo Deutsche Bank		
Miles de euros		
	31.12.2007	31.12.2006
Por servicios de auditoría	396	411
Otros servicios de auditoría y asesoramiento	85	99
	<u>481</u>	<u>510</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2007 y 2006, con independencia del momento de su facturación.

Arrendamientos operativos - Arrendatario

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

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

Miles de euros		
	31.12.2007	31.12.2006
Pagos por arrendamiento	21.053	19.746
Cuotas contingentes	---	---
Cuotas de subarriendo	---	---

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

Miles de euros		
	31.12.2007	31.12.2006
Hasta un año	20.049	19.645
Entre uno y cinco años	77.681	73.445
Más de cinco años	44.930	41.943
	<u>142.660</u>	<u>135.033</u>

(30) Otras Ganancias / Otras Pérdidas

Su detalle al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

Miles de euros		
	31.12.2007	31.12.2006
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material (véase nota 10 y 12)	692	20.285
Ganancias por venta de participaciones	242	22
Otros conceptos	15.367	12.541
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	10.271	9.976
Resto	5.096	2.565
	<u>16.301</u>	<u>32.848</u>
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material (véase nota 10 y 12)	27	76
Pérdidas por venta de participaciones	---	---
Otros conceptos	4.773	2.960
	<u>4.800</u>	<u>3.036</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(31) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2007 y 2006, se detallan en el Anexo IV.

Las operaciones realizadas con Entidades del Grupo se realizan a condiciones de mercado.

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

El detalle de las remuneraciones y saldos con miembros del Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E. es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos de Consejeros	4.120	3.749
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones de Consejeros	382	389
Créditos concedidos	3.300	3.447
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---

- Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las retribuciones salariales percibidas en el ejercicio 2007 por los dos Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 4.120 miles de euros (514 miles de euros en concepto de retribución fija y 3.606 miles de euros en concepto de retribución variable). En el ejercicio 2006, las retribuciones salariales percibidas por los dos Consejeros de la Entidad ascendieron a 3.749 miles de euros (599 miles de euros en concepto de retribución fija y 3.150 miles de euros en concepto de retribución variable).

Asimismo, durante el ejercicio 2007, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones.

Los miembros del Consejo de Administración / Consejo Rector de la Entidad recibieron en los ejercicios 2007 y 2006 los siguientes importes brutos:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Consejo de Administración	4.120	3.749
Comisión / Comité		
Dirección	4.445	3.831
Control	---	---
Total	<u>8.565</u>	<u>7.580</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

La remuneración de los Directores Generales de la Entidad dominante y personas que desempeñan funciones asimiladas –excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente)- durante el ejercicio 2007 y 2006 puede resumirse en la forma siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
	Total	Total
Número de personas	10	11
Retribuciones salariales	5.257	5.339
Fijas	1.659	1.879
Variables	3.598	3.460
Otras retribuciones	878	2.019
Total	<u>6.135</u>	<u>7.358</u>

Al 31 de diciembre de 2007 permanecen en vigor 3 planes de fidelización de directivos y empleados, instrumentados mediante entrega de acciones u opciones sobre acciones de la sociedad dominante del Grupo Deutsche Bank AG, en los cuales también participan los Consejeros del Grupo.

“Global Share”

Programa de incentivo para todos los empleados con un año de permanencia en el Grupo, que prevé la entrega de 10 acciones de Deutsche Bank AG al cabo de un año. La entrega de acciones se realiza en noviembre del año siguiente y por ello el devengo de los Gastos de Personal se produce desde noviembre a octubre del año siguiente.

“db-share scheme”

Programa para directivos con horizonte temporal de tres años mediante entrega de acciones de Deutsche Bank AG, que prevé la entrega de un tercio de las acciones por año. El programa tiene dos tipologías diferenciadas: como pago en acciones del incentivo del año, o como programa de fidelización. Los Gastos de Personal se computan totalmente durante el año correspondiente al incentivo si se trata de una compensación como incentivo del año, y durante el periodo de vigencia del plan cuando corresponde a un programa de fidelización.

“Restricted Equity Units”

Programa de fidelización para directivos con horizonte temporal de cuatro años. Se entregan derechos vinculados al precio de la acción de Deutsche Bank AG, que se hacen efectivos al finalizar los cuatro años. El coste se computa como Gasto de Personal devengado en el periodo de cuatro años.

Un detalle del importe destinado en 2007 y 2006 a cada plan es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2007		31.12.2006	
	Administradores	Personal clave	Administradores	Personal clave
db share scheme	—	—	40	549
REU	1.155	553	836	208
Global Share	1	9	1	11
	<u>1.156</u>	<u>562</u>	<u>877</u>	<u>768</u>

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

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 20 años en 2007 (13 años en 2006) y los tipos de interés se sitúan entre el 0% y el 5,33% en 2007 (0% y 4,61% en 2006).

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Los anticipos y créditos concedidos a los Administradores de la Sociedad y al personal clave de la dirección son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Anticipos	---	---
Créditos	1.293	4.380
Total personal clave de la dirección	1.293	4.380
Anticipos	---	---
Créditos	3.300	3.447
Total Administradores de la Sociedad dominante	3.300	3.447

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

	2007		2006	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	1 a 30 años	---	1 a 26 años
Tipo de interés anual	---	0% a 7,08%	---	0% a 6%

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

	2007		2006	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	1 a 30 años	---	1 a 30 años
Tipo de interés anual	---	0% a 5,33%	---	0% a 4,61%

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección y por los Administradores de la Sociedad dominante son las siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Retribuciones a corto plazo	4.699	4.575
Prestaciones post-empleo	871	823
Otras prestaciones a largo plazo	553	208
Indemnizaciones por cese de contrato	---	1.192
Pagos basados en acciones	9	560
Total personal clave de la dirección	6.132	7.358
Retribuciones a corto plazo	2.969	2.876
Prestaciones post-empleo	378	384
Otras prestaciones a largo plazo	1.155	836
Indemnizaciones por cese de contrato	---	---
Pagos basados en acciones	1	41
Total Administradores de la Sociedad dominante	4.503	4.137

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

- Participaciones y operaciones con Miembros del Consejo de Administración / Consejo Rector

Los miembros del Consejo de Administración del Banco no tienen participaciones ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. Altos Cargos del Banco ocupan cargos directivos y funciones relacionadas con la gestión de empresas que forman parte del Grupo Consolidado, cuya entidad dominante es el Deutsche Bank S.A.E. y que no son objeto de mención al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

La Entidad no tiene información sobre ninguna operación con Consejeros (ni con accionistas significativos y directivos) que sean ajenas al tráfico ordinario de Deutsche Bank S.A.E. o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado, a efectos de lo dispuesto en el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores.

(33) Información sobre 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 Deutsche Bank considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

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. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Los Administradores del Grupo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2007 y 2006.

(34) Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

La Memoria de Actividades correspondiente al ejercicio 2007 elaborada por el Servicio de Atención al Cliente indica que en 2007 el ratio de incidencias de quejas y reclamaciones se ha situado en el 12 por diez mil (igual que en el año 2006).

El número total de quejas y reclamaciones en 2007 ha ascendido a 1.226 (1.227 en 2006), de las que las respuestas favorables al cliente han supuesto 28,21% (31,58% en 2006). De las reclamaciones económicas, se han abonado al cliente el 39,45% de los importes reclamados (22,48% en 2006).

De las anteriores incidencias, 29 se cursaron a través del Banco de España (30 en 2006), de las que 7 han sido resueltas al 31 de diciembre de 2007 (23 en 2006), 3 de las cuales a favor del Banco, si bien otras 1 sin pronunciamiento (10 favorables al Banco y 9 sin pronunciamiento en 2006).

(35) Agentes Financieros

El Grupo opera al 31 de diciembre de 2007 con una red de 130 agentes, personas físicas o jurídicas a las que se les han otorgado poderes para actuar habitualmente frente a su clientela, en nombre y por cuenta del Grupo Deutsche Bank., en la negociación y formalización de operaciones típicas de la actividad de una Entidad de Crédito. La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

En cumplimiento del artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad. Un detalle de los mismos al 31 de diciembre de 2007 es como sigue:

Catalana Occidente S.A. de Seguros y Reaseguros

San Cugat del Vallés

Avda. Alcalde Barnils s/n

Correos y Telégrafos, Subdirección General ADM. ECO.

Madrid

C/Aduana, 29

(36) Información por Segmentos

Al tener el Grupo acciones y bonos que cotizan públicamente debe presentar información financiera por segmentos. El Grupo se encuentra dividido en segmentos de negocio por lo que los mismos han sido considerados como primarios y de manera secundaria presenta información financiera por segmentos geográficos.

Los segmentos de negocio muestran la estructura del Grupo a finales del año, teniendo en cuenta la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y los grupos de clientes. La información segmentada ha sido preparada de acuerdo con las políticas de gestión adoptadas por el Grupo a nivel global para preparar y presentar los estados financieros del Grupo.

Una descripción de cada uno de los segmentos de negocio del Grupo es como sigue:

- Corporate and Investment Banking (CIB): Grandes Empresas
- Private and Business Clients (P&BC): Pymes, Personas Físicas y Banca Personal.
- Private and Wealth Management (PWM): Grandes Patrimonios, Banca Privada
- La división de Corporate and Investment Banking ofrece un servicio especializado demandado por la mediana y gran empresa, así como por el sector público.
- PWM es la división de negocio de la Entidad orientada al segmento de clientes con patrimonios financieros superiores a 2 millones de euros.
- El segmento de Clientes Extranjeros, dentro del área de Personas Físicas, pretende una gestión especializada del creciente número de europeos que adquieren una casa en España para residir temporal o definitivamente. Por ello concentra su actuación en los clientes europeos de las Organizaciones de la costa Mediterránea y Canarias.

Los ingresos ordinarios recogen los ingresos por intereses, comisiones cobradas por los diferentes servicios y productos ofrecidos y los ingresos generados por operaciones financieras.

Por otro lado, los gastos recogen los gastos por intereses, comisiones pagadas, pérdidas por operaciones financieras y los gastos generales de administración.

Costes incurridos en la adquisición de activos recoge el coste total incurrido en el ejercicio para adquirir activos del segmento cuya duración esperada sea mayor de un ejercicio.

La información por segmentos del Grupo se detalla en el Anexo III adjunto que forma parte integrante de esta nota de la memoria consolidada.

(37) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 32,5% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Con fecha 11 de febrero de 1987, la Entidad recibió comunicación de la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria autorizando la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 1987. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 12/87.

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

Deutsche Bank, S.A.E.
 Deutsche Bank Credit, S.A.
 DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.
 DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U.
 DWS Investments (Spain) Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2007 y 2006 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	131.592	121.624
Diferencias permanentes	228	1.283
Base contable del impuesto	131.820	122.907
Diferencias temporales	13.700	227
Otros ajustes	-1.858	-5.307
Base imponible fiscal	143.663	117.827
Cuota al 32,5%	46.690	41.239
	<u>46.690</u>	<u>41.239</u>
Retenciones y pagos a cuenta	29.479	26.236
Deducciones y bonificaciones	1.491	771
Impuesto sobre sociedades a pagar	<u>15.720</u>	<u>14.232</u>

La conciliación entre los resultados del grupo fiscal y grupo contable se muestra a continuación:

	<i>Miles de euros</i>
	31.12.2007
Resultado antes de impuestos Grupo Fiscal	131.820
Dividendos intergrupo	-2.154
Resultado Sociedades no consolidadas fiscalmente	1.312
Otros ajustes	-21
Resultado antes de impuestos Cuentas Consolidadas	<u>130.957</u>

Diferencias permanentes del 2007 recoge fondos específicos (159), donaciones (128), corrección monetaria (-64) y otros. Diferencias temporales recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-17.755), desarrollos informáticos (2.111), provisiones por insolvencias (30.035), provisiones para prejubilaciones (-4.225), planes de acciones (3.393), devengo comisiones de apertura (-1.504), amortización fondo de comercio (-935) y otros. Las deducciones en la cuota provienen de deducciones por formación (75), aportaciones a planes de pensiones (599), donaciones (41) y por doble imposición intersocietaria (712). En 2007 Otros ajustes recoge únicamente ajustes de consolidación.

