



# Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española y Sociedades Dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2019

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

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

A los accionistas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

### **INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

#### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

#### **Fundamento de la opinión**

---

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

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

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

## Cuestiones clave de la auditoría

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

### Deterioro de la cartera de préstamos

Véase Nota 10 de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El proceso de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar por riesgo de crédito de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera 9, Instrumentos Financieros (NIIF 9) se basa en una estimación significativa, compleja y con elevado componente de juicio.</p> <p>En el caso de la estimación de las provisiones por riesgo de crédito para riesgos considerados individualmente significativos, conlleva un elevado componente de juicios de valor, el uso de hipótesis y estimaciones, dado que tienen en consideración, la proyección futura de los flujos de caja de acreditados y las estimaciones de valor de mercado de las garantías de las operaciones.</p> <p>En cuanto a la estimación de las provisiones colectivas, basadas en los métodos alternativos previstos por la normativa del Banco de España, requieren de un proceso de segmentación de datos que presentan también un componente de juicio y dificultad técnica.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto el testeo de controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y anticipos, como la realización de procedimientos sustantivos.</p> <p>Nuestros procedimientos de auditoría en el ámbito del entorno de control incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Gobernanza: identificación del marco de riesgos y controles en el ámbito de crédito, revisión del proceso de autorización de operaciones y límites.</li> <li>- Políticas contables: verificación de su alineación con la regulación contable aplicable y con las políticas contables corporativas.</li> <li>- Proceso de concesión de operaciones: Procedimientos establecidos para realizar una correcta evaluación de la capacidad de cobro de las operaciones crediticias.</li> <li>- Seguimiento de las operaciones: procedimientos establecidos por el área de riesgos para la monitorización de las operaciones de crédito.</li> <li>- Colaterales y garantías: procedimientos establecidos relativos a la periodicidad de las valoraciones y su adecuación a la norma del Banco de España.</li> <li>- Proceso de cálculo de provisiones tanto colectivas como de operaciones individualmente significativas.</li> </ul> <p>Nuestros procedimientos de auditoría en el ámbito de los procedimientos sustantivos incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Referente al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos evaluado la idoneidad y adecuación de la provisión registrada para una muestra de riesgos con evidencia objetiva de deterioro. Se han considerado los flujos de caja descontados, las hipótesis realizadas, los</li> </ul>

	<p>principales juicios de valor planteados y la valoración de las garantías otorgadas, entre otros factores e información empleada.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- En relación con las provisiones por deterioro de valor estimadas colectivamente, hemos evaluado la idoneidad de la clasificación de los riesgos en función del segmento de riesgo establecido por el Banco de España, así como el adecuado cálculo de la provisión por deterioro en función de los días de impago registrados.</li> </ul>
--	--

## Valoración de instrumentos financieros y contabilidad de coberturas

Véase Nota 12 de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados no cotizados (nivel 2), se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración datos de mercado no observables o modelos complejos de valoración que requieren un elevado grado de juicio. Debido a la complejidad en los procesos y técnicas de valoración y el elevado grado de subjetividad asociado a las citadas estimaciones en la valoración de los instrumentos financieros, hemos considerado que existe un riesgo significativo asociado a dichos procesos y técnicas.</p> <p>Por otro lado, los derivados designados como coberturas contables tienen que cumplir unos estrictos criterios en relación a la documentación y la efectividad de la cobertura desde el momento inicial. Hemos considerado que existe un riesgo en relación a los mismos con el cumplimiento de la normativa vigente respecto a la identificación de los elementos de cobertura y elementos cubiertos, y la correcta medición de la efectividad de las coberturas.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría relativo a los instrumentos financieros derivados ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a sus procesos de valoración, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre los mismos.</p> <p>En relación a los derivados designados como coberturas contables, nuestros procedimientos de auditoría han incluido la evaluación del entorno de control y el proceso establecido para la contratación de las operaciones, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre los mismos.</p> <p>Nuestros procedimientos sustantivos en relación con la valoración de instrumentos financieros derivados no cotizados y los derivados de cobertura, en los que hemos involucrado a nuestros especialistas en instrumentos financieros, han consistido en:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Para una muestra de operaciones, hemos evaluado la correcta valoración de los instrumentos financieros derivados.</li> <li>- Hemos verificado el cumplimiento de los criterios de aplicación de coberturas contables de acuerdo con las Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39), en lo relacionado con identificación de elementos de cobertura y posiciones a cubrir.</li> <li>- Hemos evaluado la razonabilidad de la medición de efectividad para las coberturas contables del Grupo y si el resultado de la misma está en los límites que establece la normativa contable.</li> </ul>

<b>Riesgos asociados a la Tecnología de la Información</b>	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo cuenta con un entorno operativo de tecnología complejo en el que se apoya para realizar su operativa diaria, presente tanto en sus procesos de negocio como en sus procesos operativos y contables internos. Cualquier ineficiencia en su diseño y programación o un entorno de control de tecnología de información poco robusto pueden poner en riesgo la operativa interna y los procesos de negocio del Grupo. Es por ello que dada la dependencia del Grupo de los sistemas informáticos, resulta significativo evaluar los controles sobre los riesgos tecnológicos.</p>	<p>De acuerdo con nuestra metodología de auditoría, la evaluación de los sistemas de información la hemos realizado en torno a dos ámbitos: los controles generales de tecnología de información y los controles automáticos en procesos claves.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Controles generales de tecnología de la información: Nuestro alcance ha consistido en evaluar los controles generales existentes sobre las plataformas tecnológicas, destacando los relativos al entorno de las aplicaciones. Hemos realizado pruebas de control sobre las aplicaciones relevantes relativas a las áreas críticas de nuestro trabajo. Se han evaluado, entre otros, los controles de acceso y gestión de cambios en las aplicaciones.</li> <li>- Controles automáticos en procesos clave: Para los principales sistemas de información, plataformas automáticas y aplicativos considerados clave para nuestra auditoría, hemos analizado las amenazas y vulnerabilidades relacionadas con la integridad, exactitud y disponibilidad de la información y hemos comprobado la eficacia operativa de los controles implementados que mitigan estos riesgos.</li> </ul>

### **Otra información: Informe de gestión consolidado**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.

- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad de los Administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas**

---

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

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

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

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

---

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

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



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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.



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

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

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante \_\_\_\_

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 9 de abril de 2020.

### Periodo de contratación \_\_\_\_\_

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2020 nos nombró como auditores del Grupo por un período de un año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo/os de la Junta General de Accionistas para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1990.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702



Francisco Gibert Pibernat  
Inscrito en el R.O.A.C: nº 15.586

14 de abril de 2020

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

KPMG

2020 Núm. 20/20/05311

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

### Índice de las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado:

(1)	Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo	12
(2)	Criterios Aplicados y otra información	13
(3)	Distribución de Resultados	20
(4)	Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	20
(5)	Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	47
(6)	Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	47
(7)	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	50
(8)	Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	50
(9)	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	50
(10)	Activos financieros a coste amortizado	50
(11)	Transparencia Informativa	62
(12)	Derivados- Contabilidad de coberturas	65
(13)	Activo Tangible	68
(14)	Activo y pasivos por impuestos	70
(15)	Otros activos y pasivos	71
(16)	Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	71
(17)	Pasivos financieros a coste amortizado	74
(18)	Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio"	77
(19)	Provisiones	77
(20)	Fondos Propios	80
(21)	Otro resultado global acumulado - Patrimonio Neto	84

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

(22)	Exposiciones fuera de Balance	85
(23)	Ingresos y gastos por intereses	86
(24)	Ingresos por dividendos	93
(25)	Ingresos por Comisiones	93
(26)	Gastos por comisiones	94
(27)	Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros	94
(28)	Diferencias de Cambio, netas	95
(29)	Otros ingresos y gastos de explotación	95
(30)	Gastos de administración	96
(31)	Provisiones o reversiones de provisiones	105
(32)	Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	105
(33)	Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros	107
(34)	Ganancias o Pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	107
(35)	Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	107
(36)	Información sobre el Medio Ambiente	112
(37)	Servicio de Atención al Cliente	112
(38)	Agentes Financieros	113
(39)	Situación Fiscal	113
(40)	Gestión de riesgos	117
(41)	Valor razonable de los activos y pasivos financieros	130
(42)	Información relativa a la cédulas hipotecarias emitidas por Deutsche Bank, SAE	131
(43)	Información por Segmentos	137
(44)	Arrendamientos	139

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

(45)	Primera adopción de NIIF 16	140
(46)	Hechos posteriores	1401
	Anexo I. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2018	142
	Anexo II. Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2018	143
	Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	144
	Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2019 y 2018. Balances de Situación.	146
	Anexo V. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2019 y 2018. Cuenta de Pérdidas y Ganancias.	149
	Anexo VI. Inversiones en sociedades dependientes y negocios conjuntos y asociadas.	150
	Anexo VII. Estados Financieros Individuales de la filial: Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.	151
	Anexo VIII. Estados Financieros Individuales de la filial: DB OS Interactivos A.I.E.	153
	Anexo IX. Estados Financieros Individuales de la filial: DB Cartera Inmuebles 1 S.A.U.	154
	Anexo X: Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF I MANAGER S.à.r.l.	156
	Anexo XI. Estados Financieros Individuales de la filial: MEF I MANAGER S.à.r.l.	158
	Anexo XII. Estados Financieros Individuales de la filial: Deutsche Zurich Pensiones	159
	Anexo XIII. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas	161
	Anexo XIV. Oficinas del Grupo Deutsche Bank	162
	Anexo XV. Relación de Oficinas de Deutsche Bank S.A.E.	163
	Anexo XVI. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo:	165
	Anexo XVII. Informe Bancario Anual	168
	Informe de Gestión	170

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Balance Consolidado a 31 de diciembre de 2019 y 2018

<b>ACTIVO</b>	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)</b>	1.717.147	1.414.371
<b>Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)</b>	175.613	170.500
Derivados	175.612	170.499
Instrumentos de patrimonio	1	1
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)</b>	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)</b>	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)</b>	4.165	4.226
Instrumentos de patrimonio	4.165	4.226
Valores representativos de deuda	---	---
<b>Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)</b>	14.939.851	15.219.288
Valores representativos de deuda	---	---
Préstamos y anticipos	14.939.851	15.219.288
Bancos centrales	12.200	12.200
Entidades de crédito	1.788.154	1.971.130
Clientela	13.139.497	13.235.958
<b>Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)</b>	144.496	93.283
<b>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</b>	2.267	2.364
Entidades del grupo	2.267	2.364
<b>Activos tangibles (Nota 13)</b>	135.912	15.428
Inmovilizado material	135.912	15.428
De uso propio	135.912	15.428
<b>Activos por impuestos (Nota 14)</b>	251.472	253.875
Activos por impuestos corrientes	7.795	18.895
Activos por impuestos diferidos	243.677	234.980
<b>Otros activos (Nota 15)</b>	95.827	93.738
Resto de los otros activos	95.827	93.738
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 16)</b>	10.508	21.192
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.477.258</b>	<b>17.288.265</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