Diferencias permanentes del 2006 recoge gastos no deducibles (101), fondos específicos (1.448), donaciones (161), ingresos no tributables (-419) y otros. Diferencias temporales recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-12.336), desarrollos informáticos (1.188), provisiones por insolvencias (19.067), provisiones para prejubilaciones (-3.816), planes de acciones (985), devengo comisiones de apertura (-3.433), amortización fondo de comercio (-935) y otros. Las deducciones en la cuota provienen de deducciones por formación (108), aportaciones a planes de pensiones (595), donaciones (56) y por doble imposición intersocietaria (12). En 2006 Otros ajustes recoge únicamente ajustes de consolidación.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2007 y 2006 se calcula como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	41.851	42.246
Base contable al 32,5%	43.435	43.017
Bonificaciones y deducciones	1.491	771
Ajustes años anteriores	-675	514
Ajustes por cambio tipo impositivo	-187	15.059
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	1.307	---
Ajuste por Sociedades excluidas del Régimen de Consolidación Fiscal	---	534
	<u>42.296</u>	<u>58.353</u>

Según la disposición final tercera de la Ley 35/2006 de 28 de noviembre de 2006, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes del Impuesto sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio, se modifica el tipo impositivo del Impuesto sobre Sociedades que pasará a ser del 30% a partir del 1 de enero de 2008 y siguientes. A tales efectos, la Sociedad ha recalculado el importe de los impuestos anticipados y diferidos aplicando el porcentaje del 30% sobre los importes que vayan a revertir con posterioridad al 31 de diciembre de 2007. El impacto de tales reversiones ha sido 836 miles de euros y 13.921 miles de euros respectivamente.

Con fecha 19 de abril de 2001, la Entidad recibió notificación del inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección Tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	<u>Ejercicios</u>	
Impuesto sobre Sociedades	1.996 a	1.999
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.997 a	1.999
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	1.997 a	1.999
Retenciones / Ingresos a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	1.997 a	1.999
Retenciones a cuenta imposición no residentes	-- a	--

Con fecha 29 de octubre de 2002 se firmaron las actas correspondientes a las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación por los citados impuestos y ejercicios.

En cualquier caso, los pasivos fiscales que pudieran derivarse como resultado de las reclamaciones interpuestas contra los conceptos suscritos en disconformidad están adecuadamente provisionados al 31 de diciembre de 2007 y 2006.

Con fecha 19 de julio de 2006, la Entidad recibió notificación del inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección Tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	<u>Ejercicios</u>	
Impuesto sobre Sociedades	2.002 a	2.004
Impuesto sobre el Valor Añadido	2.002 a	2.004
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	2.002 a	2.004
Retenciones / Ingresos a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	2.002 a	2.004
Retenciones a cuenta imposición no residentes	2.002 a	2.004

Con fecha 28 de febrero de 2007 la Inspección tributaria ha finalizado sus actuaciones de comprobación respecto de las sociedades filiales inspeccionadas (D.B. Broker Correduría de Seguros, S.A., DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U., y DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U.) sin que de dicha comprobación se hayan derivado cuotas regularizadas de relevancia en ninguno de los impuestos comprobados.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2007, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2003. Los Administradores del Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

De acuerdo con la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

A su vez, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores del Grupo esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

Miles de euros

Ejercicio esperado de reversión	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2008	30.521	2.954
2009	9.984	99
2010	8.494	99
2011	1.123	99
> 2012	60.333	594
	<u>110.455</u>	<u>3.845</u>

Estas cifras recogen el efecto derivado de la reducción progresiva del tipo general del Impuesto sobre Sociedades que al 30% aplicable a partir de 2008.

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2007 y 2006 se muestran en el siguiente cuadro:

Miles de euros

	31.12.2007	31.12.2006
En cuota impositiva		
Deducciones por inversiones	72	---
Deducciones por doble imposición	712	12
Deducción por gastos de formación	75	108
Deducción por aportaciones planes de pensiones	590	595
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	---	---
Deducción por donativos a entidades	42	56
	<u>1.491</u>	<u>771</u>

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

Miles de euros

	Activos		Pasivos		Netos	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Inmovilizado material	363	421	---	---	363	421
Fondo de comercio	3.925	4.273	---	---	3.925	4.273
Otros activos intangibles	4.643	4.108	---	---	4.643	4.108
Activos financieros disponibles para la venta	715	---	3.083	4.433	-2.368	-4.433
Cobertura de flujos de efectivo	12.473	5.225	---	---	12.473	5.225
Prestaciones a empleados	40.991	47.243	419	423	40.571	46.820
Provisiones	47.345	40.040	343	1.599	47.002	38.441
Créditos por pérdidas a compensar	---	---	---	---	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---	---	---	---	---
Total activos/pasivos	<u>110.455</u>	<u>101.310</u>	<u>3.845</u>	<u>6.455</u>	<u>106.610</u>	<u>94.855</u>
Activos y pasivos netos	<u>110.455</u>	<u>101.310</u>	<u>3.845</u>	<u>6.455</u>	<u>106.610</u>	<u>94.855</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

El detalle de la variación de los impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos que ha sido reconocida contra el gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias diferido de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Inmovilizado material	-58	-3
Fondo de comercio	-347	-961
Otros activos intangibles	535	-58
Activos financieros disponibles para la venta	2.065	1.669
Cobertura de flujos de efectivo	7.248	19.069
Prestaciones a empleados	-6.249	-12.192
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	-6.204
Provisiones	8.560	4.134
Créditos por pérdidas a compensar	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
Total	11.754	5.454

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2007	31.12.2006
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	79.934	81.890
Créditos por pérdidas a compensar	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
Total activos	79.934	81.890
Pasivos por impuestos diferidos	891	6.101
Neto	79.043	75.789

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2007 y 2006, es como sigue:

	Nota	<i>Miles de euros</i>			
		2007		2006	
		Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos financieros disponibles para la venta	7	---	3.083	---	4.494
Coberturas del flujo de efectivo	9	---	-12.473	---	-5.225

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(38) Políticas y Gestión de Riesgos

El Consejo de Administración a través del Comité de Activos y pasivos (ALCO), la Comisión de Auditoría, la División de Auditoría, y las unidades de Control de Riesgos, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco. A su vez, la Unidad de Compliance es la encargada de la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y optimizar dicha gestión a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura.

A tales efectos, el Consejo de Administración aprueba y revisa periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia, y establece y actualiza los límites operativos de Tesorería y Mercado de Capitales.

A nivel ejecutivo, existe una adecuada segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

El Grupo Deutsche Bank pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo estructural de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgos de derivados
- Riesgos operativos

Los sistemas de auditoría y control interno se extienden, asimismo, a otros riesgos de la actividad del Grupo, tales como riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos.

(a) Gestión del riesgo estructural

En el Grupo Deutsche Bank en España, dada la política dictada por el Grupo, contraria a tomar posiciones propias en derivados con fines especulativos a nivel local, y teniendo en cuenta la estructura del balance sin saldos en divisa significativos y con una cartera de negociación mínima, el riesgo de mercado se limita casi totalmente al riesgo de tipo de interés, que queda minimizado mediante los modernos sistemas de control establecidos.

• Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición del Grupo a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y "reprecitaciones" de las partidas de activo y pasivo del balance consolidado.

Con el objetivo de realizar una gestión más eficiente del riesgo de tipo de interés ante un entorno económico cada vez más competitivo y globalizado, el Grupo Deutsche Bank AG ha diseñado un sistema por el que se persigue eliminar por completo cualquier actividad de asunción de riesgos de tipo de intereses llevada a cabo en Europa Continental.

De esta manera, el gestor del Balance de situación del Grupo Deutsche Bank representado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), asume la función de supervisor y coordinador de procesos y políticas de gestión de riesgos, en lugar de cumplir un papel de tomador de riesgos, lo que se realiza en forma centralizada en Deutsche Bank Frankfurt. Los gestores del balance de situación forman parte de un equipo europeo donde intercambian mutuos conocimientos y experiencias.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Risk Square es la herramienta que evalúa la posición de riesgo de tipo de intereses del balance del Banco globalmente, considerado en base a sus flujos de caja. Las operaciones de cobertura correspondientes para cubrir este riesgo son contratadas todas ellas con Deutsche Bank Frankfurt. La aplicación Risk Square ha sido diseñada internamente y esta basada en un modelo financiero de gestión de riesgo de tipo de interés definido por el Grupo a nivel mundial.

Las partidas del Balance más significativas presentan la siguiente matriz de riesgos de interés al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

• Al 31 de diciembre de 2007

Activo	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	147.827	147.827
Cartera de Negociacion	17.981	25.572	150.423	363.709	96.950	---	654.635
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	3.341	26.588	360	159.549	428.897	618.735
Inversion Crediticia	3.484.627	2.370.375	6.965.389	1.190.949	1.456.511	325.770	15.793.621
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	30.598	19.556	61.358	12.292	123.804
Total activos Financieros	3.502.608	2.399.288	7.172.998	1.574.574	1.774.368	914.786	17.338.622

Pasivo	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Cartera de Negociacion	17.639	24.422	138.088	362.391	96.664	---	639.204
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en patrimonio	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	4.316.606	2.171.307	4.533.115	745.846	22.438	3.732.400	15.521.712
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	19.089	297	594	1.163	21.143
Total pasivos Financieros	4.334.245	2.195.729	4.690.292	1.108.534	119.696	3.733.563	16.182.059
Gap Total por tipo Intereses	-831.637	203.559	2.482.706	466.040	1.654.672	-2.818.777	1.156.563

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

- Al 31 de diciembre de 2006

Activo

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	165.199	165.199
Cartera de Negociacion	14.539	13.881	89.746	226.376	59.380	---	403.922
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	28	10	9.442	31.013	166.029	383.016	589.538
Inversion Crediticia	2.851.954	1.834.648	6.196.753	1.161.653	1.170.630	372.423	13.588.061
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	---	---	---	130.426	130.426
Total activos Financieros	2.866.521	1.848.539	6.295.941	1.419.042	1.396.039	1.051.064	14.877.146

Pasivo

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociacion	13.896	12.225	85.666	214.999	57.937	---	384.723
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en patrimonio	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	2.322.478	2.211.875	3.915.042	898.618	9.455	4.048.397	13.405.865
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	---	---	---	43.177	43.177
Total pasivos Financieros	2.336.374	2.224.100	4.000.708	1.113.617	67.392	4.091.574	13.833.765
Gap Total por tipo Intereses	530.147	-375.561	2.295.233	305.425	1.328.647	-3.040.510	1.043.381

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Riesgo de liquidez

En relación al riesgo de liquidez, el Grupo realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos de su balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios.

La clasificación de las principales partidas de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2007 y 2006, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2007

Activo

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	147.827	147.827
Cartera de Negociación	17.981	25.572	150.423	363.709	96.950	---	654.635
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	3.341	26.588	360	159.549	428.897	618.735
Inversión Crediticia	2.927.834	1.207.873	2.011.318	1.350.998	7.969.828	325.770	15.793.621
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	30.598	19.556	61.358	12.292	123.804
Total activos Financieros	2.945.815	1.236.786	2.218.927	1.734.623	8.287.685	914.786	17.338.622

Pasivo

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociación	17.639	24.422	138.088	362.391	96.664	---	639.204
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en patrimonio	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	4.316.606	2.030.543	4.318.115	721.614	402.434	3.732.400	15.521.712
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	19.089	297	594	1.163	21.143
Total pasivos Financieros	4.334.245	2.054.965	4.475.292	1.084.302	499.692	3.733.563	16.182.059
Gap Total por Riesgo de Liquidez	-1.388.430	-818.179	-2.256.365	650.321	7.787.993	-2.818.777	1.156.563

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

- Al 31 de diciembre de 2006

Activo

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	165.199	165.199
Cartera de Negociacion	14.539	13.881	89.746	226.376	59.380	---	403.922
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	28	10	9.442	31.013	166.029	383.016	589.538
Inversion Crediticia	2.626.710	981.387	1.773.903	2.266.875	5.566.764	372.422	13.588.061
Cartera de inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	---	---	---	130.426	130.426
Total activos Financieros	2.641.277	995.278	1.873.091	2.524.264	5.792.173	1.051.063	14.877.146

Pasivo

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociacion	13.896	12.225	85.666	214.999	57.937	---	384.723
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en patrimonio	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	2.322.478	2.071.111	3.840.042	799.386	324.451	4.048.397	13.405.865
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	---	---	---	43.177	43.177
Total pasivos Financieros	2.336.374	2.083.336	3.925.708	1.014.385	382.388	4.091.574	13.833.765
Gap Total por Riesgo de Liquidez	304.903	-1.088.058	-2.052.617	1.509.879	5.409.785	-3.040.511	1.043.381

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(b) Actividad de tesorería

La División de Tesorería presta sus servicios para la gestión global de los riesgos de interés y de liquidez.