<b>PASIVO</b>	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)</b>	169.135	161.292
Derivados	169.135	161.292
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)</b>	---	---
Valores representativos de deuda emitidos	---	---
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 17)</b>	15.881.408	15.646.178
Depósitos	11.426.740	11.672.092
Bancos centrales	1.200.885	1.199.890
Entidades de crédito	978.466	774.305
Clientela	9.247.389	9.697.897
Valores representativos de deuda emitidos	4.056.251	3.516.396
Otros pasivos financieros	398.417	457.690
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	95.146	95.149
<b>Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)</b>	3.305	2.777
<b>Provisiones (Nota 19)</b>	70.011	90.213
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	19.277	20.673
Compromisos y garantías concedidos	14.093	18.125
Restantes provisiones	36.641	51.415
<b>Pasivos por impuestos (Nota 14)</b>	21.814	21.673
Pasivos por impuestos corrientes	322	4.011
Pasivos por impuestos diferidos	21.492	17.662
<b>Otros pasivos (Nota 15)</b>	154.998	172.740
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)</i>	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>16.300.671</b>	<b>16.094.873</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
<b>Fondos propios (Nota 20)</b>	1.128.460	1.154.201
<b>Capital</b>	109.988	109.988
Capital desembolsado	109.988	109.988
<b>Prima de emisión</b>	545.944	545.944
<b>Ganancias acumuladas</b>	451.891	452.239
<b>Otras reservas</b>	648	648
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas contabilizadas mediante el método de la participación	648	648
<b>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</b>	19.989	45.382
<b>Otro resultado global acumulado (Nota 21)</b>	48.127	39.191
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	(1.884)	(1.884)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.884)	(1.884)
<b>Elementos que pueden clasificarse en resultados</b>	50.011	41.075
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	50.011	41.075
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>1.176.587</u>	<u>1.193.392</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<u>17.477.258</u>	<u>17.288.265</u>
<i>Pro memoria: exposiciones fuera de balance (Nota 22)</i>		
Garantías financieras concedidas	23.385	22.346
Compromisos de préstamos concedidos	1.444.697	1.685.239
Otros compromisos concedidos	3.998.985	4.062.168

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2019 y 2018:**

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Ingresos por intereses (Nota 23)	329.009	315.369
Gastos por intereses (Nota 23)	91.325	88.580
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>237.684</b>	<b>226.789</b>
Ingresos por dividendos (Nota 24)	461	282
Ingresos por comisiones (Nota 25)	284.180	307.899
Gastos por comisiones (Nota 26)	32.101	36.427
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 27)	---	---
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 27)	(1.653)	637
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 27)	---	---
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 27)	(879)	1.327
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas (Nota 28)	11.280	11.452
Otros ingresos de explotación (Nota 29)	9.528	34.800
Otros gastos de explotación (Nota 29)	31.723	29.167
<i>De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>	---	---
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>476.777</b>	<b>529.360</b>
Gastos de administración (Nota 30)	393.688	427.175
Gastos de personal	222.240	237.744
Otros gastos de administración	171.448	189.431
Amortización	22.448	4.800
Provisiones o (-) reversión de provisiones (Nota 31)	(15.148)	(37.234)
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 32)	44.008	72.365
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	---	---
Activos financieros a coste amortizado	44.008	72.365
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>31.781</b>	<b>62.254</b>
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	3	(1.360)
Activos tangibles	3	(1.360)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (Nota 33)	156	11.768
Participación en las ganancias o (-) pérdidas de las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	248	377
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 34)	(3.230)	1.031
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>28.952</b>	<b>65.022</b>
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (Nota 39)	8.963	19.640
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>19.989</b>	<b>45.382</b>
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>19.989</b>	<b>45.382</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

**Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:**

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Resultado del ejercicio</b>	19.989	45.382
<b>Otro resultado global</b>	8.937	(2.475)
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	---	3
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	---	5
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	---	(2)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	8.937	(2.478)
Coberturas de flujo de efectivo (porción efectiva) (Nota 12)	12.767	(3.540)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	12.767	(3.540)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)	---	---
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	---	---
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(3.830)	1.062
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>28.926</b>	<b>42.907</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

**Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2019:**

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2019

Miles de euros

	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Otro resultado global acumulado	Total
<b>Saldo de apertura (antes de la reexpresión)</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>452.239</b>	<b>648</b>	<b>45.382</b>	<b>39.191</b>	<b>1.193.392</b>
Efectos de la corrección de errores	---	---	---	---	---	---	---
Efectos de los cambios en las políticas contables	---	---	(319)	---	---	---	(319)
							---
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>451.920</b>	<b>648</b>	<b>45.382</b>	<b>39.191</b>	<b>1.193.073</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	---	---	---	---	19.989	8.936	<b>28.926</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	---	---	<b>(29)</b>	---	<b>(45.382)</b>	---	<b>(45.411)</b>
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	---	---	(45.354)	---	---	---	<b>(45.354)</b>
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	---	---	45.382	---	(45.382)	---	---
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	---	---	(57)	---	---	---	<b>(57)</b>
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>451.891</b>	<b>648</b>	<b>19.989</b>	<b>48.127</b>	<b>1.176.587</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2018:

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2018

Miles de euros

	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Otro resultado global acumulado	Total
<b>Saldo de apertura (antes de la reexpresión)</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>473.559</b>	<b>2.034</b>	<b>7.879</b>	<b>44.422</b>	<b>1.183.826</b>
Efectos de la corrección de errores	---	---	---	---	---	---	---
Efectos de primera aplicación de NIIF 9	---	---	(22.829)	---	---	(2.757)	(25.586)
<i>Impacto por pérdida esperada</i>	---	---	(36.553)	---	---	---	(36.553)
<i>Efecto fiscal</i>	---	---	10.966	---	---	---	10.966
<i>Transferencias entre componentes del patrimonio neto</i>	---	---	2.757	---	---	(2.757)	---
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>450.730</b>	<b>2.034</b>	<b>7.879</b>	<b>41.665</b>	<b>1.158.240</b>
<b>Resultado global del ejercicio</b>	---	---	---	---	45.382	(2.474)	42.908
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	---	---	1.509	(1.386)	(7.879)	---	(7.756)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	---	---	(9.059)	---	---	---	(9.059)
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	---	---	9.265	(1.386)	(7.879)	---	---
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	---	---	1.303	---	---	---	1.303
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>109.988</b>	<b>545.944</b>	<b>452.239</b>	<b>648</b>	<b>45.382</b>	<b>39.191</b>	<b>1.193.392</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	(168.239)	71.972
<b>Resultado del ejercicio</b>	19.989	45.382
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	17.350	6.467
Amortización	22.448	4.800
Otros Ajustes	(5.098)	1.667
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>	(126.114)	456.106
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	5.113	(54.281)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)	(61)	(2.109)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)	---	3.939
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	(226.743)	565.569
Otros activos de explotación (Nota 15)	95.577	(57.012)
<b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>	(339.103)	483.823
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	7.843	(47.467)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	---	1.022.752
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 17)	(205.495)	(314.984)
Otros pasivos de explotación (Nota 15)	(141.451)	(176.478)
<b>Cobros/ Pagos por impuesto sobre las ganancias</b>	7.411	(7.594)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	16.369	(26.541)
<b>Pagos</b>	1.613	40.292
Activos tangibles (Nota 13)	1.478	22.505
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 16)	135	114
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	---	17.673
<b>Cobros</b>	17.982	13.751
Activos tangibles (Nota 13)	---	5.057
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 16)	---	---
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	7.353	---
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	454.646	85.941
<b>Pagos</b>	45.354	9.059
Dividendos	45.354	9.059
Pasivos subordinados (Nota 17)	---	---
<b>Cobros</b>	500.000	95.000
Pasivos subordinados (Nota 17)	---	95.000
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	500.000	---
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	---	---
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<u>302.776</u>	<u>131.372</u>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	1.414.371	1.282.999
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	1.717.147	1.414.371

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

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

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

Asimismo, se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0019.

El Banco se rige por una normativa legal, que regula entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2019, en el 1% de los pasivos computables a tal efecto (1% al 31 de diciembre de 2018).
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes.
- Contribución anual al Fondo Único de Resolución, tomando en consideración la proporción que la entidad represente sobre el total agregado de las entidades y el perfil de riesgo de cada entidad.

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

Por ello, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, adicionalmente, las participaciones en negocios conjuntos (empresas multigrupo) y en inversiones en entidades asociadas. Los Administradores han formulado el 25 de marzo de 2020 las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank S.A.E. y Sociedades Dependientes que muestran unos beneficios de 19.989 miles de euros y un patrimonio neto de 1.176.587 miles de euros.

Los balances individuales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y las cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas de Deutsche Bank S.A.E. y de sus Sociedades Dependientes se presentan en el Anexo V y VI y otros anexos adicionales, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2019, la Entidad dispone de una red de 172 oficinas (183 en 2018), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía (véase Anexo XIV).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee al 31 de diciembre de 2019 el 99,82% del capital social del Banco (99,82% en 2018). Por ello el Banco y sus sociedades dependientes forman parte del Grupo Deutsche Bank a nivel mundial.

Las sociedades dependientes que forman parte del Grupo se enumeran en el Anexo VI.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

### (2) Crterios Aplicados y otra información

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

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Deutsche Bank S.A.E. y de las entidades incluidas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2019 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) () aplicadas por el Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 se han preparado de conformidad con las 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 2019 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Adicionalmente, con fecha 6 de diciembre de 2017 se publicó la Circular 4/2017 (en lo sucesivo, “la Circular 4/2017”), de 27 de noviembre, del Banco de España, que ha sustituido a la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, que ha entrado en vigor el 1 de enero de 2018 y que tiene por objetivo adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Adicionalmente, con fecha 28 de diciembre de 2018 se publicó la Circular 2/2018 (en lo sucesivo, “la Circular 2/2018”), 21 de diciembre de 2018 que modifica la Circular 4/2017, la cual ha entrado en vigor el 1 de enero de 2019 y que tiene por objetivo adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de la NIIF 16, Estas Circulares han modificado los desgloses y la denominación de determinados epígrafes de los estados financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2019. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2019, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

#### b) Comparación de la información

La información contenida en estas Cuentas Anuales referida a 31 de diciembre de 2018 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de diciembre de 2019.

A partir del 1 de enero de 2019, entra en vigor la NIIF 16, la cual incluye modificaciones al tratamiento de los contratos de arrendamiento (ver Nota 2.d).1 y Nota 44). El impacto de la primera aplicación se presenta en la Nota 2.d).1 y Nota 45.

Tal y como se indica en esta misma Nota en el apartado “Bases de presentación”, el Grupo ha aplicado la NIIF 16 “Arrendamientos” (“NIIF 16”) a partir del 1 de enero de 2019. En este sentido, se ha optado por no evaluar nuevamente si un contrato es un arrendamiento o contiene un componente de arrendamiento de acuerdo con los criterios de la norma, aplicándola exclusivamente a los contratos que habían sido identificados como arrendamientos de acuerdo a la normativa anterior.

Para aquellos arrendamientos en los que la Entidad interviene como arrendatario, previamente clasificados como arrendamientos operativos, la Entidad ha decidido aplicar los nuevos criterios de arrendamientos de forma retroactiva, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, que permite estimar el valor del derecho de uso por referencia al pasivo financiero en las operaciones, generándose un impacto negativo de 319 miles de euros contra reservas a 1 de enero de 2019.

Se ha decidido excluir del alcance, de acuerdo con las simplificaciones previstas en el nuevo marco normativo de información financiera, los contratos de arrendamiento cuyo plazo expira dentro de los doce meses siguientes a la fecha de aplicación inicial.

Los desgloses a 31 de diciembre de 2018 de las partidas de balance referidas a contratos de arrendamiento en esta memoria no se han reexpresado, motivo por el cual no es comparativa con la información referida a 31 de diciembre de 2019.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

### c) Principio de empresa en funcionamiento

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

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

### d) Principios contables y normas de valoración

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

En esta memoria consolidada se utilizan las abreviaturas "NIC" y "NIIF" para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, aprobadas por la Unión Europea en base a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas, así como las "CINIIF" a los Comentarios e Interpretaciones de las "NIIF".

#### **d.1) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2019 aprobadas por la Unión Europea**

Las principales normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea que han entrado en vigor de manera obligatoria en el ejercicio anual comenzado el 1 de enero de 2019 y que han sido consideradas en la elaboración de estas cuentas anuales del Grupo sin que hayan tenido impactos significativos ni en las cifras reportadas ni en la presentación y desglose de las mismas, han sido las siguientes:

<u>Normas e interpretaciones</u>	<u>Título</u>
NIIF 16	Arrendamientos
Modificaciones a la NIIF 9	Cláusulas de prepago con compensación negativa
Interpretación CINIIF 23	Incertidumbre sobre los tratamientos a los impuestos a las ganancias
Modificaciones a la NIC 28	Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
Mejoras anuales a las NIIF	Ciclo 2015 - 2017
Modificaciones a la NIC 19	Modificación, liquidación o reducción de un plan

Excepto por el impacto de la adopción de la NIIF 16, que se describe a continuación, de la aplicación de las mencionadas normas no se han derivado efectos significativos en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas.

#### **- NIIF 16: "Arrendamientos" (en adelante "NIIF 16")**

La NIIF 16 entró en vigor el 1 de enero de 2019. Dicha norma establece los principios para el registro, la valoración, la presentación y el desglose de los contratos de arrendamiento y ha implicado la adopción de cambios en las políticas contables del grupo en relación con dichos contratos.

A continuación se muestran los principales aspectos incorporados por esta nueva norma, así como los desgloses relativos al impacto de su primera aplicación en los estados financieros consolidados del grupo:

#### **Contabilización de los contratos de arrendamiento cuando el grupo actúa como arrendatario.**

Desde el 1 de enero de 2019, el Grupo registra, para los arrendamientos en los que actúa como arrendatario, que se corresponden, fundamentalmente, con contratos de arrendamiento de inmuebles y oficinas, un activo por derecho de uso del bien arrendado y un pasivo por los pagos pendientes a la fecha en la que el bien arrendado fue puesto a disposición del grupo para su uso.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

El pasivo por arrendamiento se registra inicialmente por un importe igual al valor actual de los pagos pendientes estimados, en función de la fecha de vencimiento prevista. Dichos pagos comprenden los siguientes conceptos:

- Los pagos fijos, menos cualquier incentivo pendiente de cobro.
- Los pagos variables que se determinen con referencia a un índice o tasa.
- Los importes que se espere abonar por las garantías de valor residual concedidas al arrendador.
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el grupo está razonablemente seguro de ejercer esa opción.
- Los pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que se ejercerá una opción para terminarlo.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando el tipo de interés implícito, si este puede determinarse fácilmente y, en caso contrario, el tipo incremental de financiación, entendido como el tipo de interés que el grupo pagaría por financiar la compra de activos de valor similar a los derechos de uso adquiridos sobre los bienes objeto de alquiler y en un plazo igual a la duración estimada de los contratos de arrendamiento.

Los pagos liquidados por el arrendatario en cada periodo minoran el pasivo por arrendamiento y devengan un gasto financiero que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo de arrendamiento.

El activo por derecho de uso se registra inicialmente a su coste, que comprende los siguientes importes:

- El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, de acuerdo con lo descrito anteriormente
- Los pagos por arrendamiento efectuados antes o a partir de la fecha de inicio del arrendamiento, menos los incentivos recibidos.
- Los costes directos iniciales.
- Los costes estimados en los que se incurra para dismantelar y eliminar el bien arrendado, rehabilitar el lugar en que se ubique o devolver el bien a la condición exigida según el contrato.

El activo por derecho de uso se amortiza linealmente por el menor entre la vida útil del activo y el periodo de arrendamiento.

### **Impactos de la primera aplicación de la norma**

En la fecha de primera aplicación, el grupo ha optado por aplicar esta norma retroactivamente, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial en el balance consolidado al 1 de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa del ejercicio de 2018, de acuerdo con las disposiciones transitorias de la norma (véase apartado “Comparabilidad de la información” de esta Nota). Asimismo, el grupo se ha acogido a los supuestos prácticos definidos en el párrafo C10 de la NIIF 16 permitidos para el enfoque de primera aplicación por el que se ha optado para la determinación del pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 16, el Grupo ha registrado un pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019 por un importe de 139,5 millones de euros y un activo por un importe de 139,2 millones de euros. Asimismo, la primera aplicación de esta norma ha tenido un impacto negativo de 319 miles de euros en el patrimonio neto del banco.

### **d.2) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2019 (aplicables del ejercicio 2020 en adelante) aprobadas por la Unión Europea**

A continuación, se presentan las principales normas, modificaciones o interpretaciones emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”) y aprobadas por la Unión Europea de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2019 y que, por tanto, no han sido aplicadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

<b>Normas e interpretaciones</b>	<b>Título</b>	<b>Aplicación Obligatoria</b>
NIIF 17	Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Referencias al Marco Conceptual de las NIIF	Modificación de las referencias al Marco Conceptual de las NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 3 <sup>(1)</sup>	Combinaciones de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8	Definición de material	1 de enero de 2020

(1) A la fecha de emisión, esta norma no ha sido adoptada por la European Financial Reporting Advisory Group ("EFRAG").

Se estima que la adopción de las normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes no tendrá un impacto significativo para el grupo.

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

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

Estimaciones contables relevantes e hipótesis para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019:

- (i) Las hipótesis empleadas para determinar si un contrato contiene o no un contrato de arrendamiento, establecer si es razonablemente seguro o no que se ejercerá una opción de renovación de arrendamiento, considerar si es razonablemente seguro o no que no se ejercerá una opción de terminación anticipada de arrendamiento, determinar si los pagos variables por arrendamiento son variables o fijos y el tipo de descuento utilizado en la valoración del pasivo por arrendamiento.

Estimaciones contables relevantes e hipótesis para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- (i) Clasificación y medición de los instrumentos financieros, por lo que respecta al análisis del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales (Nota 4.d).
- (ii) Establecimiento de criterios para la determinación sobre si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado de forma significativa y la metodología utilizada para la medición de la pérdida esperada, incluyendo la incorporación de información forward-looking (Nota 4.d).
- (iii) Estimaciones contables relevantes e hipótesis
  - Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase Notas 6, 9, 10 y 15).
  - Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por pensiones (véase Nota 29).
  - Las pérdidas por deterioro de los activos tangibles (véase Notas 4.n y 13).
  - Las estimaciones de vida útil de los activos tangibles (véase Notas 4.n y 13).
  - Las estimaciones para el cálculo de provisiones (véase Nota 18).
  - Las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véase Notas 14 y 39).
  - El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales (véase Nota 40).

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2019 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

### f) Principios de Consolidación

Los criterios de consolidación, incluyendo la definición del perímetro de consolidación, se corresponden con los establecidos por las NIIF-UE.

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

Todas las sociedades consolidadas preparan sus cuentas anuales individuales para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019.

### (i) Entidades dependientes

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

Para que se considere que hay control debe concurrir:

- Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.
- Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos.
- Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

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

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

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

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

### (ii) Negocios conjuntos (Multigrupo)

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

### (iii) Entidades Asociadas

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

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no dispone de participaciones en entidades asociadas.

### (iv) Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

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

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

### g) Hechos inusuales y operaciones en curso:

#### Financiación Intragrupo

**Financiación a través de Deutsche Bank AG:** Deutsche Bank S.A.E. obtiene parte de su financiación a través de Deutsche Bank AG. A 31 de diciembre 2019, la financiación ascendió a 831 millones de euros. El límite asignado a esta línea de financiación es de 5.000 millones de euros, sin variación respecto a 31 de diciembre de 2018. Dicho límite se enmarca dentro de la revisión que realizó la casa matriz de todas las líneas de crédito concedidas a sus filiales para adaptarlo a sus necesidades reales de financiación, aunque incluyendo un amplio margen para poder gestionar con holgura potenciales estrés de liquidez, muy por encima de lo demandado por el legislador.

Con fecha 18 de diciembre de 2018, la Entidad recibió un préstamo subordinado de 95 millones de euros de Deutsche Bank AG, elegible como instrumento de capital nivel 2, desde la recepción de la carta del Banco Central Europeo de fecha 5 de febrero 2019.

#### Financiación a través del Banco Central Europeo

Deutsche Bank S.A.E. participó el 29 de junio de 2016 en las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO), que son una de las herramientas de política monetaria no convencionales que utiliza el BCE, obteniendo 1.200 millones de euros. A 31 de diciembre de 2019 el saldo en cuenta es 1.200 millones de euros. En diciembre 2017 se devengó por primera vez la prima por intereses de 7,3 millones de euros, como resultado de la subvención del Banco Central Europeo por haber cumplido el crecimiento mínimo del 2,5% en el volumen de préstamos elegibles entre febrero 2016 y enero 2018. El importe acumulado a 31 de diciembre de 2019 ha sido de 17,1 millones de euros. El cobro de los intereses se hará efectivo al final del período, el 24 de junio de 2020.

#### Financiación mayorista

Deutsche Bank S.A.E. llevó a cabo una emisión de cédulas hipotecarias durante el ejercicio 2019, por importe de 500 millones de euros, colocadas en mercado institucional.

#### Venta de cartera de activos NPL

Durante el ejercicio 2019, se vendieron activos por un valor contable de 74,8 millones de euros, obteniéndose un beneficio extraordinario de 3,7 millones de euros (véase Nota 10).

### h) Coefficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Grupo mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España ascendía a 1.587.271 y 1.176.092 miles de euros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, si bien la obligación de las diversas sociedades del Grupo sujetas a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenidos por cada uno de ellos en dicha cuenta, durante el periodo mantenido.

### i) Fondo de Garantía de Depósitos

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

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

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

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

Las modificaciones también prevén que las aportaciones anuales de las entidades al compartimento de garantía de depósitos se ajusten en función de su perfil de riesgo una vez el Banco de España haya desarrollado los métodos necesarios para el cálculo.

Respecto a la aportación al Fondo correspondiente al ejercicio 2019, en su sesión de 3 de octubre de 2019 la Comisión Gestora del Fondo acordó fijar la aportación anual al compartimento de garantía de depósitos en el 1,8 por mil (2 por mil a 31 de diciembre de 2018) de la base de cálculo de los depósitos efectivamente garantizados.

Las aportaciones devengadas en concepto de las aportaciones señaladas en los párrafos anteriores en los ejercicios 2019 y 2018 ascendieron a 10.736 y 10.083 miles de euros, respectivamente, habiéndose registrado el 31 de diciembre de cada año.

### j) Fondo Único de Resolución

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

La aportación devengada por este concepto en el ejercicio 2019, según comunicación recibida por parte del FROB, asciende a 5.527 miles de euros (4.928 miles de euros en el ejercicio 2018).

### (3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

<i>En Miles de euros</i>	
Resultado del ejercicio	29.525
Impuesto sobre Sociedades	9.037
Remanente	---
Resultado neto distribuible	<u>20.488</u>
Dividendo activo	20.488
Reserva legal	---
Reservas voluntarias	---
Resultados negativos de ejercicios anteriores	---
Remanente	---

La distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, aprobada por la Junta General de Accionistas el 7 de junio de 2019 ha sido la siguiente:

<i>En Miles de euros</i>	
Resultado del ejercicio	64.957
Impuesto sobre Sociedades	19.488
Remanente	---
Resultado neto distribuible	<u>45.469</u>
Dividendo activo	45.355
Reserva legal	114
Reservas voluntarias	---
Resultados negativos de ejercicios anteriores	---
Remanente	---

### (4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidas por las NIIF-UE, tomando en consideración lo establecido por la Circular 4/2017 de Banco de España, de 27 de noviembre y modificaciones posteriores. Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

#### a. Principio de devengo

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

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

### b. Transacciones y saldos en moneda extranjera

#### (i) Moneda funcional y moneda de presentación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### d. Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

#### Modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Los activos financieros se clasifican a efectos de su valoración en las siguientes carteras, en función de los aspectos descritos anteriormente:

- **Activos financieros a coste amortizado**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Esta cartera se subdivide, a su vez, en:

- Activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros mantenidos para negociar son aquellos que se han adquirido con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o sean parte de una cartera de

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo. También se consideran activos financieros mantenidos para negociar los instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción, que de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo de dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

Las principales técnicas usadas por los "métodos internos de valoración" son las siguientes:

### Métodos de Valoración de la cartera de Derivados:

Los principales métodos de valoración utilizados son:

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

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

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

### Métodos de Valoración de la cartera de Instrumentos de Capital:

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

### Métodos de Valoración de Activos y Pasivos Financieros:

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

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

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

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

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

#### f. Comisiones

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

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

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

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

#### g. Deterioro de valor y clasificación de los de activos financieros por riesgo de crédito

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

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

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

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

*Definición de las categorías de clasificación*

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Incremento significativo de Riesgo*

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

- impago de más de 30 días: de acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de más de 30 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que el Grupo considere, en base a información razonable y documentada, que tal impago no representa un incremento significativo del riesgo. A 31 de diciembre de 2018, el Grupo no ha utilizado plazos superiores a 30 días para ninguna de las carteras más significativas;
- operaciones que muestran señales negativas en su calidad crediticia, aunque no existe evidencia objetiva de deterioro; y
- refinanciaciones o reestructuraciones que no muestran evidencia de deterioro.