La actividad en derivados del Grupo se centra en las operaciones con clientes, que se casan en el momento con nuestra casa matriz y con la cobertura de tipos de intereses inherentes a nuestro balance, que se realiza también con Deutsche Bank Frankfurt. Las cifras correspondientes a las posiciones de los citados productos derivados a final del ejercicio 2007 presentan la siguiente evolución:

Miles de euros

	Moneda	Nocional 2007 (c/v Eur)	Nocional 2006 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>				
Total IRS	EUR	1.654.856	532.660	1.122.196
IRS- Comprados Especulativos	EUR	1.487.856	238.454	1.249.402
IRS- Comprados-Risk Square	EUR	167.000	294.206	-127.206
Total CMS	EUR	9.723.000	7.931.000	1.792.000
CMS-Comprados-Risk Square	EUR	5.139.000	3.815.000	1.324.000
CMS-Vendidos-Risk Square	EUR	4.584.000	4.116.000	468.000
		<u>11.377.856</u>	<u>8.463.660</u>	<u>2.914.196</u>

Miles de euros

	Moneda	Nocional 2007 (c/v Eur)	Nocional 2006 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>				
Total IRS	USD	12.227	15.186	-2.959
IRS- Comprados Especulativos	USD	---	---	---
IRS- Vendidos Especulativos	USD	12.227	15.186	-2.959
Total CMS	USD	396.712	311.313	85.399
CMS-Comprados-Risk Square	USD	276.476	242.976	33.500
CMS-Vendidos-Risk Square	USD	120.236	68.337	51.899
		<u>408.939</u>	<u>326.499</u>	<u>82.440</u>

Durante el año 2005, el Grupo adaptó sus límites de riesgo de mercado a la metodología 'VaR', que ya era utilizada en años precedentes para la gestión y medición de este tipo de riesgo. Los límites implantados están establecidos según criterio de VaR global y por cada uno de los factores de riesgo. Estos límites se complementan con reglas de stop-loss y medidas de sensibilidad.

(c) Medición del riesgo de mercado

• Valor en riesgo (VaR)

Para la medición del riesgo de mercado de tipos de interés, renta variable y tipos de cambio, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

El Grupo Deutsche Bank tiene una unidad especializada en Londres, Global Risk Controlling, en la que se calcula el VaR de las posiciones con riesgo de tipos de interés del Grupo Deutsche Bank en España.

Risk Controlling y Business Area Controlling CIB de Deutsche Bank S.A.E. controlan que el VaR diario no exceda el límite impuesto por el Grupo, que esta fijado en la cantidad de 200.000 euros.

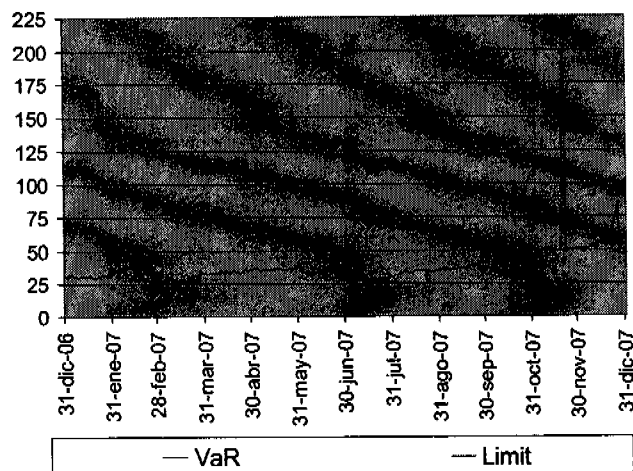
DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

Evolución VaR durante el ejercicio 2007:



(d) Riesgo de crédito

- Organización de la función de riesgo de crédito

La estrategia en materia de riesgos seguida por el Grupo Deutsche Bank viene marcada por el Consejo de Administración, que además fija los límites de facultades al Comité de Activos y Pasivos (ALCO) que sanciona las operaciones cuyo riesgo excede de las facultades delegadas a órganos inferiores. Dicha estrategia se materializa en unas políticas de riesgos, aprobadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), que son propuestas, implementadas y gestionadas por las Unidades de Control de Riesgos a través de distintas herramientas y procedimientos.

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO), además de aprobar las políticas de riesgo para los distintos negocios del Grupo, fija los límites de las facultades delegadas a las Unidades de Control de Riesgos; sanciona las operaciones que por importe no entren en el capítulo anterior; realiza periódicamente el control y seguimiento de los riesgos y su exposición, tanto de los clientes más importantes como de los sectores más representativos; supervisa el cumplimiento de los objetivos de riesgos y el funcionamiento de las herramientas y modelos de gestión del riesgo; y en general, es informada y decide sobre los asuntos relevantes en materia de riesgo de crédito.

Las Unidades de Control de Riesgos están organizadas en función de la diferente topología de clientes existentes:

- Corporate and Investment Banking (CIB): Grandes Empresas
- Private and Business Clients (P&BC): Pequeñas y Medianas Empresas
- Private and Business Clients (P&BC): Personas Físicas

Para cada caso, se establecen unos niveles y facultades de aprobación determinados para cada gestor y comité de riesgos correspondiente. Para las grandes empresas existe una gestión a nivel global del Grupo Deutsche Bank mientras que para pequeñas y medianas empresas así como para las personas físicas, hay un trato más local y homogeneizado.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Las unidades de Control de Riesgos velan por el estricto cumplimiento de los procedimientos y normativas establecidas por el Grupo en materia de riesgos crediticios. Estas son áreas con criterios independientes de la gestión comercial y con la misión de valorar y controlar tanto la calidad individual de los riesgos, como la inversión crediticia total, activos dudosos y provisiones correspondientes.

(e) Calidad crediticia

La excelente calidad crediticia del Grupo Deutsche Bank y la abundancia de sus provisiones constituyen una gran ventaja competitiva y permiten al Grupo 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.

El ejercicio 2007 se ha caracterizado por un incremento de las cifras de morosidad, afectando principalmente al negocio hipotecario. En el grupo Deutsche Bank el índice de morosidad ha pasado del 0,73% en el 2006 al 1,00%, dejándolo, no obstante, por debajo del ratio medio de morosidad del conjunto de las entidades financieras españolas. Por otra parte, al ser esta morosidad debida en gran parte a préstamos sobre vivienda de primera ocupación, el ratio de cobertura ha descendido al 34,53% (43,91% en 2006).

	<i>Miles de euros</i>			
	2007	2006	Variacion	
<i>Activos Dudosos</i>				
Dudosos en funcion de la Morosidad	95.707	44.039	51.668	
Hasta 6 meses	29.506	9.189	20.317	
Hasta 12 meses	16.857	6.529	10.328	
Hasta 18 meses	7.048	3.291	3.757	
Hasta 24 meses	4.109	1.988	2.121	
Mas 24 meses	38.187	23.042	15.145	
Dudosos por razones distintas de la Morosidad	36.184	39.345	-3.161	
	<u>131.891</u>	<u>83.384</u>	<u>48.507</u>	
Riesgos de Firma	4.090	5.686	-1.596	
Países Grupo 5				
	Instrumentos de Deuda	875	782	93
	Riesgos Contingentes	4.041	355	3.686

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo en el Grupo Deutsche Bank durante el ejercicio 2007 han sido las siguientes:

1. Mejora de la calidad de servicio a los clientes, dando una respuesta ágil y adecuada a sus necesidades. Para ello, el Banco cuenta con procedimientos formales de concesión de riesgo crediticio que se realizan teniendo en cuenta un gran número de variables, en especial la posición global del cliente, sus cifras más relevantes a nivel económico, de gestión y motivación para la solicitud de financiación.
2. El Grupo Deutsche Bank está diseñando modelos internos de cuantificación del riesgo crediticio de acuerdo con el marco normativo conocido como Basilea II, avanzando hacia sistemas más sofisticados -orientados a la optimización de la relación entre rentabilidad y riesgo- y superando los antiguos modelos basados en el análisis discriminante.

• Personas físicas

En el caso de personas físicas, es de vital importancia la realización de un óptimo análisis del cliente en el momento de la concesión, dado que las funciones de seguimiento que se pueden realizar para empresas no son totalmente aplicables en estos casos.

Para ello cuenta con un sistema que facilita automáticamente un rating a cada cliente, en base a una serie de variables, asociándolo a una probabilidad de generar morosidad en el futuro.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Una unidad de Control de Calidad especializada revisa periódicamente los préstamos concedidos para asegurar el correcto funcionamiento de los procedimientos establecidos, así como para identificar puntos críticos y proceder a su resolución.

- Banca corporativa y Pymes

En este sentido, para el segmento de Empresas se basa, especialmente, en un sistema interno de rating adaptado a los diferentes grupos de clientes (CIB y PBC), que permite una medición estándar tanto de la solvencia del prestatario, como de cada operación en concreto, teniendo en cuenta el tipo de operación, plazos y garantías.

La calificación otorgada a cada cliente se actualiza, como mínimo, una vez al año y queda reflejada formalmente, junto con el resto de información relevante del cliente, en propuesta de crédito. Cada concesión de riesgo adicional requiere un análisis pormenorizado de la operación dentro del conjunto global de riesgo del cliente, además de una renovación de la propuesta de crédito.

Adicionalmente, el Grupo utiliza para clientes y operaciones concretas la metodología RORAC (Return on Risk Adjusted Capital) con el objeto de estimar el consumo de capital de cada cliente, así como para el análisis y la fijación.

El Grupo ha introducido el expediente electrónico para la gestión del riesgo de pequeñas y medianas empresas. Esta herramienta permite disponer, de forma automática y en un formato homogéneo, de toda la información existente sobre un cliente en la base de datos del banco para la tramitación de la correspondiente operación de riesgo.

- Control y seguimiento del riesgo

Como complemento a la gestión y valoración de riesgos, el Grupo da fundamental importancia al seguimiento continuado del riesgo crediticio concedido a empresas con el objetivo de 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.)

Esta labor, bajo la responsabilidad específica del departamento de Seguimiento y Recuperaciones, se apoya en el aplicativo de Gestión de Cobro y en la confección y mantenimiento actualizado de un listado de prestatarios considerados de vigilancia especial (watch list).

Una estructura diversificada de dicho departamento en las diferentes áreas regionales del Grupo y su contacto fluido con los diferentes gestores de riesgo permiten realizar una rápida y eficiente gestión en la identificación de los riesgos problemáticos, así como en las recuperaciones, en el caso de que resulten impagados.