### *Evidencia Objetiva de Deterioro*

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

- impago de más de 90 días; de acuerdo con la NIIF 9, el incumplimiento de los 90 días es una presunción que puede refutarse en aquellos casos en los que la Entidad considere, en base a información razonable y documentada, que es apropiado utilizar un plazo más extenso. A 31 de diciembre de 2018, el Grupo no ha utilizado plazos superiores a 90 días para ninguna de las carteras más significativas.
- Existen dudas razonables sobre el reembolso total del instrumento.

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

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

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

En el caso de instrumentos de deuda, incluidos los créditos y valores representativos de deuda, un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción, debido a la materialización de un riesgo de crédito.

En el caso de inversiones en negocios conjuntos y asociadas, que no se va a poder recuperar su valor en libros.

### *Criterios de clasificación de operaciones*

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

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

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

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

Clasificación individual:

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

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

### Determinación de coberturas

De acuerdo a la NIIF 9, la estimación de las pérdidas esperadas debe reflejar:

- Un importe ponderado y no sesgado, determinado mediante la evaluación de una serie de resultados posibles,
- El valor del dinero en el tiempo, e Información razonable y soportable que esté disponible sin un esfuerzo o coste excesivo y que refleje tanto condiciones actuales como predicciones sobre condiciones futuras.

Las pérdidas esperadas se estiman tanto de forma individual como colectivamente. El objetivo de la estimación individual del Grupo es estimar las pérdidas esperadas para riesgos significativos deteriorados o clasificados en stage 2 o stage 3. En estos casos, el importe de las pérdidas crediticias se calcula como la diferencia entre los flujos de fondos esperados descontados al tipo de interés efectivo de la operación y el valor en libros del instrumento.

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

Para determinar si hay un aumento significativo en el riesgo de crédito no reflejado en las calificaciones publicadas, el Grupo también revisa los cambios en los rendimientos de los bonos y, cuando están disponibles, los precios de los CDS junto con las noticias y la información regulatoria disponibles de los emisores.

### Utilización de información presente, pasada y futura

La NIIF 9 requiere incorporar información presente, pasada y futura tanto para la detección del incremento de riesgo significativo como para la medición de las pérdidas esperadas.

A la hora de estimar las pérdidas esperadas la norma no requiere identificar todos los posibles escenarios.

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

### *Estimaciones individualizadas de las coberturas*

Son objeto de estimación individualizada:

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

El Grupo ha desarrollado una metodología para la estimación de dichas coberturas, calculando la diferencia entre el importe en libros bruto de la operación y el valor actualizado de la estimación de los flujos de efectivo que se espera

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

cobrar, descontados utilizando el tipo de interés efectivo. Para ello se tienen en cuenta las garantías eficaces recibidas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

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

Estas operaciones se podrán materializar a través de:

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

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

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

- Que haya transcurrido un período de un año desde la fecha de refinanciación o reestructuración.
- Que el titular haya pagado las cuotas devengadas de principal e intereses (esto es, al corriente de pago) reduciendo el principal renegociado, desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración o refinanciación o, si fuese posterior desde la fecha de reclasificación de aquella a la categoría de dudoso.
- Que se haya satisfecho mediante pagos regulares un importe equivalente a todos los importes, principal e intereses, que se hallasen vencidos a la fecha de la operación de reestructuración o refinanciación, o que se dieron de baja como consecuencia de ella, o bien, cuando resulte más adecuado atendiendo a las características de las operaciones, que se hayan verificado otros criterios objetivos que demuestren la capacidad de pago del titular.



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

- El titular no tenga ninguna otra operación con importes vencidos en más de 90 días en la fecha de reclasificación a la categoría de riesgo normal en vigilancia especial de la operación de refinanciación, refinanciada o reestructurada.

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

### i. Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros

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

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, durante los ejercicios 2019 y 2018 no se realizaron reclasificaciones de instrumentos financieros como los indicados en el párrafo anterior.

### j. Operaciones de cobertura para reducción de riesgo: Coberturas contables

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros derivados que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas establecidos en la NIC 39, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos.

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

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

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

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

- o Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o con una transacción prevista. El Grupo reconoce como otro resultado global o patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

El componente separado de resultado global o patrimonio neto asociado con la partida cubierta, se ajusta al menor valor del resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma o el cambio acumulado en el valor razonable o valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. No obstante, si el Grupo no espera que la totalidad o parte de una pérdida reconocida en resultado global o patrimonio neto va a ser recuperada en uno o más ejercicios futuros, el importe que no se va a recuperar se reclasifica a resultados como ingresos o gastos financieros.

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

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

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

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

### k. Bajas y modificaciones de activos financieros

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

- Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado; o, en caso de que se cumplan los requisitos anteriormente indicados para su clasificación como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, a su valor razonable, de acuerdo con los criterios anteriormente indicados para esta categoría de pasivos financieros.
- Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
  - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance consolidado el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
  - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

### I. Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

### n. Activos tangibles

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

### o. Compensación de saldos

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

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

### p. Arrendamientos

Contabilización de los arrendamientos bajo NIIF 16

El 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la NIIF 16 que incluye modificaciones en la contabilidad para el arrendatario, la misma establece un modelo de contabilidad único para el arrendatario el cual requiere que se reconozcan los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Préstamos y partidas a cobrar" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 9.

### Contabilización de los arrendamientos bajo NIC 17

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

#### Arrendamientos financieros:

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

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

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo “Préstamos y partidas a cobrar” del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

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

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 9.

#### Arrendamientos operativos:

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe “Activo tangible”. Los costes directos iniciales imputables al arrendador se suman al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el plazo del arrendamiento.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos de arrendamiento incluyendo incentivos cedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe “Gastos de administración – Otros gastos de administración”.

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

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

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

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

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

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

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

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

r. Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

### Retribuciones post-empleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los gastos de compensación asociados a concesión de instrumentos de patrimonio se calculan en la fecha de concesión, basados en el valor razonable de los mismos. En el caso de acciones, el valor razonable sería el valor de mercado cotizado de la acción, deducido en el valor actual de los dividendos esperados que no serán recibidos por el empleado y ajustados al efecto de, si existieran, restricciones posteriores a la fecha de entrega.



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

En el caso de que la concesión se modifique de forma que valor razonable resultante tras dicha modificación excediera el valor razonable previo a la modificación, se realiza un recálculo, y el incremento resultante en el valor razonable se reconoce como gasto adicional de compensación

El gasto de compensación se registra de forma proporcional durante el periodo en el que el empleado presta los servicios a los que se refiere la concesión, o sobre el periodo de los tramos (en caso de que las acciones se entreguen en tramos).

Las concesiones de acciones de Deutsche Bank AG son contabilizadas por Deutsche Bank SAE en cuentas periodificadoras de pasivo. Los gastos de compensación se basarán en notificaciones enviadas por DBGS a las entidades subsidiarias, y se contabilizarán dentro de los epígrafes de Gastos de Personal.

A continuación se muestra un resumen de todos los Programas de Acciones Diferidas concedidas durante el ejercicio 2019 y 2018 (se han excluido los Programas Diferidos en Efectivo). Los importes mostrados corresponden al valor razonable (una vez se han deducido los dividendos esperados del valor de mercado).

Entidad	2019		2018	
	Número de Acciones	Importe razonable (en miles de euros)	Número de Acciones	Importe razonable (en miles de euros)
DB SAE	580.105	4.532	373.446	6.472
DWS	0	0	11.335	169
DB OSI	0	0	592	5
	<b>580.105</b>	<b>4.532</b>	<b>385.373</b>	<b>6.646</b>

### Indemnizaciones por despido

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

### s. Provisiones y pasivos contingentes

El Grupo diferencia entre:

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario (véase Nota 19). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (véase Nota 22).

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

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

### (i) Provisiones por contratos onerosos

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

### (ii) Provisiones por reestructuraciones

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

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

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

## t. Reconocimiento de ingresos ordinarios

### (i) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, definido por la NIIF 9. El cálculo incluye las comisiones y puntos básicos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, así como los costes de transacción y cualquier otra prima o descuento. En aquellos casos en los que el Grupo no puede estimar con fiabilidad los flujos de efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero, se utilizan los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo.

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

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

### (ii) Venta de bienes

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

- Ha transmitido al comprador los riesgos y ventajas significativas inherentes a la propiedad de los bienes;

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

### (iii) Venta de inversiones inmobiliarias

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

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

### (iv) Prestación de servicios

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

### u. Impuesto sobre los beneficios

Deutsche Bank S.A.E. realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con determinadas sociedades del Grupo (véase Nota 39), mientras que otras lo hacen en régimen de transparencia y en régimen individual.

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

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

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

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

### (i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

### (ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

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

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

### (iii) Valoración

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

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

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

### (iv) Compensación y clasificación

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

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

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

### v. Recursos de clientes fuera de balance

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

### w. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran «garantías financieras» los contratos por los cuales una entidad del Grupo se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en caso de que éste no lo hiciese, independientemente de la forma

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

en que esté instrumentada la obligación, ya sea fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por el Grupo. Estas operaciones se registran en la pro memoria del balance de situación consolidado en cuentas de orden en la categoría de «Garantías concedidas».

De acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE y con carácter general, el Grupo considera los contratos de garantías financieros prestados a terceros, como instrumentos financieros dentro del alcance de la NIIF 9.

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

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

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

### x. Información financiera por segmentos

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

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

### y. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados

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

#### ▪ Estado de ingresos y gastos totales consolidado

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

Por tanto, en este estado se presenta:

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

- e. El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica "Entidades valoradas por el método de la participación".

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

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

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

- Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como "Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado" de acuerdo con la terminología utilizada por la Circular 4/2017 de Banco de España) se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto consolidado, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

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

### z. Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 4.d anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2019 ascendía a 1.717.147 miles de euros (1.414.371 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

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

El detalle de efectivo y bancos centrales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista</b>		
Efectivo	44.703	44.491
Saldos en efectivo en bancos centrales	1.587.248	1.175.964
Otros depósitos a la vista	85.196	193.916
	<u>1.717.147</u>	<u>1.414.371</u>
En Euros	1.715.558	1.412.779
En Moneda Extranjera	1.589	1.592
	<u>1.717.147</u>	<u>1.414.371</u>

Los importes depositados en Bancos Centrales durante 2019 y 2018, son a la vista y tienen un volumen bastante estable. La rentabilidad media en el 2018 fue de -0.40% y en el 2019 de -0.40% hasta el mes de noviembre, mes en el que se hicieron efectivas las nuevas medidas de política monetaria del Banco Central Europeo que incluyó una nueva modalidad de depósitos tiering al 0% mientras que bajo hasta el -0,50% el deposit facility.

(6) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

La composición del saldo de estos epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		
Derivados	175.612	170.499
Instrumentos de patrimonio	1	1
	<u>175.613</u>	<u>170.500</u>
En Euros	175.459	170.038
En Moneda Extranjera	154	462
	<u>175.613</u>	<u>170.500</u>
	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		
Derivados	169.135	161.292
	<u>169.135</u>	<u>161.292</u>
En Euros	168.791	160.909
En Moneda Extranjera	344	383
	<u>169.135</u>	<u>161.292</u>

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

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

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de la cartera de negociación corresponde a su valor razonable registrado en los libros sin correcciones de valor. Pueden existir otros derivados de negociación, como opciones vendidas, cuya máxima exposición de mercado podría llegar a superar el nominal comprometido. La totalidad de las posiciones están cubiertas con la casa matriz.