- (f) Derivados

Los derivados contratados son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomado precios de mercados activos para los contratos en mercados organizados y empleando modelos de valoración por unidades del Grupo Deutsche Bank especializadas en los contratados en mercados no organizados.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

(g) Matriz de concentración de riesgos

Un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por zonas geográficas, contraparte, divisa y calidad crediticia al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2007

Miles de euros

	Depositos en Entidades de credito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Creditos a la Clientela	Total
España	274.466	4.684	428.133	531.121	12.060.388	13.298.792
Otros países UME	80.109	159.939	—	120.090	218.173	578.311
Resto de países	2.024.795	29.649	764	2.049	958.781	3.016.038
	2.379.370	194.272	428.897	653.260	13.237.342	16.893.141
Bancos Centrales	—	—	—	—	—	—
Entidades de Credito	2.378.299	162.939	—	120.173	—	2.661.411
Admon. Publica Residente	—	1.678	—	—	55.434	57.112
Admon. Publica No Residente	—	—	—	—	515.093	515.093
Otros Sect. Priv. Residentes	—	6	428.133	531.104	11.983.385	12.942.628
Otros Sect. Priv. No Residentes	1.071	29.649	764	1.983	683.430	716.897
	2.379.370	194.272	428.897	653.260	13.237.342	16.893.141
Divisa						
Euro	2.285.520	194.272	428.897	651.026	12.892.835	16.452.550
Libra Esterlina	16.062	—	—	—	1.307	17.369
Dólar USA	70.935	—	—	2.234	313.252	386.421
Dólar Canada	43	—	—	—	1.230	1.273
Franco Suizo	964	—	—	—	8.617	9.581
Corona Sueca	641	—	—	—	1	642
Corona Noruega	3.911	—	—	—	—	3.911
Corona Danesa	144	—	—	—	4	148
Yen Japonés	232	—	—	—	20.096	20.328
Dólar Australiano	719	—	—	—	—	719
Otras	199	—	—	—	—	199
	2.379.370	194.272	428.897	653.260	13.237.342	16.893.141

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

- Al 31 de diciembre de 2006

Miles de euros

	Depositos en Entidades de credito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Creditos a la Clientela	Total
España	275.214	14.855	415.932	312.285	10.430.867	11.449.153
Otros países UME	46.478	166.165	924	86.651	220.247	520.466
Resto de países	1.789.494	34.505	---	---	703.293	2.527.292
	2.111.186	215.525	416.856	398.936	11.354.408	14.496.911
Bancos Centrales	---	---	---	---	---	---
Entidades de Credito	2.111.186	167.391	13.222	86.651	---	2.378.450
Admon. Publica Residente	---	14.855	---	---	49.044	63.899
Admon. Publica No Residente	---	---	---	---	345.454	345.454
Otros Sect. Priv. Residentes	---	---	402.709	312.285	10.384.987	11.099.982
Otros Sect. Priv. No Residentes	---	33.279	924	---	574.923	609.126
	2.111.186	215.525	416.856	398.936	11.354.408	14.496.911
Divisa						
Euro	2.052.036	215.525	416.856	398.783	11.058.202	14.141.402
Libra Estertina	14.669	---	---	---	2.427	17.096
Dólar USA	35.211	---	---	153	286.691	322.055
Dólar Canada	502	---	---	---	730	1.232
Franco Suizo	524	---	---	---	3.301	3.825
Corona Sueca	896	---	---	---	14	910
Corona Noruega	4.443	---	---	---	1.033	5.476
Corona Danesa	83	---	---	---	---	83
Yen Japonés	970	---	---	---	2.007	2.977
Dólar Australiano	811	---	---	---	2	813
Otras	1.041	---	---	---	1	1.042
	2.111.186	215.525	416.856	398.936	11.354.408	14.496.911

(39) Hechos Posteriores.

Entre el 1 de enero de 2008 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas se han producido el siguiente hecho significativo:

Con fecha 12 de marzo de 2008 se realizó Junta General Extraordinaria de accionistas de Deutsche Bank, S.A.E. con el siguiente orden del día:

- 1) Propuesta de modificación del artículo Decimotercero de los Estatutos Sociales en relación con el número mínimo de acciones para disfrutar del derecho de asistencia a las Juntas Generales, reduciéndolo de 25 acciones a 1 acción.
- 2) Propuesta de modificación del artículo Trigésimo quinto, apartado 1º) de los Estatutos Sociales en relación al número de veces al año que se reúne el Comité de Auditoría, para que su redactado quede del siguiente modo "El Comité de Auditoría se reunirá tantas veces como estimare necesario y, como mínimo, una vez al año".

Se hace constar que los acuerdos recogidos en el punto 1º y 2º del Orden del Día se adoptarán condicionando su validez a la obtención de las autorizaciones legalmente preceptivas.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo I. Balance de Situación de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresado en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	148.111	165.346
Cartera de negociación (nota 6)		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	1.375	4.986
Otros instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	653.260	398.936
	<u>654.635</u>	<u>403.922</u>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Otros instrumentos de capital	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)		
Valores representativos de deuda	189.889	210.539
Otros instrumentos de capital	428.776	375.587
	<u>618.665</u>	<u>586.126</u>
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	3.493.064	2.953.019
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	11.958.557	10.218.191
Valores representativos de deuda	---	---
Otros activos financieros	138.111	221.683
	<u>15.589.732</u>	<u>13.392.893</u>
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 9)	15.846	13.916
Activos no corrientes en venta (nota 10)		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	---	---
Activo material	766	---
Resto de activos	---	---
	<u>766</u>	<u>---</u>
Participaciones (nota 11)		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	2.203	2.411
Entidades del grupo	32.907	38.858
	<u>35.110</u>	<u>41.269</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activo material (nota 12)		
De uso propio	44.526	43.917
Inversiones inmobiliarias	5.869	5.942
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	---	---
	<u>50.395</u>	<u>49.859</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos fiscales (nota 13)		
Corrientes	939	22
Diferidos	102.625	94.712
	<u>103.564</u>	<u>94.734</u>
Periodificaciones (nota 14)	40.890	29.482
Otros activos (nota 15)	5.975	1.025
TOTAL ACTIVO	<u>17.263.689</u>	<u>14.778.572</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

<u>PASIVO</u>	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Cartera de negociación (nota 16)		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	639.204	384.723
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>639.204</u>	<u>384.723</u>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)		
Depósitos de bancos centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	7.286.339	6.020.469
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	7.668.655	6.858.211
Débitos representados por valores negociables	56.109	136.913
Pasivos subordinados	395.775	254.933
Otros pasivos financieros	285.472	257.432
	<u>15.692.350</u>	<u>13.527.958</u>
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 9)	67.686	52.180
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 10)		
Depósitos de la clientela	---	---
Resto de pasivos	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Provisiones (nota 18)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	24.034	26.602
Provisiones para impuestos	13.579	13.627
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.660	20.251
Otras provisiones	8.571	8.959
	<u>72.844</u>	<u>69.439</u>
Pasivos fiscales (nota 13)		
Corrientes	13.919	9.241
Diferidos	3.845	6.394
	<u>17.764</u>	<u>15.635</u>
Periodificaciones (nota 14)	94.242	78.205
Otros pasivos (nota 15)		
Fondo de Obra Social	---	---
Resto	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
TOTAL PASIVO	<u>16.584.090</u>	<u>14.128.140</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

PATRIMONIO NETO	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Ajustes por valoración (nota 19)		
Activos financieros disponibles para la venta	7.194	10.281
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	---	---
Coberturas de los flujos de efectivo	-29.104	-12.191
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencias de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	<u>-21.910</u>	<u>-1.910</u>
Fondos propios (nota 20)		
Capital		
Emitido	67.393	67.393
Pendiente de desembolso no exigido	---	---
	<u>67.393</u>	<u>67.393</u>
Prima de emisión	166.572	166.572
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	380.596	361.183
Remanente	5	63
	<u>380.601</u>	<u>361.246</u>
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	---	---
Resto	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Menos: Valores propios		
Resultado del ejercicio	86.943	57.131
Menos: Dividendos y retribuciones		
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>679.599</u>	<u>650.432</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	<u>17.263.689</u>	<u>14.778.572</u>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 21)		
Garantías financieras	2.666.198	5.700.715
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	---	---
Otros riesgos contingentes	205	55.105
	<u>2.666.403</u>	<u>5.755.820</u>
Compromisos contingentes (nota 21)		
Disponibles por terceros	2.148.420	1.968.302
Otros compromisos	765.964	781.273
	<u>2.914.384</u>	<u>2.749.575</u>
	<u>5.580.787</u>	<u>8.505.395</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo I. Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Deutsche Bank S.A.E. para los Ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2007 y 2006:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2007	31.12.2006
Intereses y rendimientos asimilados (nota 23)	694.159	499.491
Intereses y cargas asimiladas (nota 23)	458.913	294.639
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
Otros	458.913	294.639
Rendimiento de instrumentos de capital	2.230	7.761
Participaciones en entidades asociadas	---	---
Participaciones en entidades multigrupo	---	---
Participaciones en entidades del grupo	2.230	7.761
Otros instrumentos de capital	---	---
Margen de intermediación	237.476	212.613
Comisiones percibidas (nota 24)	287.223	215.381
Comisiones pagadas (nota 24)	36.645	25.299
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 25)	14.006	21.385
Cartera de negociación	12.747	20.874
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	381	281
Inversiones crediticias	---	---
Otros	878	230
Diferencias de cambio (neto) (nota 26)	13.641	14.967
Margen ordinario	515.701	439.047
Otros productos de explotación	7.539	7.504
Gastos de personal (nota 27)	211.383	194.078
Otros gastos generales de administración (nota 28)	136.283	122.998
Amortización	8.215	6.905
Activo material (nota 12)	8.215	6.905
Activo intangible	---	---
Otras cargas de explotación	5.550	6.033
Margen de explotación	161.809	116.537
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	39.087	21.289
Activos financieros disponibles para la venta	-21	---
Inversiones crediticias	39.206	22.311
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Participaciones	-98	-1.022
Activo material	---	---
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
Resto de activos	---	---
Dotaciones a provisiones (neto)	10.530	6.071
Otras ganancias (nota 29)	19.509	17.723
Ganancias por venta de activo material	552	756
Ganancias por venta de participaciones	---	22
Otros conceptos	18.957	16.945
Otras pérdidas (nota 29)	4.679	2.226
Pérdidas por venta de activo material	27	76
Pérdidas por venta de participaciones	---	---
Otros conceptos	4.652	2.150
Resultado antes de impuestos	127.022	104.674
Impuesto sobre beneficios (nota 35)	40.079	47.543
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	86.943	57.131
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
Resultado del ejercicio	86.943	57.131
Beneficio por Acción (en Euros)	7,74	5,09

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo II. Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2007

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios						Total
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas Reserva de revalorización	Resto de reservas	Remanente	Excedente no comprometido	
Saldos a 1 de enero de 2007	67.393	166.572	---	383.886	63	66.441	684.356
Ajustes por cambio de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---
Ajustes por errores	---	---	---	16	---	-369	-353
Balance rectificado	67.393	166.572	---	383.902	63	66.072	684.002
Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado							
Ganancias (Pérdidas) por valoración	---	---	---	---	---	---	---
Transferido a pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Transferido a valor contable elementos cubiertos	---	---	---	---	---	---	---
Gastos de emisión	---	---	---	---	---	---	---
Impuesto sobre beneficios	---	---	---	---	---	---	---
Total ajuste por valoración (Neto)	---	---	---	---	---	---	---
Resultado consolidado del periodo	---	---	---	---	---	88.661	88.661
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---
Ajustes por errores	---	---	---	---	---	---	---
Resultado consolidado del periodo rectificado	---	---	---	---	---	88.661	88.661
Total variación del periodo	---	---	---	---	---	88.661	88.661
Dividendos/Retribución	---	---	---	---	---	-38.189	-38.189
Dotación OBS	---	---	---	---	---	---	---
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---
Compraventa de instrumentos propios	---	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---
Traspasos entre partidas	---	---	---	27.941	-68	-27.883	---
Otras variaciones del periodo	---	---	---	27.941	-68	-66.072	-38.189
Saldos a 31 de diciembre de 2007	67.393	166.572	---	411.843	5	88.661	734.474
Entidad dominante	67.393	166.572	---	380.032	5	84.737	698.740
Entidades dependientes	---	---	---	29.033	---	3.040	32.073
Entidades multigrupo	---	---	---	2.778	---	883	3.661
Entidades asociadas	---	---	---	---	---	---	---

	Ajustes por valoración					
	Activos financieros disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Total	TOTAL	Intereses minoritarios	TOTAL
Saldos a 1 de enero de 2007	10.407	-12.190	-1.783	682.573	---	682.573
Ajustes por cambio de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajustes por errores	---	---	---	-353	---	-353
Balance rectificado	10.407	-12.190	-1.783	682.219	---	682.219
Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado						
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-5.763	-22.821	-28.584	-28.584	---	-28.584
Transferido a pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---
Transferido a valor contable elementos cubiertos	---	---	---	---	---	---
Gastos de emisión	---	---	---	---	---	---
Impuesto sobre beneficios	2.550	5.909	8.458	8.458	---	8.458
Total ajuste por valoración (Neto)	-3.213	-16.912	-20.126	-20.126	---	-20.126
Resultado consolidado del periodo	---	---	---	88.661	---	88.661
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajustes por errores	---	---	---	---	---	---
Resultado consolidado del periodo rectificado	---	---	---	88.661	---	88.661
Total variación del periodo	-3.213	-16.912	-20.126	68.535	---	68.535
Dividendos/Retribución	---	---	---	-38.189	---	-38.189
Dotación OBS	---	---	---	---	---	---
Emisiones (reducciones) instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Compraventa de instrumentos propios	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Traspasos entre partidas	---	---	---	---	---	---
Otras variaciones del periodo	---	---	---	-38.189	---	-38.189
Saldos a 31 de diciembre de 2007	7.194	-29.102	-21.909	712.565	---	712.565
Entidad dominante	7.194	-29.102	-21.909	676.831	---	676.831
Entidades dependientes	---	---	---	32.073	---	32.073
Entidades multigrupo	---	---	---	3.661	---	3.661
Entidades asociadas	---	---	---	---	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo II. Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2006

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios						Total
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas Reserva de revalorización	Resto de reservas	Remanente	Excedente no comprometido	
Saldos a 1 de enero de 2006	67.393	166.572	---	378.822	45	43.585	656.417
Ajustes por cambio de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---
Ajustes por errores	---	---	---	-313	---	---	-313
Balance rectificado	67.393	166.572	---	378.509	45	43.585	656.104
Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado							
Ganancias (Pérdidas) por valoración	---	---	---	---	---	---	---
Transferido a pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Transferido a valor contable elementos cubiertos	---	---	---	---	---	---	---
Gastos de emisión	---	---	---	---	---	---	---
Impuesto sobre beneficios	---	---	---	---	---	---	---
Total ajuste por valoración (Neto)	---	---	---	---	---	---	---
Resultado consolidado del período	---	---	---	---	---	66.441	66.441
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---
Ajustes por errores	---	---	---	---	---	---	---
Resultado consolidado del periodo rectificado	---	---	---	---	---	66.441	66.441
Total variación del período	---	---	---	---	---	66.441	66.441
Dividendos/Retribución	---	---	---	---	---	-38.189	-38.189
Dotación OBS	---	---	---	---	---	---	---
Emissiones (reducciones) instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---
Compraventa de instrumentos propios	---	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---
Traspasos entre partidas	---	---	---	5.377	18	-5.395	---
Otras variaciones del periodo	---	---	---	5.377	18	-43.585	-38.189
Saldos a 31 de diciembre de 2006	67.393	166.572	---	383.886	63	66.441	684.355
Entidad dominante	67.393	166.572	---	354.921	63	62.788	651.737
Entidades dependientes	---	---	---	28.965	---	3.653	32.618
Entidades multigrupo	---	---	---	---	---	---	---
Entidades asociadas	---	---	---	---	---	---	---

	Ajustes por valoración						TOTAL
	Activos financieros disponibles para la venta	Cobertura de flujos de efectivo	Cobertura de inversiones netas en el extranjero	Total	TOTAL	Intereses minoritarios	
Saldos a 1 de enero de 2006	11.332	25.711	---	37.043	693.460	---	693.460
Ajustes por cambio de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---
Ajustes por errores	---	---	---	---	-313	---	-313
Balance rectificado	11.332	25.711	---	37.043	693.147	---	693.147
Variaciones del Patrimonio Neto Consolidado							
Ganancias (Pérdidas) por valoración	-1.430	-58.309	---	-59.740	-59.740	---	-59.740
Transferido a pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Transferido a valor contable elementos cubiertos	---	---	---	---	---	---	---
Gastos de emisión	---	---	---	---	---	---	---
Impuesto sobre beneficios	505	20.408	---	20.914	20.914	---	20.914
Total ajuste por valoración (Neto)	-925	-37.901	---	-38.826	-38.826	---	-38.826
Resultado consolidado del período	---	---	---	---	66.441	---	66.441
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---
Ajustes por errores	---	---	---	---	---	---	---
Resultado consolidado del periodo rectificado	---	---	---	---	66.441	---	66.441
Total variación del período	-925	-37.901	---	-38.826	27.614	---	27.614
Dividendos/Retribución	---	---	---	---	-38.189	---	-38.189
Dotación OBS	---	---	---	---	---	---	---
Emissiones (reducciones) instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---
Compraventa de instrumentos propios	---	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---
Traspasos entre partidas	---	---	---	---	---	---	---
Otras variaciones del periodo	---	---	---	---	-38.189	---	-38.189
Saldos a 31 de diciembre de 2006	10.407	-12.190	---	-1.783	682.572	---	682.572
Entidad dominante	10.281	-12.191	---	-1.910	649.828	---	649.828
Entidades dependientes	126	---	---	126	32.744	---	32.744
Entidades multigrupo	---	---	---	---	---	---	---
Entidades asociadas	---	---	---	---	---	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo III. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2007

(Expresado en miles de euros)

Ejercicio 2007	PBC	AWM	CBS	GTB	CIB-CAS	CI	Infraestructura	Total Areas de Negocio	Consolidación y Ajustes	Reclasificaciones (*1)	Total Grupo
Productos financieros	688.387	9.994	450	67.834	12.874	---	0	749.539	29.616	-65.021	714.033
Comisiones cobradas	116.755	37.023	6.707	22.435	642	0	0	183.562	-25	122.127	305.864
Otros ingresos (a)	10.640	1.408	49.374	17.417	3.818	0	2	82.758	2.171	-43.438	41.491
Ingresos ordinarios	795.761	48.515	56.531	97.686	17.334	0	2	1.016.859	31.661	13.668	1.081.188
Costes financieros	444.674	6.603	3.939	29.582	10.127	0	24	495.048	-1.851	-35.373	457.825
Comisiones pagadas	---	---	---	---	---	---	---	---	0	44.112	44.112
Costes de transformación	289.539	22.496	8.727	35.367	17.560	0	203	353.884	4.369	9.248	367.501
Gastos de personal	131.085	10.769	3.485	6.636	13.176	0	4.497	172.651	47.233	8.200	228.083
Otros costes de transformación	138.454	11.727	5.243	26.728	4.375	0	-4.293	181.234	-42.865	1.048	139.418
Otros costes (a)	-420	0	0	-1	284	0	0	-127	-295	6.098	5.674
Resultado de la explotación	82.098	19.216	43.966	32.738	-10.638	0	-226	167.054	29.144	-10.415	186.076
Otros resultados	---	---	---	---	---	---	---	---	-126	11.627	11.501
	82.098	19.216	43.966	32.738	-10.638	0	-226	167.054	29.017	1.212	197.577
Sanearientos	22.154	81	34	516	972	---	---	23.758	33.278	1.163	58.189
Amortizaciones	6.508	110	76	93	---	---	10	6.798	1.576	59	8.432
	28.662	191	110	609	972	0	10	30.555	34.854	1.212	66.821
Resultado bruto	53.436	19.025	43.756	32.129	-11.610	0	-236	136.499	-5.337	0	130.956
Activos del segmento (b)	12.509.167	447.559	2.890.046	916.177	410.005	0	-7.403	17.171.650	283.754	-180.754	17.274.550
Pasivos del segmento (b)	4.762.340	541.196	9.394.532	1.330.373	54.744	0	6.782	16.089.966	637.695	-180.754	16.646.906
Costes incurridos en la adquisición de activos	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Facturaciones netas entre segmentos:											
Servicios prestados	---	---	---	---	---	---	99.785	99.785	---	---	99.785
Servicios recibidos	73.022	3.033	1.737	17.924	4.068	---	---	99.785	---	---	99.785

(*1): La información segmentada se confecciona en base a criterios establecidos por nuestra Casa Matriz, homogéneos para todo el Grupo DB, lo que conlleva a la necesidad de efectuar ciertas reclasificaciones entre los distintos epígrafes de la Cuenta de Resultados Pública.

Anexo III. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2006

(Expresado en miles de euros)

Ejercicio 2006	PBC	AWM	CBS	GTB	CIB-CAS	CI	Infraestructura	Total Areas de Negocio	Consolidación y Ajustes	Reclasificaciones (*1)	Total Grupo
Productos financieros	487.111	6.307	7.469	40.043	16.582	---	123	536.636	15.804	-34.878	517.361
Comisiones cobradas	103.694	30.836	7.805	16.950	290	0	-184	158.301	-24	93.907	253.244
Otros ingresos (a)	19.616	1.694	37.681	18.622	4.155	13.815	848	96.301	-4.540	-44.178	47.583
Ingresos ordinarios	590.320	38.927	52.936	75.515	19.997	13.815	787	792.297	11.041	14.850	818.199
Costes financieros	271.132	3.779	22.087	17.813	11.568	0	441	328.819	-2.608	-30.259	294.065
Comisiones pagadas	---	---	---	---	---	---	---	---	0	38.453	38.453
Costes de transformación	250.198	21.305	9.376	27.969	16.101	-5.481	238	318.705	1.507	22.899	343.101
Gastos de personal	118.446	10.103	5.465	8.486	12.142	0	44.931	199.575	0	16.064	215.659
Otros costes de transformación	131.751	11.202	3.910	19.482	2.959	-5.481	-44.693	119.131	1.507	6.805	127.442
Otros costes (a)	2.253	13	0	393	177	0	1.368	4.204	0	2.494	6.697
Resultado de la explotación	96.738	13.851	21.473	29.341	-6.849	19.295	-1.261	142.569	12.040	-18.726	135.883
Otros resultados	---	---	---	---	---	---	---	---	-727	30.539	29.812
	96.738	13.851	21.473	29.341	-6.849	19.295	-1.261	142.569	11.313	11.813	165.695
Sanearientos	10.696	-7	-2	71	1.892	---	---	12.850	15.158	5.891	33.898
Amortizaciones	785	35	36	5	---	0	321	1.184	100	5.922	7.203
	11.481	27	34	76	1.892	0	321	13.830	15.258	11.813	40.900
Resultado bruto	55.258	13.804	21.439	29.265	-8.741	19.295	-1.582	128.739	-3.945	0	124.794
Activos del segmento (b)	10.955.998	353.488	3.382.399	713.669	358.045	0	240.595	16.004.193	66.558	-1.246.661	14.824.190
Pasivos del segmento (b)	5.780.138	474.019	7.653.482	888.598	38.895	19.295	218.234	15.052.850	322.374	-1.246.581	14.128.463
Costes incurridos en la adquisición de activos	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Facturaciones netas entre segmentos:											
Servicios prestados	---	---	277	---	---	---	88.250	88.627	---	---	88.527
Servicios recibidos	66.625	6.362	---	13.855	2.685	---	---	88.527	---	---	88.527

(*1): La información segmentada se confecciona en base a criterios establecidos por nuestra Casa Matriz, homogéneos para todo el Grupo DB, lo que conlleva a la necesidad de efectuar ciertas reclasificaciones entre los distintos epígrafes de la Cuenta de Resultados Pública.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo IV. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2007

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)					PASIVO (c)			
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Participaciones	Depositos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura
Entidades consolidables (a)	---	---	---	---	1.073	---	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	1.073	---	---	---	---
Entidades no consolidables (b)	2.232.178	252	120.156	15.846	---	7.071.103	541.120	315.000	67.686
Entidades de crédito	2.205.996	252	120.156	15.846	---	6.929.489	541.120	175.000	67.686
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	26.182	---	---	---	---	141.614	---	140.000	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	---	7.690	---	---	---
Personas físicas vinculadas	11.311	---	---	---	---	1.451	---	---	---

	INGRESOS		GASTOS		
	Intereses y rendimientos asimilados	Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	Intereses y cargas asimiladas	Gastos de Personal	Otros gastos generados de administración
Entidades consolidables (a)	---	---	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	---
Entidades no consolidables (b)	79.009	60.702	257.744	---	14.570
Entidades de crédito	78.543	48.144	241.936	---	12.723
Entidades de seguros	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---
Resto de entidades	466	12.558	15.808	---	1.847
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	330	---	38	4.508	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo IV. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2006

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)					PASIVO (c)			
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Participaciones	Depositos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura
Entidades consolidables (a)	---	---	---	---	924	---	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	924	---	---	---	---
Entidades no consolidables (b)	1.814.110	1.226	86.651	13.916	---	5.556.520	312.085	175.000	52.180
Entidades de crédito	1.814.110	1.226	86.651	13.916	---	5.553.086	312.085	175.000	52.180
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	---	3.434	---	---	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	---	5.803	---	---	---
Personas físicas vinculadas	9.712	---	---	---	---	2.049	---	---	---

	INGRESOS		GASTOS		
	Intereses y rendimiento asimilados	Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	Intereses y cargas asimilados	Gastos de Personal	Otros gastos generados
Entidades consolidables (a)	---	---	5.438	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	5.438	---	---
Entidades no consolidables (b)	64.278	27.864	169.887	---	7.423
Entidades de crédito	64.278	19.833	169.864	---	6.398
Entidades de seguros	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	8.031	23	---	1.025
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	239	---	23	3.987	---

- (a) Las "entidades consolidables" son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.
- (b) Las "entidades no consolidables" son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.
- (c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.
- (d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo V. Estados Financieros Individuales de la filial: Deutsche Bank Credit S.A.