A continuación, se presenta un desglose, por tipo de riesgo y tipo de producto o mercado, del valor razonable así como los no relacionados, de los derivados financieros de negociación, registrados en el balance adjunto, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y no organizados a 31 de diciembre de 2019 y 2018.



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2019	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Importe nacional	
			Total	Del cual: vendido
<b>Tipo de interés</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	16	16	138.843	69.421
Otros OTC	34.764	32.382	24.390.837	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	34.780	32.398	24.529.680	69.421
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	---	---	---	---
Otros OTC	4.095	---	1.284	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	4.095	---	1.284	---
<b>Divisas y oro</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	78.516	78.516	5.345.875	---
Otros OTC	58.221	58.221	4.693.505	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	136.737	136.737	10.039.380	---
<b>TOTAL</b>	<b>175.612</b>	<b>169.135</b>	<b>34.570.344</b>	<b>69.421</b>
<b>DERIVADOS</b>				
De los cuales: OTC - entidades de crédito	72.506	126.754	29.151.065	---
De los cuales: OTC - otras sociedades financieras	---	---	---	---
De los cuales: OTC - resto	103.106	42.381	5.419.279	---
	175.612	169.135	34.570.344	69.421

Miles de euros

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Instrumentos de patrimonio	4.165	4.226
	<u>4.165</u>	<u>4.226</u>
En Euros	4.165	4.226
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>4.165</u>	<u>4.226</u>

El saldo del epígrafe está compuesto mayoritariamente por inversiones en instrumentos de patrimonio de la sociedad CESCE (Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A.) por valor de 3.552 miles de euros a 31 de diciembre 2019 (3.654 miles de euros al cierre del ejercicio 2018).

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no presenta valores representativos de deuda clasificados como activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

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

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no presenta saldos clasificados como activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

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

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no presenta saldos clasificado como Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, los valores representativos de deuda clasificados como Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se han deteriorado en su totalidad.

(10) Activos financieros a coste amortizado

A continuación se presenta la composición del saldo de los activos financieros a coste amortizado del balance consolidado adjunto, atendiendo a la contrapartida del instrumento financiero en el que tiene su origen a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		
Valores representativos de deuda	---	---
Préstamos y anticipos	14.939.851	15.219.288
Bancos centrales	12.200	12.200
Administraciones públicas	404.689	484.569
Entidades de crédito	1.788.154	1.971.130
Otras sociedades financieras	105.815	203.741
Sociedades no financieras	3.790.895	3.843.702
Hogares	8.838.098	8.703.946
	<u>14.939.851</u>	<u>15.219.288</u>
En Euros	13.741.809	13.778.249
En Moneda Extranjera	1.198.042	1.441.039
	<u>14.939.851</u>	<u>15.219.288</u>

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

A continuación, se muestra un detalle de los subepígrafes que componen del capítulo de Activos financieros a coste amortizado, por sector de actividad y tipo de producto a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Bancos Centrales</b>	<b>12.200</b>	<b>12.200</b>
Anticipos distintos de préstamos	12.200	12.200
<b>Préstamos y anticipos en Administraciones Públicas</b>	<b>404.689</b>	<b>484.569</b>
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	---	1
Cartera comercial	94.258	288.907
Otros préstamos a plazo	302.176	182.951
Anticipos distintos de préstamos	8.255	12.710
<b>Préstamos y anticipos en Entidades de Crédito</b>	<b>1.788.154</b>	<b>1.971.130</b>
Cartera comercial	5.893	169
Otros préstamos a plazo	1.775.791	1.909.315
Anticipos distintos de préstamos	6.470	61.646
<b>Préstamos y anticipos en otras Sociedades financieras</b>	<b>105.815</b>	<b>203.741</b>
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	83	73.754
Deuda por tarjetas de crédito	26	22
Cartera comercial	419	99.710
Arrendamientos financieros	129	84
Otros préstamos a plazo	101.773	24.959
Anticipos distintos de préstamos	3.385	5.212
Préstamos y anticipos:		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i>	5.855	14.024
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	20.026	8.091
<b>Préstamos y anticipos en Sociedades no financieras</b>	<b>3.790.895</b>	<b>3.843.702</b>
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	2.774	577.939
Deuda por tarjetas de crédito	1.761	1.922
Cartera comercial	945.556	2.058.999
Arrendamientos financieros	46.132	49.356
Otros préstamos a plazo	2.752.151	1.090.016
Anticipos distintos de préstamos	42.521	65.470
Préstamos y anticipos:		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i>	198.919	2.481.152
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	314.423	186.012
<b>Préstamos y anticipos en Hogares</b>	<b>8.838.098</b>	<b>8.703.946</b>
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	2.361	80.393
Deuda por tarjetas de crédito	115.310	104.335
Cartera comercial	9.911	5.512
Arrendamientos financieros	2.806	2.986
Otros préstamos a plazo	8.591.080	8.331.144
Anticipos distintos de préstamos	116.630	179.576
Préstamos y anticipos:		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i>	7.302.987	4.999.869
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	339.539	194.066
	<b>14.939.851</b>	<b>15.219.288</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Arrendamiento financiero

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento	47.488	47.735
Valor residual	2.378	2.672
Inversión bruta en el arrendamiento	49.866	50.407

El detalle de los préstamos y anticipos 31 de diciembre de 2019 y 2018, por actividad, cuyo valor no se ha deteriorado, cuyo valor se ha deteriorado, y las consiguientes correcciones de valor, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			<i>Miles de euros</i>			
	Importe en libros	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>							
	Importe en libros	Activos sin un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (fase 3)	Activos sin un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (fase 3)
<b>Préstamos y anticipos</b>							
Bancos centrales	12.200	12.200	---	---	---	---	---
Administraciones públicas	404.689	279.506	---	126.898	(507)	---	(1.209)
Entidades de crédito	1.788.154	1.752.749	---	35.690	(108)	---	(177)
Otras sociedades financieras	105.815	99.386	137	8.216	(324)	(15)	(1.585)
Sociedades no financieras	3.790.895	3.553.952	180.714	254.778	(22.180)	(13.894)	(162.475)
Hogares	8.838.098	8.321.809	388.455	243.997	(17.465)	(15.680)	(83.017)
	14.939.851	14.019.602	569.306	669.579	(40.594)	(29.589)	(248.463)

	<i>Miles de euros</i>			<i>Miles de euros</i>			
	Importe en libros	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>							
	Importe en libros	Activos sin un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (fase 3)	Activos sin un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (fase 3)
<b>Préstamos y anticipos</b>							
Bancos centrales	12.200	12.200	---	---	---	---	---
Administraciones públicas	484.569	335.470	---	150.817	(402)	---	(1.315)
Entidades de crédito	1.971.130	1.926.500	---	44.844	---	---	(214)
Otras sociedades financieras	203.741	187.410	1.270	23.809	(250)	(70)	(8.429)
Sociedades no financieras	3.843.702	3.619.051	176.416	290.436	(24.650)	(14.331)	(203.220)
Hogares	8.703.946	8.180.118	390.563	251.584	(15.883)	(15.889)	(86.547)
	15.219.288	14.260.749	568.249	761.491	(41.185)	(30.290)	(299.726)

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

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

A continuación se presenta el detalle de los préstamos y anticipos en función de las garantías reales y personales importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de estas garantías, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

A 31 de diciembre de 2019	<i>Miles de euros</i>				
	Préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]		Otros préstamos con garantías reales		Total
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	Efectivo [instrumentos de deuda emitidos]	Resto	
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>6.720.925</b>	<b>112.057</b>	<b>526.931</b>	<b>102.256</b>	<b>7.462.169</b>
De las cuales: Otras sociedades financieras	4.528	220	17.784	94	22.626
De las cuales: Sociedades no financieras	117.130	56.021	226.549	59.702	459.402
De las cuales: Hogares	6.599.267	55.816	282.598	42.460	6.980.141

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

A continuación se presenta el detalle de la distribución de los préstamos y anticipos a la clientela por actividad, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

*Miles de euros*

Total 31 de diciembre de 2019	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)					
			Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100%	
Administraciones Públicas	404.689	---	301.223	---	---	---	---	301.223
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	105.815	5.949	50.055	945	3.688	11.853	1.676	37.842
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	3.790.895	280.125	720.780	131.663	101.667	109.210	47.844	610.520
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	48.476	12.381	8.434	3.960	8.920	1.006	4.906	2.022
Construcción de obra civil	40.293	---	29.617	---	---	---	---	29.617
Resto de finalidades	3.702.126	267.744	682.729	127.703	92.747	108.204	42.938	578.881
Grandes empresas	1.657.435	23.828	508.090	11.679	3.293	1.363	859	514.724
Pymes y empresarios individuales	2.044.691	243.916	174.639	116.024	89.454	106.841	42.079	64.157
Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	8.838.098	7.336.276	241.290	1.532.248	1.853.301	2.031.051	1.681.017	479.948
Viviendas	7.380.460	7.317.518	---	1.511.173	1.800.385	1.898.920	1.652.284	454.756
Consumo	1.185.399	9	220.874	10.419	39.201	130.312	26.034	14.917
Otros fines	272.239	18.749	20.416	10.656	13.715	1.819	2.699	10.275
<b>Subtotal</b>	<b>13.139.497</b>	<b>7.622.350</b>	<b>1.313.348</b>	<b>1.664.856</b>	<b>1.958.656</b>	<b>2.152.114</b>	<b>1.730.537</b>	<b>1.429.533</b>
<i>Pro-Memoria</i> Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	331.394	262.781	1.615	30.432	45.772	59.238	45.253	83.702

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Miles de euros

Total 31 de diciembre de 2018	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)					
			Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 100% (090)	
Administraciones Públicas	471.859	---	---	---	---	---	---	---
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	201.590	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	4.121.222	270.786	290.378	48.554	41.063	155.260	59.935	256.350
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	215.410	36.858	4.230	2.054	4.109	12.326	16.435	6.163
Construcción de obra civil	95.495	---	---	---	---	---	---	---
Resto de finalidades	3.810.317	233.928	286.148	46.500	36.954	142.934	43.500	250.187
Grandes empresas	3.119.030	210.535	262.797	31.580	18.396	133.068	42.107	248.181
Pymes y empresarios individuales	691.287	23.393	23.351	14.920	18.558	9.866	1.393	2.006
Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	8.183.855	7.072.208	310.662	2.257.393	2.854.414	1.741.185	226.331	303.545
Viviendas	7.072.208	7.072.208	---	2.257.393	2.807.815	1.492.656	210.798	303.545
Consumo	265.067	---	---	---	---	---	---	---
Otros fines	846.580	---	310.662	---	46.599	248.529	15.533	---
<b>Subtotal</b>	<b>12.978.526</b>	<b>7.342.994</b>	<b>601.040</b>	<b>2.305.947</b>	<b>2.895.477</b>	<b>1.896.445</b>	<b>286.266</b>	<b>559.895</b>
<i>Pro-Memoria</i> Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	351.597	348.555	3.041	1.945	550	26	32	349.043



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

A 31 de diciembre de 2019, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 669.579 miles de euros. A 31 de diciembre de 2018, el importe por el mismo concepto ascendía a 761.491 miles de euros. Dichos importes no incluyen las garantías concedidas que al 31 de diciembre de 2019 ascienden a 182.120 miles de euros (178.300 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). En el apartado de Activos financieros a coste amortizado, se incluyen 569.306 miles de euros (568.249 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) correspondientes a riesgo normal en vigilancia especial.