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2007	31.12.2006
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	42	37
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	30	30
Inversiones crediticias	1.253.414	1.083.260
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	1.100	316
Participaciones	9	9
Activo material	593	311
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	6.931	5.366
Periodificaciones	57	98
Otros activos	2.908	733
TOTAL ACTIVO	1.265.083	1.090.160
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	1.225.316	1.049.757
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	1.622	1.100
Periodificaciones	2.203	2.754
Otros pasivos	15	1.046
Capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
TOTAL PASIVO	1.229.156	1.054.657
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	35.927	35.503
TOTAL PATRIMONIO NETO	35.927	35.503
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.265.083	1.090.160
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	65.235	46.005
Intereses y cargas asimiladas	45.305	27.826
Rendimiento de instrumentos de capital	13	12
Margen de intermediación	19.943	18.191
Comisiones percibidas	6.559	2.477
Comisiones pagadas	9.284	5.646
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Margen ordinario	17.218	15.022
Otros productos de explotación	5.731	3.685
Gastos de personal	6.296	4.868
Otros gastos generales de administración	5.689	4.478
Amortización	102	75
Otras cargas de explotación	2	2
Margen de explotación	10.860	9.284
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	8.537	5.022
Dotaciones a provisiones (neto)	0	0
Otras ganancias	18	57
Otras pérdidas	88	61
Resultado antes de impuestos	2.253	4.258
Impuesto sobre beneficios	926	2.295
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	1.327	1.963
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.327	1.963

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo V. Estados Financieros Individuales de la filial: Deutsche Securities, S.V., S.A.U.

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2007	31.12.2006
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	---	1
Inversiones crediticias	---	4.509
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Participaciones	---	---
Activo material	---	38
Activo Intangible	---	---
Activos fiscales	---	295
Periodificaciones	---	5.704
Otros activos	---	22.858
TOTAL ACTIVO	0	33.405
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	---	456
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	---	69
Periodificaciones	---	4.796
Otros pasivos	---	22.086
Capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
TOTAL PASIVO	0	27.407
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	---	5.999
TOTAL PATRIMONIO NETO	0	5.999
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	0	33.405
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	---	249
Intereses y cargas asimiladas	---	153
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Margen de intermediación	---	96
Comisiones percibidas	---	18.947
Comisiones pagadas	---	6.489
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	-4
Diferencias de cambio (neto)	---	0
Margen ordinario	---	12.550
Otros productos de explotación	---	4
Gastos de personal	---	6.720
Otros gastos generales de administración	---	4.182
Amortización	---	99
Otras cargas de explotación	---	70
Margen de explotación	---	1.483
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	---	---
Dotaciones a provisiones (neto)	---	---
Otras ganancias	---	3
Otras pérdidas	---	30
Resultado antes de impuestos	---	1.457
Impuesto sobre beneficios	---	511
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	---	946
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO	---	946

Fusión con Deutsche Bank S.A.E. conforme al Balance a 31 de Diciembre de 2006

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo V. Estados Financieros Individuales de la filial: D.W.S. Investment (Spain) S.G.I.I.C., S.A.U.

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2007	31.12.2006
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	1	6.642
Inversiones crediticias	23.007	16.584
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	0	---
Participaciones	6	6
Activo material	22	39
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	364	302
Periodificaciones	79	36
Otros activos	3.843	3.579
TOTAL ACTIVO	27.322	27.188
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	3.779	7.226
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	11
Pasivos fiscales	415	162
Periodificaciones	2.689	---
Otros pasivos	---	---
Capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
TOTAL PASIVO	6.863	7.399
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	126
Fondos propios	20.459	19.663
TOTAL PATRIMONIO NETO	20.459	19.789
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	27.322	27.188
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	839	484
Intereses y cargas asimiladas	6	0
Rendimiento de instrumentos de capital	244	0
Margen de intermediación	1.077	484
Comisiones percibidas	29.468	33.797
Comisiones pagadas	18.809	22.054
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	3
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Margen ordinario	11.736	12.230
Otros productos de explotación	---	---
Gastos de personal	4.799	4.366
Otros gastos generales de administración	4.532	4.099
Amortización	23	31
Otras cargas de explotación	0	---
Margen de explotación	2.382	3.734
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	---	---
Dotaciones a provisiones (neto)	---	11
Otras ganancias	---	20
Otras pérdidas	18	700
Resultado antes de impuestos	2.364	3.042
Impuesto sobre beneficios	768	1.129
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	1.596	1.914
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.596	1.914

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

(Expresado en miles de euros)

BALANCE DE SITUACIÓN	31.12.2006	31.12.2005
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	--	--
Cartera de negociación	--	--
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	--	--
Inversiones crediticias	1.117	711
Cartera de inversión a vencimiento	--	--
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	--	--
Derivados de cobertura	--	--
Activos no corrientes en venta	--	--
Participaciones	--	--
Activo material	111	146
Activo intangible	--	--
Activos fiscales	--	--
Periodificaciones	624	3
Otros activos	38	620
TOTAL ACTIVO	1.890	1.479
PASIVO		
Cartera de negociación	--	--
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	--
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	--	--
Pasivos financieros a coste amortizado	--	--
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	--	--
Derivados de cobertura	--	--
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	--	--
Provisiones	--	--
Pasivos fiscales	--	--
Periodificaciones	696	217
Otros pasivos	297	352
Capital con naturaleza de pasivo financiero	--	--
TOTAL PASIVO	993	569
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	--	--
Fondos propios	897	910
TOTAL PATRIMONIO NETO	897	910
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.890	1.479
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	1	3
Intereses y cargas asimiladas	--	--
Rendimiento de instrumentos de capital	--	--
Margen de intermediación	1	3
Comisiones percibidas	--	--
Comisiones pagadas	--	--
Resultados de operaciones financieras (neto)	--	--
Diferencias de cambio (neto)	--	--
Margen ordinario	1	3
Otros productos de explotación	7.217	6.840
Gastos de personal	4.913	4.303
Otros gastos generales de administración	2.338	2.511
Amortización	56	67
Otras cargas de explotación	--	--
Margen de explotación	-88	-37
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	--	--
Dotaciones a provisiones (neto)	--	--
Otras ganancias	89	51
Otras pérdidas	0	0
Resultado antes de impuestos	1	14
Impuesto sobre beneficios	--	--
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	--	--
Resultado de la actividad ordinaria	1	14
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	--	--
RESULTADO DEL EJERCICIO	1	14

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2007	31.12.2006
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	---	---
Inversiones crediticias	1.147	7.424
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	349	446
Participaciones	---	---
Activo material	738	744
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	0	0
Periodificaciones	0	0
Otros activos	5	22
TOTAL ACTIVO	2.239	8.636
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	16	3.710
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	1	2.723
Periodificaciones	---	---
Otros pasivos	5	5
Capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
TOTAL PASIVO	22	6.438
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	2.217	2.198
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.217	2.198
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.239	8.636
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Intereses y cargas asimiladas	0	419
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Margen de intermediación	0	-419
Comisiones percibidas	---	---
Comisiones pagadas	---	---
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Margen ordinario	0	-419
Otros productos de explotación	35	34
Gastos de personal	---	---
Otros gastos generales de administración	---	---
Amortización	6	6
Otras cargas de explotación	73	385
Margen de explotación	-44	-776
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	0	0
Dotaciones a provisiones (neto)	---	---
Otras ganancias	73	8.555
Otras pérdidas	---	---
Resultado antes de impuestos	28	7.779
Impuesto sobre beneficios	9	2.724
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	19	5.055
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO	19	5.055

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo V Estados Financieros Individuales de la filial: DB Cartera Inmuebles 2 S.A.U.

(Expresado en miles de euros)

BALANCE DE SITUACIÓN	31.12.2007	31.12.2006
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	--	--
Cartera de negociación	--	--
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	--	--
Inversiones crediticias	--	--
Cartera de inversión a vencimiento	--	--
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	--	--
Derivados de cobertura	--	--
Activos no corrientes en venta	2.494	1.962
Participaciones	--	--
Activo material	1.939	2.048
Activo intangible	--	--
Activos fiscales	24	0
Periodificaciones	0	0
Otros activos	19	6
TOTAL ACTIVO	4.476	4.016
PASIVO		
Cartera de negociación	--	--
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	--
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	--	--
Pasivos financieros a coste amortizado	1.384	862
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	--	--
Derivados de cobertura	--	--
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	--	--
Provisiones	--	--
Pasivos fiscales	0	12
Periodificaciones	--	--
Otros pasivos	1	1
Capital con naturaleza de pasivo financiero	--	--
TOTAL PASIVO	1.385	874
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	--	--
Fondos propios	3.091	3.142
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.091	3.142
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.476	4.016
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	--	--
Intereses y cargas asimiladas	46	49
Rendimiento de Instrumentos de capital	--	--
Margen de intermediación	-46	-49
Comisiones percibidas	--	--
Comisiones pagadas	--	--
Resultados de operaciones financieras (neto)	--	--
Diferencias de cambio (neto)	--	--
Margen ordinario	-46	-49
Otros productos de explotación	47	48
Gastos de personal	--	--
Otros gastos generales de administración	--	--
Amortización	27	28
Otras cargas de explotación	134	130
Margen de explotación	-160	-160
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	--	--
Dotaciones a provisiones (neto)	0	-97
Otras ganancias	87	228
Otras pérdidas	2	1
Resultado antes de impuestos	-75	164
Impuesto sobre beneficios	-24	58
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	--	--
Resultado de la actividad ordinaria	-51	107
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	--	--
RESULTADO DEL EJERCICIO	-51	107

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo V. Estados Financieros Individuales de la filial: Deutsche Zurich Pensiones E.G.F.P., S.A.
(Expresado en miles de euros)

BALANCE DE SITUACIÓN	31.12.2007	31.12.2006
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	3.098	100
Inversiones crediticias	3.845	5.803
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Participaciones	0	0
Activo material	4	1
Activo intangible	0	0
Activos fiscales	0	0
Periodificaciones	0	0
Otros activos	553	550
TOTAL ACTIVO	7.500	6.454

En función de la participación de Deutsche Bank S.A.E.

PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	51	812
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	179	365
Periodificaciones	---	---
Otros pasivos	1.406	---
Capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
TOTAL PASIVO	1.635	1.177
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	5.865	5.277
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.865	5.277
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.500	6.454

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Intereses y rendimientos asimilados	247	140
Intereses y cargas asimiladas	---	---
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Margen de Intermediación	247	140
Comisiones percibidas	5.411	5.115
Comisiones pagadas	2.370	2.378
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Margen ordinario	3.288	2.877
Otros productos de explotación	---	---
Gastos de personal	346	348
Otros gastos generales de administración	1.732	1.025
Amortización	1	1
Otras cargas de explotación	---	---
Margen de explotación	1.209	1.504
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	0	0
Dotaciones a provisiones (neto)	---	---
Otras ganancias	116	42
Otras pérdidas	12	19
Resultado antes de impuestos	1.312	1.527
Impuesto sobre beneficios	429	534
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	883	992
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO	883	992

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo V. Estados Financieros Individuales de la filial: DB Broker Correduría de Seguros S.A.