A continuación, se muestra el detalle de los Activos financieros a coste amortizado, por tipo de producto, clasificados en función de si se consideran o no dudosos; y de estos, si lo son, por razón de la morosidad o dudosos por razón distinta a la morosidad, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

*Miles de euros.*

A 31 de diciembre de 2019	Sin incumplimiento			Con incumplimientos					Garantías reales recibidas sobre exposiciones con incumplimientos	Deterioro de valor acumulado, cambios en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones	Importe en libros neto			
	Importe en libros bruto	No vencidas o vencidas <= 30 días	Vencidas > 30 días <= 90 días	Total	Improbable que se paguen que no están vencidas o están vencidas <= 90 días	Vencidas > 90 días <= 180 días	Vencidas > 180 días <= 1 año	Vencidas > 1 año				Total	De las cuales: con impago	De los cuales: deteriorado
<b>Préstamos y anticipos</b>														
Bancos Centrales	12.200	12.200	---	12.200	---	---	---	---	---	---	---	---	---	12.200
Administraciones públicas	406.405	279.507	---	279.507	126.779	---	25	94	126.898	119	126.898	---	(1.716)	404.689
Entidades de crédito	1.788.439	1.752.749	---	1.752.749	35.690	---	---	---	35.690	---	35.690	---	(285)	1.788.154
Otras sociedades financieras	107.740	99.474	49	99.523	8.066	---	72	78	8.216	754	8.216	80	(1.925)	105.815
Sociedades no financieras	3.989.444	3.713.574	21.091	3.734.665	96.779	18.186	27.874	111.939	254.778	180.138	254.778	40471	(198.549)	3.790.895
Hogares	8.954.261	8.661.270	48.994	8.710.264	82.101	24.905	16.300	120.691	243.997	197.932	243.997	141569	(116.163)	8.838.098
	15.258.489	14.518.774	70.134	14.588.908	349.415	43.091	44.271	232.802	669.579	378.943	669.579	182.120	(318.638)	14.939.851

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2018	Sin incumplimiento			Con incumplimientos						Garantías reales recibidas sobre exposiciones con incumplimientos	Deterioro de valor acumulado, cambios en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones	Importe en libros neto		
	Importe en libros bruto	No vencidas o vencidas <= 30 días	Vencidas > 30 días <= 90 días	Total	Improbable que se paguen que no están vencidas o están vencidas <= 90 días	Vencidas > 90 días <= 180 días	Vencidas > 180 días <= 1 año	Vencidas > 1 año	Total				De las cuales: con impago	De las cuales: deteriorado
<b>Préstamos y anticipos</b>														
Bancos Centrales	12.200	12.200	---	12.200	---	---	---	---	---	---	---	---	---	12.200
Administraciones públicas	486.287	335.470	---	335.470	150.751	---	28	37	150.816	5.963	150817	---	(1.717)	484.569
Entidades de crédito	1.971.345	1.926.500	---	1.926.500	44.844	---	---	---	44.844	---	44844	---	(214)	1.971.130
Otras sociedades financieras	212.490	188.673	7	188.680	21.669	2	---	2.140	23.811	2.159	23810	145	(8.749)	203.741
Sociedades no financieras	4.085.903	3.792.262	3.206	3.795.468	140.966	13.950	20.223	115.296	290.435	214.141	290436	37.042	(242.201)	3.843.702
Hogares	8.822.265	8.568.637	2.044	8.570.681	112.490	21.198	17.003	100.894	251.585	171.339	251584	141.113	(118.320)	8.703.946
	15.590.490	14.823.742	5.257	14.828.999	470.720	35.150	37.254	218.367	761.491	393.602	761.491	178.300	(371.201)	15.219.289

Durante el ejercicio 2019, se acordó la venta de activos por un valor contable de 74,8 millones de euros.

A continuación, se muestra un resumen de la operación, donde se aprecia el impacto total de la venta de la cartera crediticia en la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2019:

Miles de euros

	Valor total de la cartera vendida	Precio de venta total	Acreedores	Importe Write-off	Provisión total cartera a noviembre de 2019	Impacto total PYG
Ventas Dic 2019	74.771	4.224	498	70.049	71.672	1.623
Fallidos Dic 2019	---	2.063	---	---	---	2.063
	74.771	6.287	498	70.049	71.672	3.686

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2019

A continuación se presenta el valor en libros, por contraparte y garantía, de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

*Miles de euros*

	TOTAL							De los cuales: con incumplimientos/ dudosos						
	Sin garantía real		Con garantía real					Sin garantía real		Con garantía real				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Deterioro de valor acumulado o pérdidas razonables debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Deterioro de valor acumulado o pérdidas razonables debidas al riesgo de crédito
				Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales						Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales		
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>														
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	8	6.979	3	747	80	---	(1.312)	7	6.969	3	747	80	---	(1.311)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	715	95.911	226	71.514	39.629	586	(71.658)	426	65.530	182	59.638	32.552	305	(67.293)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	6	3.073	4	2.573	729	---	(3.971)	4	1.495	4	2.573	729	---	(3.535)
Resto de hogares	1.572	24.926	1.744	245.645	187.188	---	(41.358)	1.085	16.797	709	107.041	79.135	---	(35.870)
<b>Total</b>	<b>2.295</b>	<b>127.816</b>	<b>1.973</b>	<b>317.906</b>	<b>226.897</b>	<b>586</b>	<b>(114.328)</b>	<b>1.518</b>	<b>89.296</b>	<b>894</b>	<b>167.426</b>	<b>111.767</b>	<b>305</b>	<b>(104.474)</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2018	TOTAL							De los cuales: con incumplimientos/ dudosos						
	Sin garantía real		Con garantía real					Sin garantía real		Con garantía real				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales						Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	35	23.782	---	---	---	---	(8.250)	27	23.629	---	---	---	---	(8.240)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1.348	174.549	7	10.644	2.728	---	(94.449)	912	142.112	5	10.481	2.712	---	(90.684)
<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	53	16.313	3	10.325	2.691	---	(16.415)	46	12.481	3	10.325	2.691	---	(5.499)
Resto de hogares	3.600	290.411	6	686	584	---	(45.776)	1.866	142.653	2	287	270	---	(40.373)
<b>Total</b>	<b>4.983</b>	<b>488.742</b>		<b>11.330</b>	<b>3.312</b>	<b>---</b>	<b>(148.475)</b>	<b>2.805</b>	<b>308.394</b>	<b>7</b>	<b>10.768</b>	<b>2.982</b>	<b>---</b>	<b>(139.297)</b>

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

El importe de las operaciones que, con posterioridad a la refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio 2019 asciende a 16,6 millones de euros (de los cuales 11,6 millones de euros correspondiente a operaciones con garantía real). En el ejercicio 2018 este importe fue de 55 millones de euros.

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

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

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

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

- Quitas de capital: condonación de la deuda y, por tanto, dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita.
- Pase a fallidos: antes de su pase a fallidos, el activo está deteriorado en el 100% del riesgo.
- Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas: la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con la Circular 4/2017 del Banco de España y modificaciones posteriores, se calculará el deterioro por el nuevo activo.
- Venta de activos: se considera el valor neto de provisiones para determina el beneficio o la pérdida por la venta.

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

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

- A 31 de diciembre de 2019:

	<i>Miles de euros</i>			
	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	(65.862)	(246.951)	(58.388)	(371.201)
Aumentos por originación y adquisición	(30.193)	(317.168)	---	(347.361)
Disminuciones por baja en cuentas	57.769	310.266	---	368.035
Cambios por variación del riesgo de crédito	---	55	---	55
Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	6.330	23.207	---	29.537
Otros ajustes	(25.303)	27.600	---	2.297
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(57.259)</b>	<b>(202.991)</b>	<b>(58.388)</b>	<b>(318.638)</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

- A 31 de diciembre de 2018:

	<i>Miles de euros</i>			
	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	<b>Total</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	(53.896)	(208.066)	(58.388)	(320.350)
Impacto NIIF 9	(6.817)	(34.037)	---	(40.854)
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	(60.713)	(242.103)	(58.388)	(361.204)
Aumentos por dotaciones para pérdidas por préstamos estimadas durante el periodo	(53.868)	(98.897)	---	(152.765)
Disminuciones por importes para pérdidas crediticias estimadas durante el periodo	26.759	39.031	---	65.790
Disminuciones por importes utilizados con cargo a correcciones de valor	6.067	35.775	---	41.842
Transferencias entre correcciones de valor	---	---	---	---
Otros ajustes	15.893	19.243	---	35.136
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(65.862)</b>	<b>(246.951)</b>	<b>(58.388)</b>	<b>(371.201)</b>

(11) Transparencia Informativa

La Entidad, en cumplimiento de la Circular 4/2017, incluye en esta Nota, una serie de información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

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

(a) Sector de la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación se presentan los detalles de la financiación concedida por el Grupo destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria y sus correspondientes coberturas por riesgo de crédito realizadas, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<i>Miles de euros</i>		
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	59.982	40.220	(10.784)
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	9.779	7.990	(8.086)
<u>Pro memoria:</u>			
Activos fallidos	(8.235)	---	---
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	12.734.809	---	---
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	17.477.321	---	---
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	76.705	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2019

A 31 de diciembre de 2018	<i>Miles de euros</i>		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	181.819	26.171	(28.415)
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	33.475	15.760	(24.584)
<b>Pro memoria:</b>			
Activos fallidos	(15.556)	---	---
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	12.751.388	---	---
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	17.288.263	---	---
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	82.934	---	---

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria del Grupo a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Sin garantía inmobiliaria	42.057	90.600
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	17.925	91.219
Edificios y otras construcciones terminados	17.925	79.044
<i>Vivienda</i>	14.094	65.841
<i>Resto</i>	3.831	13.203
Edificios y otras construcciones en construcción	---	---
<i>Vivienda</i>	---	---
<i>Resto</i>	---	---
Suelo	---	12.175
<i>Suelo urbano consolidado</i>	---	11.521
<i>Resto de suelo</i>	---	654
<b>Total</b>	<b>59.982</b>	<b>181.819</b>

A continuación se presenta un detalle de las operaciones de financiación para adquisiciones de vivienda realizadas por el Grupo a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

A 31 de diciembre de 2019	<i>Miles de euros</i>	
	Importe en libros bruto	De los cuales: Con incumplimientos/ dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	7.250.988	182.427
Sin hipoteca inmobiliaria	67.541	10.008
Con hipoteca inmobiliaria	7.183.447	172.419

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

A 31 de diciembre de 2018	Miles de euros	
	Importe en libros bruto	De los cuales: Con incumplimientos/ dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	7.072.208	102.244
Sin hipoteca inmobiliaria	157.830	9.880
Con hipoteca inmobiliaria	6.914.378	92.364

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) (negocios en España) del grupo a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

A 31 de diciembre de 2019	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					Total
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	
Importe en libros bruto	2.446.990	2.323.070	2.067.698	267.887	77.801	7.183.446
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	58.733	55.759	49.630	6.430	1.867	172.419

A 31 de diciembre de 2018	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					Total
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	
Importe en libros bruto	2.257.393	2.179.934	1.756.066	281.064	439.920	6.914.377
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	2.507	4.219	5.325	13.535	66.779	92.365

(b) Activos Adjudicados

El desglose de los activos adjudicados del Grupo a 31 de diciembre de 2019 y 2018, atendiendo a su naturaleza, se presenta a continuación:

A 31 de diciembre de 2019	Miles de euros		
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Total
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	7.226	(6.741)	485
Edificios y otras construcciones terminados	7.226	(6.741)	485
Viviendas	329	(288)	41
Resto	6.897	(6.453)	444
Edificios y otras construcciones en construcción	---	---	---
Viviendas	---	---	---
Resto	---	---	---
Terrenos	---	---	---
Suelo urbano consolidado	---	---	---
Resto de terrenos	---	---	---
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	18.350	(11.615)	6.735
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	5.992	(3.025)	2.967
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	---	---	---
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	30.916	(25.810)	5.106
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	3.469	(35)	3.434



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

A 31 de diciembre de 2018	Miles de euros		
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Total
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	7.888	(5.972)	1.916
Edificios y otras construcciones terminados	7.888	(5.972)	1.916
Viviendas	403	(103)	300
Resto	7.485	(5.869)	1.616
Edificios y otras construcciones en construcción	---	---	---
Viviendas	---	---	---
Resto	---	---	---
Terrenos	---	---	---
Suelo urbano consolidado	---	---	---
Resto de terrenos	---	---	---
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	22.528	(8.459)	14.069
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	7.184	(2.303)	4.881
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	---	---	---
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	30.916	(24.977)	5.939
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	5.482	(55)	5.427

En el Anexo II se presenta la Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2018.

(12) Derivados - Contabilidad de coberturas

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

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

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

Un detalle de los derivados de cobertura distinguiendo por productos y tipo de mercado, del valor razonable, así como los notacionales de los derivados financieros de cobertura registrados en el balance individual adjunto a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

A 31 de diciembre de 2019	Importe en libros bruto		Miles de euros
	Activo	Pasivo	Importe notional Total coberturas
<b>COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	88.093	1.892	1.776.142
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	88.093	1.892	1.776.142
<b>COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE</b>	56.403	1.413	5.309.222
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	56.403	1.413	5.309.222
<b>TOTAL DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>	<b>144.496</b>	<b>3.305</b>	<b>7.085.364</b>
De los cuales: OTC - entidades de crédito	144.496	1.892	6.976.142
De los cuales: OTC - resto (*)	---	1.413	109.222

(\*) Operaciones CARI

A 31 de diciembre de 2018	Importe en libros bruto		Miles de euros
	Activo	Pasivo	Importe notional Total coberturas
<b>COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	75.948	444	1.762.142
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	75.948	444	1.762.142
<b>COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE</b>	17.335	2.333	4.822.354
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	17.335	2.333	4.822.354
<b>TOTAL DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>	<b>93.283</b>	<b>2.777</b>	<b>6.584.496</b>
De los cuales: OTC - entidades de crédito	92.580	1.565	6.462.142
De los cuales: OTC - resto (*)	703	1.212	122.354

(\*) Operaciones CARI

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el total derivados – contabilidad de coberturas han sido contratados con el resto de las entidades del Grupo económico.

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

#### Coberturas del flujo de efectivo

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

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

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

### Coberturas del valor razonable

#### Cobertura del TLTRO II

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

#### Cobertura de la emisión de cédulas

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene colocadas en mercado institucional 4.000 millones de euros de cédulas hipotecarias a través de tres emisiones. Todas las emisiones son a cupón fijo y para mitigar el riesgo de tipo de interés de balance, cada emisión tiene su correspondiente operación de microcobertura.

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

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

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

### Determinación de la efectividad de cobertura

- Efectividad de cobertura esperada

NIIF 9 exige que la relación de cobertura, tanto desde su inicio como de forma permanente, tiene que ser altamente eficiente para que logre compensar los cambios en el flujo de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

- Evaluación de la efectividad

Para la evaluación de la efectividad, tanto retrospectiva como prospectivamente, el Grupo realiza un análisis de regresión, llevándose a cabo un análisis estadístico del movimiento de los tipos durante los últimos 120 meses.

A estos efectos, el análisis se ha realizado utilizando métodos de valoración generalmente aceptados que incluyen datos observables del mercado (véase Nota 39) para la valoración de los derivados de cobertura.

### Pérdidas y Ganancias Reconocidas

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
<b>Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés</b>				
Microcoberturas	6.512	238	1.743	55
<i>Valores representativos de deuda</i>	6.512	---	1.743	---
<i>Depósitos</i>	---	238	---	55
Cobertura de carteras	33.837	---	42.059	---
	<u>40.349</u>	<u>238</u>	<u>43.802</u>	<u>55</u>

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Cambios del valor razonable del instrumento de cobertura [incluidas actividades interrumpidas]	33.651	17.021
Cambios del valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto	(33.711)	(17.613)
Ineficacia en resultados de las coberturas de flujos de efectivo	(819)	1.919
<b>Ganancias o (-) Pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas</b>	<u>(879)</u>	<u>1.327</u>

(13) Activo Tangible

A continuación, se muestra la composición del saldo del activo tangible tal y como se muestra en el balance consolidado adjunto, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Activo Tangible</b>		
Inmovilizado Material	135.912	15.428
De uso propio	135.912	15.428
	<u>135.912</u>	<u>15.428</u>
En Euros	135.912	15.428
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>135.912</u>	<u>15.428</u>

Con fecha 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor NIIF 16, y ha supuesto un movimiento de alta de 139,2 millones de euros de activos por derecho de uso (véase Nota 44).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

a) De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>				
	31.12.18	NIF 16	Altas	Bajas	31.12.19
<b>Coste</b>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	23.770	---	121	(667)	23.224
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	99.907	2.765	3.528	(5.059)	101.141
Edificios	667	135.799	2	(20)	136.448
	<u>124.344</u>	<u>138.564</u>	<u>3.651</u>	<u>(5.746)</u>	<u>260.813</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	(22.287)	---	(965)	667	(22.585)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(86.502)	(1.078)	(117)	3.262	(84.435)
Edificios	(127)	(17.757)	(112)	115	(17.881)
	<u>(108.916)</u>	<u>(18.835)</u>	<u>(1.194)</u>	<u>4.044</u>	<u>(124.901)</u>
Saldo neto	<u>15.428</u>	<u>119.729</u>	<u>2.457</u>	<u>(1.702)</u>	<u>135.912</u>

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.17	Altas	Bajas	31.12.18
<b>Coste</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	26.552	105	(2.887)	23.770
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	116.671	1.524	(18.288)	99.907
Edificios	3.670	300	(3.303)	667
	<u>146.893</u>	<u>1.929</u>	<u>(24.478)</u>	<u>124.344</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	(24.211)	(904)	2.828	(22.287)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(99.976)	(2.732)	16.206	(86.502)
Edificios	(2.226)	(7)	2.106	(127)
	<u>(126.413)</u>	<u>(3.643)</u>	<u>21.140</u>	<u>(108.916)</u>
Saldo neto	<u>20.480</u>	<u>(1.714)</u>	<u>(3.338)</u>	<u>15.428</u>

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2019 y que se encuentran operativos asciende a 90.985 miles de euros (93.602 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

El detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2019 y 2018 por la venta de activos materiales de uso propio se plasma en la Nota 33 Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene activos tangibles, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimientos de deudas.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2019 y 2018, no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

b) Inversiones inmobiliarias

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene activos tangibles clasificados como inversiones inmobiliarias.

Arrendamientos operativos- Arrendador

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo no tiene inmuebles en renta.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

(14) Activo y pasivos por impuestos

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Activos por impuestos</b>		
Activos por impuestos corrientes	7.795	18.895
Activos por impuestos diferidos	243.677	234.980
	<u>251.472</u>	<u>253.875</u>
En Euros	251.472	253.875
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>251.472</u>	<u>253.875</u>

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pasivos por impuestos</b>		
Pasivos por impuestos corrientes	322	4.011
Pasivos por impuestos diferidos	21.492	17.662
	<u>21.814</u>	<u>21.673</u>
En Euros	21.814	21.673
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>21.814</u>	<u>21.673</u>

El detalle de los activos y pasivos por impuestos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

*Miles de euros*

	Activos		Pasivos	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>Corrientes</b>	7.795	18.895	322	4.011
Impuesto de Sociedades	7.780	18.641	225	4.011
Impuesto Valor Añadido	14	248	97	---
Impuesto General Islas Canarias	1	6	---	---
<b>Diferidos</b>	243.677	234.980	21.492	17.662
Impuesto de Sociedades	243.677	234.980	21.492	17.662
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
	<b>251.472</b>	<b>253.875</b>	<b>21.814</b>	<b>21.673</b>
En euros	251.472	253.875	21.814	21.673
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<b>251.472</b>	<b>253.875</b>	<b>21.814</b>	<b>21.673</b>

(15) Otros activos y pasivos

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

*Miles de euros*

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Otros activos</b>		
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Existencias	---	---
Resto de los otros activos	95.827	93.738
Periodificaciones	75.536	76.565
Operaciones en camino	2.744	5.207
	<b>17.547</b>	<b>11.966</b>
	<b>95.827</b>	<b>93.738</b>
En Euros	95.413	93.269
En Moneda Extranjera	414	469
	<b>95.827</b>	<b>93.738</b>

*Miles de euros*

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Otros pasivos</b>		
De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	---	---
Periodificaciones	136.561	150.239
Resto de los otros pasivos	18.437	22.501
	<b>154.998</b>	<b>172.740</b>
En Euros	154.998	172.740
En Moneda Extranjera	---	---
	<b>154.998</b>	<b>172.740</b>

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Activo material que se han clasificado como mantenidos para la venta	31.892	39.554
Deterioro del valor	(21.384)	(18.362)
	10.508	21.192

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

	<i>Miles de euros</i>					
	Activo material		Inversiones Inmobiliarias		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<u>Coste</u>						
Saldo al inicio	40.939	42.702	1.954	1.954	42.893	44.656
Altas	4.724	8.884	---	---	4.724	8.884
Bajas	15.725	10.647	---	---	15.725	10.647
Saldo al final	29.938	40.939	1.954	1.954	31.892	42.893
<u>Deterioro de valor</u>						
Saldo al inicio	21.701	22.435	---	---	21.701	22.435
Altas	2.827	3.299	---	---	2.827	3.299
Bajas	3.144	4.033	---	---	3.144	4.033
Saldo al final	21.384	21.701	---	---	21.384	21.701
Saldo neto al final	8.554	19.238	1.954	1.954	10.508	21.192

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Edificios	35.790	38.021
Terrenos	13.741	16.766
Instrumentos de Capital	---	---
	49.531	54.787

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

Los activos adjudicados son tasados de forma periódica y de acuerdo con la Orden ECO/805/2003, y se registran por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros.

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



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, excluidos los empleados del Banco, las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante los ejercicios 2019 y 2018 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 2.904 y 1.663 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2019 era del 90,7% del precio de venta de los mismos (85,7% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2018).

Asimismo, durante el ejercicio 2019, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta a los propios empleados del Banco. El importe de los préstamos concedidos por el Grupo durante el ejercicio 2019 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 0 miles de euros. En el ejercicio 2018 ascendió a 106,5 miles de euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ha sido del 0% y 93,8% del precio de venta de los mismos, respectivamente.

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

	Activos residenciales		Terrenos		Totales	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Hasta 12 meses	1.923	4.046	134	398	2.057	4.444
Más de 12, sin exceder de 24	1.651	3.704	348	55	1.999	3.759
Más de 24, sin exceder de 36	1.442	3.410	179	587	1.621	3.997
Más de 36 meses	4.572	7.469	259	1.523	4.831	8.992
	9.588	18.629	920	2.563	10.508	21.192

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en los ejercicios 2019 y 2018 por la venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es como sigue:

	Miles de euros			
	2019		2018	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Edificios	2.933	5.361	417	5.240
Dotacion por Deterioro activos	---	6.324	---	5.139
Recuperacion Dot por Deterioro activos	5.522	---	3.449	---
	8.455	11.685	3.866	10.379

El Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2019 y 2018 pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

(17) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Depósitos	11.426.740	11.672.092
Bancos centrales	1.200.885	1.199.890
Entidades de crédito	978.466	774.305
Clientela	9.247.389	9.697.897
Valores representativos de deuda emitidos	4.056.251	3.516.396
Otros pasivos financieros	398.417	457.690
	<u>15.881.408</u>	<u>15.646.178</u>
 <u>Pro memoria:</u>		
<i>Pasivos subordinados</i>	<u>95.146</u>	<u>95.149</u>
 En Euros	14.583.054	14.250.925
En Moneda Extranjera	<u>1.298.354</u>	<u>1.395.253</u>
	<u>15.881.408</u>	<u>15.646.178</u>

Con fecha 1 de enero de 2019, ha entrado en vigor NIIF 16 y ha supuesto un movimiento de alta de 139,5 millones de euros en el epígrafe "Otros pasivos financieros" (véase Nota 45).