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2007	31.12.2006
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	---	---
Inversiones crediticias	---	1.321
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Participaciones	---	9
Activo material	---	5
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	---	8
Periodificaciones	---	---
Otros activos	---	639
TOTAL ACTIVO	0	1.982
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	---	1.079
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	207
Pasivos fiscales	---	46
Periodificaciones	---	37
Otros pasivos	---	---
Capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
TOTAL PASIVO	0	1.368
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	---	614
TOTAL PATRIMONIO NETO	0	614
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	0	1.982
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	---	24
Intereses y cargas asimiladas	---	0
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Margen de intermediación	---	24
Comisiones percibidas	---	0
Comisiones pagadas	---	0
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	-10
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Margen ordinario	---	14
Otros productos de explotación	---	939
Gastos de personal	---	368
Otros gastos generales de administración	---	---
Amortización	---	2
Otras cargas de explotación	---	351
Margen de explotación	---	233
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	---	---
Dotaciones a provisiones (neto)	---	---
Otras ganancias	---	18
Otras pérdidas	---	0
Resultado antes de impuestos	---	251
Impuesto sobre beneficios	---	95
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	---	156
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO	---	156

Fusión con Deutsche Bank S.A.E. conforme al Balance a 31 de Diciembre de 2006

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo V. Estados Financieros Individuales de las Entidades Filiales: Argfran Bet. AG

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2007	31.12.2006
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	---	665
Inversiones crediticias	1.071	171
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Participaciones	---	---
Activo material	---	---
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	---	---
Periodificaciones	4	---
Otros activos	0	95
TOTAL ACTIVO	1.075	931
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	---	---
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	2	5
Pasivos fiscales	---	---
Periodificaciones	---	---
Otros pasivos	---	2
Capital con naturaleza de pasivo financiero	---	---
TOTAL PASIVO	2	7
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	1.073	924
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.073	924
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.075	931
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	8	5
Intereses y cargas asimiladas	---	---
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Margen de intermediación	8	5
Comisiones percibidas	---	---
Comisiones pagadas	---	---
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Margen ordinario	8	5
Otros productos de explotación	---	---
Gastos de personal	---	---
Otros gastos generales de administración	10	14
Amortización	---	---
Otras cargas de explotación	---	---
Margen de explotación	-2	-9
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	---	---
Dotaciones a provisiones (neto)	---	---
Otras ganancias	244	0
Otras pérdidas	---	---
Resultado antes de impuestos	242	-9
Impuesto sobre beneficios	93	-4
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	149	-5
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO	149	-5

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo VI. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes:

Servicios Centrales de Deutsche Bank, S.A.E.

Madrid

Paseo de la Castellana, 18
28046 Madrid
Teléfono: 91 335 58 00

Barcelona

Ronda de General Mitre, 72 – 74
08017 Barcelona
Teléfono: 93 367 30 01

Sociedades dependientes

Deutsche Bank Credit, S.A.

C/ Somera, 7 - 9
28023 Madrid
Teléfono 91 589 35 40

DWS Investments (Spain) Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Paseo de la Castellana, 18
28046 Madrid
Teléfono 91 335 58 00

DB CARTERA DE INMUEBLES 1, S.A.U.

Ronda General Mitre, 72 - 74 3ª planta
08017 Barcelona
Teléfono 93 367 28 49

DB CARTERA DE INMUEBLES 2, S.A.U.

Ronda General Mitre, 72 - 74 3ª planta
08017 Barcelona
Teléfono 93 367 28 49

DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.

Ronda General Mitre, 72 - 74 3ª planta
08017 Barcelona
Teléfono 93 367 30 30

DB OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, AIE

Via Augusta nº252-260
08017 Barcelona
Teléfono 93 367 28 99

ARGFRAN Beteiligungs Aktiengesellschaft

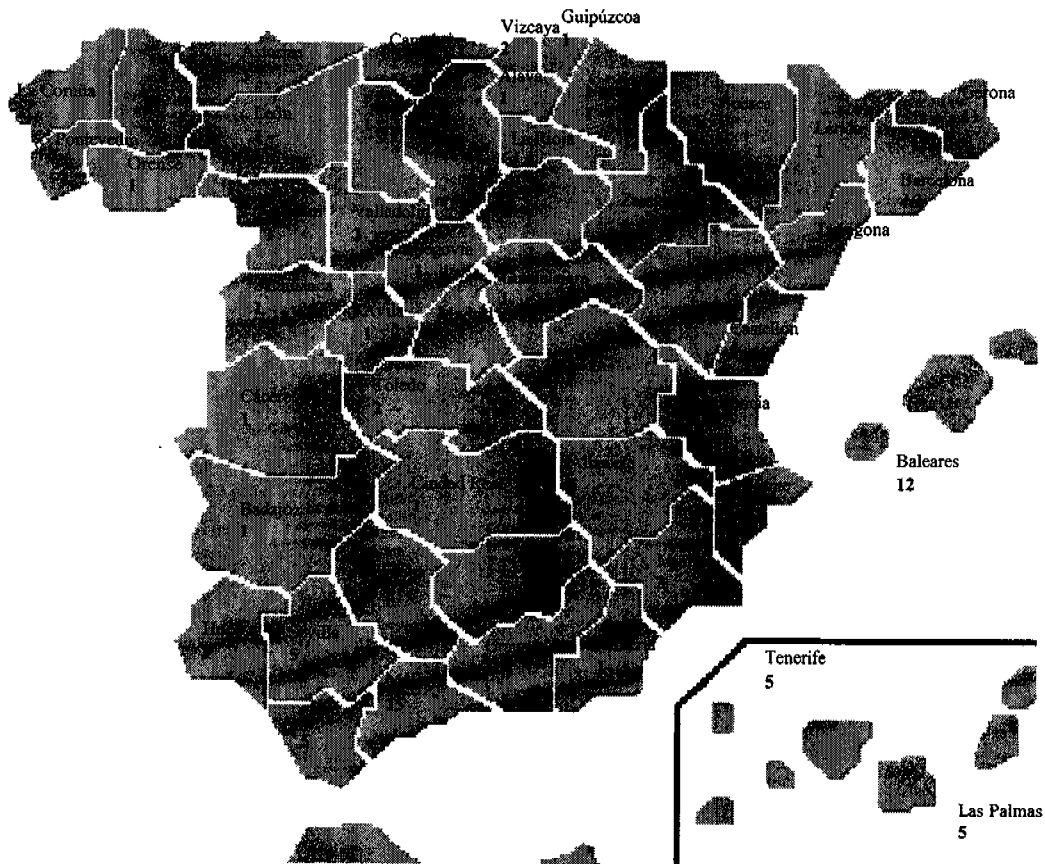
Taunusanlage 12
60325 Hessen - Frankfurt am Main - Alemania

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo VII. Mapa de la red de Oficinas de Deutsche Bank S.A.E. de atención personal



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

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

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
Andalucía			Castilla y León		
ALGECIRAS	PLAZA ALTA, 7	956.852.219	AVILA	PL. SANTA ANA, 3	920.222.804
ALMERIA	PS. DE ALMERIA, 52	950.231.077	BURGOS	VITORIA, 31	947.205.944
ARROYO DE LA MIEL	LANZAROTE, 2 / EDIFICIO LORCA	952.567.096	LEON	CL GRAN VIA DE SAN MARCOS, N.º8	987.876.392
CADIZ	ANCHA, 22	956.212.392	MIRANDA DE EBRO	ESTACION, 44	947.320.800
CALAHONDA-CHAPARRAL	CR NAL.340 KM.196 EDIF. ALQ-ALO	952.934.420	PALÉNCIA	PATIO DE CASTAÑO, 2	979.707.260
CHICLANA DE LA FRONTERA	LOC.6 Y 8 DE LA P.YR.GOLA DEL NOVO	956.496.049	SALAMANCA	CONCEJO, 20-22	923.280.400
CORDOBA	CONCEPCION, 4	957.478.737	SEGOVIA	FERNANDEZ LADREDA, 29	921.426.445
DOS HERMANAS	AV.EUROPA,20 L.16 N.MONTEQUINTO	954.127.167	SORIA	AV. MARIANO VICEN, 4	975.222.661
DOS HERMANAS	CL. NTRA. SRA. DE VALME, 62	954.721.068	VALLADOLID	CL DUQUE DE LA VICTORIA, 16	983.307.844
ESTEPONA	AV. JUAN CARLOS I, BL.1 BAJO	952.782.645	VALLADOLID	CL LABRADORES, 17	983.298.144
ESTEPONA	CTRA.N340-KM168 URB.BENAMARA	952.885.237	ZAMORA	AV. ALFONSO IX, 1	980.533.283
FUENGIROLA	AV DE LOS BOLICHES, 88	952.586.178			
FUENGIROLA	AVD. CONDES DE SAN ISIDRO, 45	952.584.585		Total Castilla y León	11
GRANADA	PUERTA REAL DE ESPAÑA, 5 LOCAL 1	958.523.032			
HUELVA	AV MARTIN ALONSO PINZON, 5	959.255.199			
JAEN	PS. DE LA ESTACION, 10	953.226.750	Cataluña		
JEREZ DE LA FRONTERA	MARQUES DE CASA DÓMECQ. N.º 3	956.327.120	BADALONA	AV. MARTI PUJOL, 119 Y 121	933.890.400
MALAGA	AV. DE ANDALUCIA, 7	952.356.011	BARCELONA	AV. DIAGONAL, 446	934.042.102
MARBELLA	AVDA. RICARDO SORIANO, 39	952.773.650	BARCELONA	AVDA. DE MADRID, 1	933.343.949
MARBELLA	PUERTO PESQUERO, S/N	952.857.259	BARCELONA	BALMES, 399	932.116.366
NERJA	PZA.DE LA ERMITA, 4	952.523.742	BARCELONA	CARRER PUJADES, 360 BAJOS	933.366.110
NUEVA-ANDALUCIA	EDIF. A2 JARDINES PTO. BANUS L.15	952.815.377	BARCELONA	CASANOVA, 111	934.531.199
SAN PEDRO DE ALCANTARA	LAGASCA, (ESQ. PLAZA MARIA ROMAN)	952.789.500	BARCELONA	CL BALMES, 79	934.537.258
SAN ROQUE	PS. LEVANTE S/N EDIF. E. LOCAL 7A	956.790.407	BARCELONA	CL BEETHOVEN, 12	932.416.080
SEVILLA	AV. LA BUHAIRA, 18 EDF. CONTINENTAL	954.419.061	BARCELONA	CL CORSEGA, 476-478	934.576.805
SEVILLA	CL. VIRGEN DE LUJAN, 30 BAJOS	954.270.626	BARCELONA	CL PI I MARGALL, 49-51	932.130.167
SEVILLA	PL. DE LA MAGDALENA, 9	954.598.016	BARCELONA	CL. NUMANCIA, 48-50	933.224.753
TORRE DEL MAR	AVDA. ANDALUCIA, 104	952.545.979	BARCELONA	CL GRAN DE SANT ANDREU, 107-109	933.451.511
TORREMOLINOS	PL. DE LA INDEPENDENCIA, 3	952.381.890	BARCELONA	CONSELL DE CENT, 316	934.872.224
TORROX	CTRA. DE ALMERIA, 2	952.530.080	BARCELONA	GRAN VIA CORTS CATALANES, 509	934.544.965
	Total Andalucía	30	BARCELONA	PASSEIG BONANOVA, 59	932.113.566
			BARCELONA	PASSEIG DE MANUEL GIRONA, 10	932.038.108
			BARCELONA	PASSEIG MARAGALL, 298-298	934.294.454
			BARCELONA	PL. DE CATALUNYA, 19	933.184.700
			BARCELONA	RAMBLA POBLENOU, 116	933.096.058
			BARCELONA	TAMARIT, 122-124	934.238.500
			BARCELONA	TRAVESSERA DE GRACIA, 35-37	932.411.966
			BARCELONA	TRAVESSERA DE LES CORTS, 241	933.635.490
			BARCELONA	VIA AUGUSTA, 162	932.416.100
			BARCELONA	VIA LAIETANA, 13	933.101.060
			BEGUR	PASSEIG VENTURA SABATER, 3	972.622.119
			BLANES	PASSEIG PAU CASALS, 66	972.358.346
			CAMBRILS	CL. BARQUES, 2	977.361.462
			CASTELLO DE AMPURIAS	CL PANI, 165 (URB. AMPURIABRAVA)	972.455.000
			CERDANYOLA DEL VALLES	AV. CATALUNYA, 38	936.020.248
			CORNELLA	AV. ANSELM CLAVE, 44-48	933.770.072
			CORNELLA	CARRETERA D'ESPLUGUES, 124	933.764.011
			EL PRAT DE LLOBREGAT	AV. VERGE MONTSERRAT 132 Y 134	933.791.878
			EL VENDRELL	LA RAMBLA, 26-28	977.661.412
			FIGUERES	RAMBLA, 31	972.501.112
			GIRONA	PL. MARQUES DE CAMPS, 4 BAIXOS	972.209.708
			GRANOLLERS	PL. DE LA CORONA, 1	938.611.536
			LA PINEDA	URB. LA PINEDA PAU CASALS, 78	977.371.743
			L'ESCALA	CARRER DEL PORT, 25	972.770.078
			L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	RBLA. JUSTO OLIVERAS, 28	932.602.616
			LLEIDA	CL. PRAT DE LA RIBA, 7	973.235.295
			MANRESA	CARRETERA DE VIC, 149	938.757.440
			MARTORELL	PZA. PORTAL D'ANJOIA, 1	937.752.082
			MATARO	CL. CAMY RAL, 399-401	937.961.008
			MOLINS DE REI	AVDA. DE BARCELONA, 21 Y 23	938.681.708
			MOLLET	AVDA. JAUME I, 2	935.707.224
			MONTCADA I REIXAC	PL. DE L'ESGLÉSIA, 7	935.642.394
			OLESA DE MONTSERRAT	CL. ANSELM CLAVE, 178	937.780.400
			PALAFRUGELL	CARRER DELS VALLS, 30	972.300.650
			PALAMOS	CL. ORIENT, 14	972.315.062
			REUS	PLAZA DE LES OQUES, 3	977.328.337
			ROSES	PL. SANT PERE, 7	972.154.700
			RUBI	AVDA. DE BARCELONA, 8 Y 10	938.991.550
			SABADELL	PASSEIG DE LA PLAYA MAJOR, 62-64	937.457.410
			SALOU	CL BARCELONA, 10	977.380.286
			SANT BOI DE LLOBREGAT	CL M. JACINTO VERDAGUER, 125-129	936.548.292
			SANT CUGAT DEL VALLES	PL. DELS QUATRE CANTONS, 1	936.741.404
			SANT FELIU DE GUIXOLS	RAMBLA A. VIDAL, 37	972.320.504
			SANT FELIU DE LLOBREGAT	PASSEIG BERTRAND, 2	936.664.751
			SANT JUST DESVERN	CL BONAVISTA ESQ. PJE. SERRAL, 14	934.736.211
			TARRAGONA	RAMBLA NOVA, 115	977.217.650
			TERRASSA	AV. BARCELONA, 28	937.858.016
			TERRASSA	CL FONT VELLA, 7-9	937.886.200
			TORROELLA DE MONTGRI	PLAZA DELS DOLORS, 5	972.758.287
			VALLS	PASSEIG DE L'ESTACIÓ, 3	977.609.980
			VILAFRANCA DEL PENEDES	AVDA. TARRAGONA, 1	938.903.399
			Total Cataluña		65
			Total Castilla la Mancha		6
Castilla La Mancha			Castilla la Mancha		
ALBACETE	C/ MARTINEZ VILLENA, 10	967.244.900			
CIUDAD REAL	AV ALARCOS, 18	926.200.580			
CUENCA	ALONSO CHIRINO, 5	969.212.424			
GUADALAJARA	PS. DR. FERNANDEZ IPARRAGUIRRE, 23	949.211.501			
TALAVERA DE LA REINA	AV. DE TOLEDO, 26	925.804.100			
TOLEDO	CL COLOMBIA, 23	925.255.146			

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
Extremadura			Extremadura		
BADAJOS	AV. DE EUROPA, 13	924.233.154	MAJADAHONDA	AV. GRAN VIA, 27	916.342.960
CACERES	AV. VIRGEN DE GUADALUPE, 6	927.626.013	MOSTOLES	PARQUE TINGO MARIA, 2	916.139.908
			PARLA	PINTO, 12	916.992.917
			PINTO	NACION DOMINICANA, 22	916.911.094
	Total Extremadura	2	POZUELO DE ALARCON	AV EUROPA, 14	913.513.902
Galicia			Madrid		
A CORUÑA	CL. SANCHEZ BREGUA, 4	981.207.244	RIVAS-VACIAMADRID	CL PABLO IGLESIAS, 79	914.990.768
LUGO	PL. SANTO DOMINGO - LOCAL 5	982.224.111	SAN SEBASTIAN DE LOS REYES	CL ROSA CHACEL, 6 LOCAL 1	916.670.290
ORENSE	JUAN XXIII, 28	988.215.846	TORREJON DE ARDOZ	CL. PESQUERA, 3	916.750.516
PONTEVEDRA	GARCIA CAMBA, 10	986.856.050	TRES CANTOS	AV COLMENAR, 22	918.044.600
SANTIAGO DE COMPOSTELA	DOCTOR TEIXEIRO, 16	981.685.850			
VIGO	AV. GARCIA BARBON, 20	986.430.411			
	Total Galicia	6		Total Madrid	55
Islas Baleares			Murcia		
CALA D'OR	AV BENVINGUTS, 23	971.659.517	CARTAGENA	PL. SAN FRANCISCO, 7	968.508.800
CALA MILLOR	AV. BONTEMPS DE SON MORO, 4 LOC.5	971.687.347	LOS ALCAZARES	CT. TORREVEJA-CARTAGENA UB. OASIS	968.171.400
EL ARENAL	CL S. CRISTOBAL, S/N ESQ. MARINETA	971.445.226	MURCIA	GRAN VIA, 13	968.223.875
EL PORT D'ALCUDIA	CL. TEODORO CANET, 12, BAJOS 4A	971.545.094			
IBIZA	AVDA. IGNACIO WALLIS, 18	971.313.992			
MAHON	PLAZA EXPLANADA, 21	971.364.749			
PAGUERA	CL. LA SAVINA, 2 LOC. 11, 12 Y 13	971.688.000			
PALMA	C/ SAN MIGUEL, 70	971.726.326			
PALMA	PASSEIG MALLORCA, 36	971.721.847			
PORT D'ANDRATX	GABRIEL ROCA, 3, LOCALES 17 Y 18	971.671.128			
PORTALS NOUS	CL. BENITO FELJOO, 10, LOCAL 9	971.678.300			
SANTA PONSA	AV REY DON JAIME I, 107 LOC.15	971.134.114			
	Total Islas Baleares	12		Total Murcia	3
La Rioja			Navarra		
LOGROÑO	GRAN VIA, 8	941.227.700	NAVARRA		
			PAMPLONA	CL. PAULINO CABALLERO, 3	948.228.936
	Total La Rioja	1			
Madrid			País Vasco		
ALCALA DE HENARES	NATIVIDAD, 2	918.796.944	BILBAO	PLAZA FEDERICO MOYLA, 7	944.352.170
ALCOBENDAS	AV BRUSELAS, 5	914.904.750	LAS ARENAS	CL ZALAMA, 2 ESQ. CL LAS MERCEDES	944.800.746
ALCOBENDAS	CAPITAN FCO. SANCHEZ LOPEZ, 6	916.520.244	SAN SEBASTIAN	AV DE LA LIBERTAD, 41	943.437.400
ALCORCON	AVENIDA DE LA LIBERTAD, 1	918.100.550	VITORIA	CL. GENERAL ALAVA, 16	945.132.262
ALCORCON	CL MAYOR, 12	916.436.719			
ARANJUEZ	ALMIBAR, 87	918.914.040			
ARGANDA DEL REY	PUENTE DEL CURA, 3	918.711.304			
COSLADA	AVDA. CONSTITUCION, 62	916.716.971			
FUENLABRADA	CL SUIZA, 12	916.099.003			
GETAFE	MADRID, 14	916.955.650			
LAS ROZAS DE MADRID	CL REAL, 31	916.363.275			
LEGANES	AVDA. DE FUENLABRADA, 73	916.937.500			
MADRID	AV DONOSTIARRA, 26	914.037.214			
MADRID	AV. DE CANTABRIA, 19	917.425.711			
MADRID	AVDA. BRUSELAS, 43	917.252.208			
MADRID	AVDA. CIUDAD DE BARCELONA, 23	915.015.799			
MADRID	BRAVO MURILLO, 359	915.708.545			
MADRID	C/ EMBAJADORES, 177	915.303.900			
MADRID	CAPITAN HAYA, 38	915.709.181			
MADRID	CARRANZA, 9	914.470.600			
MADRID	CARRERA SAN JERONIMO, 44	914.202.051			
MADRID	CEA BERMUDEZ, 63	915.448.506			
MADRID	CL GALERUEGA, 1	917.672.887			
MADRID	CL CONDE DE PEÑALVER, 68	914.029.571			
MADRID	CL DIEGO DE LEÓN, 8	915.637.604			
MADRID	CL FERRAZ, 64	915.421.607			
MADRID	CL FUENTE DEL BERRO, 1	914.022.415			
MADRID	CL GOYA, 58	915.752.200			
MADRID	CL MIGUEL ANGEL, 9	913.199.412			
MADRID	CL PEREZ DE VICTORIA, 3 ARAVACA	913.070.854			
MADRID	CL RAFAEL BERGAMIN, 20 B	914.152.015			
MADRID	CL RAIMUNDO FDEZ. VILLAVEDE, 34	915.540.506			
MADRID	CL VELAZQUEZ, 87	914.353.841			
MADRID	CL ALBERTO ALCOCER, 26	914.430.135			
MADRID	CL ANTONIO MAJURA, 20	915.326.203			
MADRID	CL. CORAZON DE MARIA, 57	914.181.250			
MADRID	CL OCA, 41	914.660.399			
MADRID	CL PEDRO TEIXEIRA, 10	915.564.412			
MADRID	GENOVA, 18	913.192.995			
MADRID	GRAN VIA, 46	915.321.619			
MADRID	IBIZA, 4	915.042.278			
MADRID	LOPEZ DE HOYOS, 121	914.151.293			
MADRID	PS DE LA CASTELLANA, 18	913.355.800			
MADRID	SERRANO, 209	914.576.021			
MADRID	TOLEDO, 33	913.642.024			
MADRID	VELAZQUEZ, 11	917.816.340			
				Total Valencia	48
			Total España		264

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo VII. Relación de Oficinas de Deutsche Bank Credit

Alicante

Pz. de Galicia, 2

03003 Alicante

Tel. (96) 598-4850

Fax (96) 598-4860

Barcelona

Paseo de Gracia, 28 Pl 6 1º

08014 Barcelona

Tel. (93) 342-9630

Fax (93) 342-9631

La Coruña

San Andrés, 56 8º D

15004 La Coruña

Tel. (98) 120-3024

Fax (98) 120-4406

Madrid

Somera, 7-9 (La Florida)

28023 Madrid

Tel. (91) 589-3540

Fax. (91) 589-3512

Málaga

Compositor Lehmborg Ruiz,21

29007 Málaga

Tel. (95) 261-7606

Fax (95) 239-3147

Sevilla

San Francisco Javier,22

41018 Sevilla

Tel. (95) 492-1696

Fax (95) 492-1678

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo VIII. Composición del Consejo de Administración:

Presidente Honorario

Pablo G. Krier

Presidente y Consejero Delegado

Antonio Rodríguez-Pina Borges

Consejeros

Andreas Arndt

Antonio Linares Rodríguez

Dr. Axel Wieandt

Frank Helmut Krings

Secretario del Consejo no Consejero y Letrado Asesor

Amaya Llovet Díaz

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Anexo VIII. Composición del Comité de Ejecutivo:

Antonio Rodríguez-Pina Borges
Consejero Delegado

Michel Kisfaludi
Director General
(Private & Business Clients)

José Manuel Mora-Figueroa Monfort
Director General
(Chief of Staff)

Luis Ojeda de Puig
Director General
(Private Wealth Management)

Fernando Olalla Merlo
Director General
(Finance and Human Resources)

Francisco Calzado Aranda
Subdirector General
(Global Technology & Operations)

Alfonso Gomez-Acebo Giménez
Managing Director CIB - Global Banking

Jordi Oliva Ritort
Managing Director CIB - Global Transaction Banking

Amaya Llovet Díaz
Director - Legal

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2007

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 118 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 118 inclusive, corresponden a las Cuentas Consolidadas del Grupo liderado por Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el día 27 de marzo de 2008, firmándolas a continuación todos los componentes del Consejo de Administración en prueba de conformidad y aceptación de todo ello y en cumplimiento de lo dispuesto en la vigente legislación.

Madrid, veintisiete de marzo de dos mil ocho.