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

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

a) Depósitos

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Depósitos</b>		
Bancos Centrales	1.200.813	1.199.818
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	---	---
Depósitos a plazo	1.200.813	1.199.818
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Administraciones públicas	423.022	730.378
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	422.722	730.078
Depósitos a plazo	300	300
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Entidades de crédito	978.466	774.304
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	50.718	89.409
Depósitos a plazo	927.748	684.895
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Otras sociedades financieras	831.389	872.214
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	572.679	690.565
Depósitos a plazo	258.710	181.649
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Sociedades no financieras	2.760.794	2.916.229
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	2.401.368	2.486.224
Depósitos a plazo	359.426	430.005
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Hogares	5.232.256	5.179.149
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	4.653.394	4.482.290
Depósitos a plazo	578.862	696.859
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
	11.426.740	11.672.092

El Grupo inició su participación en la segunda serie del programa de operaciones de financiación a plazo más largo (TLTRO II) durante el mes de junio del ejercicio 2016. El Grupo recibió un total de 1.200 millones de euros por parte del Banco Central Europeo, a un tipo de interés fijo del 0%. Paralelamente, el Grupo llevó a cabo un SWAP de cobertura a tipo variable con la matriz del Grupo, Deutsche Bank AG, cubriendo el tipo fijo del 0% de la financiación del Banco Central Europeo. El importe de financiación recibida se contabiliza como "Depósitos en Bancos Centrales- Depósitos a plazo" por un valor de 1.201 millones de euros.

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

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

Con fecha 18 de diciembre 2018, el Grupo recibió un préstamo subordinado de 95 millones de euros de Deutsche Bank AG, elegible como instrumento de capital nivel 2, desde la recepción de la carta del Banco Central Europeo de fecha 5 de febrero 2019.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Asimismo, durante 2018, y enmarcado en la política de gestión activa de la liquidez de la Entidad legal, se amortizó anticipadamente el saldo total pendiente del repo con Deutsche Bank AG a 31 de diciembre de 2017, por importe de 1.413 millones de euros.

b) Valores representativos de deuda

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Valores representativos de deuda emitidos</b>		
Bonos garantizados	4.056.251	3.516.396
	4.056.251	3.516.396

Con fecha 25 de noviembre de 2015, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias por un importe nominal de 1.000 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,625% y vencimiento 25 de noviembre de 2020. Paralelamente, el Grupo contrató con la matriz del Grupo, Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el mismo nominal con finalidad de cobertura del valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

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

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

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

Con fecha 16 de enero de 2019, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias adicional por un importe de 500 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,875% pagadero anualmente y con vencimiento a 16 de enero de 2025. Dicha emisión fue suscrita por inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,43%. Paralelamente, el Grupo contrató con Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el nominal de la operación, con el objetivo de cubrir el valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

A continuación, se muestra el detalle de las emisiones realizadas durante el ejercicio 2019:

A 31 de diciembre de 2019					<i>Miles de euros</i>
Emisión	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión	
Cédulas hipotecarias enero 2019	500.000	500.000	0,88%	16/01/2025	
	500.000	500.000			

c) Otros pasivos financieros

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Obligaciones a pagar	147.270	24.653
Fianzas recibidas	13.446	1.124
Cámaras de compensación	267	1.236
Cuentas de recaudación	62.280	79.063
Cuentas especiales	122.179	205.999
Garantías Financieras	532	440
Otros conceptos	52.443	145.175
	<u>398.417</u>	<u>457.690</u>
En Euros	386.751	323.105
En Moneda Extranjera	11.666	134.585
	<u>398.417</u>	<u>457.690</u>

(18) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores.

Disposición adicional tercera. "Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio"

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

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

Pagos realizados y pendientes en la fecha de cierre del balance	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Total pagos realizados	163.327	140.354
Total pagos pendientes	5.446	4.795
Total pagos del ejercicio	<u>168.773</u>	<u>145.149</u>

Periodo medio de pago y ratios de pago a proveedores	<i>Días</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Periodo medio de pago a proveedores	50,84	46,46
Periodo medio de pago a proveedores de las operaciones pagadas	51,43	46,25
Periodo medio de pago a proveedores de las operaciones pendientes de pago	33,00	52,37

En los ejercicios 2019 y 2018 y, de acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010, con carácter general, el plazo máximo legal es de 30 días, ampliable mediante pacto de las partes hasta un plazo no superior a 60 días.

(19) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2019**

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Provisiones</b>		
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	19.278	20.673
Compromisos y garantías concedidos	14.093	18.125
Restantes provisiones	36.640	51.415
Reestructuración	2.835	7.875
Otras provisiones	33.805	43.540
	70.011	90.213
En Euros	68.664	87.366
En Moneda Extranjera	1.347	2.847
	70.011	90.213

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>						<b>Total</b>
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Reestructuración	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Otras provisiones	
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	20.673	---	7.875	---	18.125	43.540	90.213
Adiciones, incluidos los aumentos de provisiones existentes	9.748	---	8.300	---	10.499	3.815	32.362
(-) Importes utilizados	(11.622)	---	(11.411)	---	---	(7.458)	(30.491)
(-) Importes no utilizados revertidos durante el periodo	---	---	(1.929)	---	(14.616)	(6.092)	(22.637)
Aumento de importe descontado (por el paso del tiempo) y efecto de las variaciones del tipo de descuento	479	---	---	---	---	---	479
Otros movimientos	---	---	---	---	85	---	85
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	19.278	---	2.835	---	14.093	33.805	70.011

	<i>Miles de euros</i>						<b>Total</b>
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Reestructuración	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Otras provisiones	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	11.720	---	10.000	---	57.751	42.399	121.870
Impacto NIIF 9	---	---	---	---	(4.301)	---	(4.301)
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	11.720	---	10.000	---	53.450	42.399	117.569
Adiciones, incluidos los aumentos de provisiones existentes	19.883	---	24.468	---	8.356	10.403	63.110
(-) Importes utilizados	(10.701)	---	(26.593)	---	---	(6.158)	(43.452)
(-) Importes no utilizados revertidos durante el periodo	---	---	---	---	(43.529)	(3.104)	(46.633)
Aumento de importe descontado (por el paso del tiempo) y efecto de las variaciones del tipo de descuento	(229)	---	---	---	---	---	(229)
Otros movimientos	---	---	---	---	(152)	---	(152)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	20.673	---	7.875	---	18.125	43.540	90.213

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

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

• Al 31 de diciembre de 2019

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post- empleo		Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Total
	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Interno Complementario		
	<i>Miles de euros</i>			
<b>Saldo al 31.12.18</b>	188	---	20.485	20.673
Coste por intereses	3	---	23	26
Costes por servicios pasados	(191)	---	9.744	9.553
Prestaciones pagadas	---	---	(11.454)	(11.454)
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---
Pérdidas (+) y ganancias actuariales	---	---	480	480
<b>Mejor estimación de obligaciones al 31.12.19</b>	0	0	19.278	19.278

• Al 31 de diciembre de 2018

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post- empleo		Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Total
	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Interno Complementario		
	<i>Miles de euros</i>			
<b>Saldo al 31.12.17</b>	190	---	11.530	11.720
Coste por intereses	3	---	12	15
Costes por servicios pasados	---	---	19.868	19.868
Prestaciones pagadas	---	---	(10.701)	(10.701)
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---
Pérdidas (+) y ganancias actuariales	(5)	---	(224)	(229)
<b>Mejor estimación de obligaciones al 31.12.18</b>	188	0	20.485	20.673

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

(b) Provisiones para compromisos y garantías concedidos

Provisiones para compromisos y garantías concedidos recoge al 31 de diciembre de 2019 fondos genéricos por 6.260 miles de euros (10.314 miles de euros en 2018), fondos por riesgo país por 344 miles de euros (1.440 miles de euros en 2018) y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 7.527 miles de euros (7.490 miles de euros en 2018).

(c) Restantes provisiones

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

### (20) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2019 y 2018 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado.

#### a) Capital

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 109.988 miles de euros (109.988 miles de euros en 2018) representado por 18.331.249 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (18.331.249 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una en 2017), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E. en reunión celebrada el día 14 de Junio de 2016, haciendo uso de la facultad concedida por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 2 de junio de 2016 acordó aumentar el capital social por importe de 8.460.576 euros. Dicha ampliación se realizó mediante la emisión y puesta en circulación de 1.410.096 nuevas acciones ordinarias de 6 euros de valor nominal cada una, representadas por medio de títulos. A fecha 31 de diciembre de 2019 y 2018, las acciones nominativas de la Entidad ascienden a 18.331.249 acciones.

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

El detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>		<i>Porcentaje de participación</i>	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	109.988	109.988	99,82%	99,82%
	109.988	109.988	99,82%	99,82%

#### b) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2019, el saldo de este epígrafe del balance consolidado ascendía a 545.944 miles de euros (545.944 miles de euros en 2018).

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

#### c) Ganancias acumuladas y Otras reservas

Un detalle de este epígrafe de balance consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Ganancias (pérdidas) acumuladas		
Reserva legal	21.997	21.883
Reserva por acciones propias	---	---
Reservas voluntarias	517.333	517.333
Reserva especial e indisponible	114	114
Reserva por fusión	18.521	18.521
Reserva voluntarias	486.468	486.468
Reserva voluntarias especiales	12.230	12.230
Perdidas de Ejercicios anteriores	(140.010)	(140.010)
Reserva por aplicación de IFRS 16	(319)	---
Reserva por primera aplicación IFRS	75.360	75.360
Reserva por aplicación de IFRS 9	(22.829)	(22.829)
Reservas por ajustes de consolidación	359	502
Reservas de consolidación	648	648
Por integración global y proporcional	648	648
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	---	---
Remanente	---	---
	<u>452.539</u>	<u>452.887</u>

- Reserva legal

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

- Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

d) Reservas no distribuibles

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	21.997	21.883
Reserva especial e indisponible	114	114
Reservas de revaloraciones legales	---	---
Reserva para acciones de la Sociedad dominante	---	---
Diferencias por redenominación del capital social a euros	---	---
Importes relacionados con pagos basados en acciones	---	---
Otras reservas de consolidación	648	1.149
	<u>22.759</u>	<u>23.146</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

e) Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados aportados por cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Deutsche Bank S.A.E.	20.488	45.469
Deutsche Wealth Management SGIC, SA	(126)	(303)
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	(827)	(771)
DB OS Interactivos A.I.E.	---	---
DZ Pensiones	186	283
IVAF I	---	25
MEF I	11	16
Ajustes de Consolidación	257	663
	19.989	45.382

f) Beneficios por acción

Los beneficios por acción son calculados dividiendo las ganancias del ejercicio entre el número medio de acciones en circulación durante el ejercicio correspondiente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el beneficio por acción es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Resultado del ejercicio (miles de euros)	19.989	45.382
Número de acciones	18.331.249	18.331.249
Beneficios por acción (euros)	1,09	2,48

g) Dividendos y retribuciones

La Junta General de Accionistas celebrada el día 7 de junio de 2019, aprobó la distribución de un dividendo con cargo al beneficio del ejercicio 2018 por un importe efectivo de 45.354.245 euros.

h) Recursos propios

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

La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

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

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

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

En el siguiente cuadro se detallan los recursos propios computables del Grupo Deutsche Bank a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	31.12.2019		31.12.2018	
	Importe	en %	Importe	en %
Fondos Propios Contables	1.128.460		1.154.200	
Capital o fondo de dotación	109.988		109.988	
Reservas y prima de emisión	998.483		998.830	
Otros instrumentos de capital	---		---	
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo pagados	19.989		45.382	
- Previsión de dividendos	---		---	
+ Intereses minoritarios y ajustes por valoración	48.127		39.191	
- Elementos no computables	(70.350)		(90.406)	
<b>Instrumentos de Capital</b>	<b>1.106.237</b>		<b>1.102.985</b>	
- Deducciones de CET1	---		---	
- Cobertura Tier 1	---		---	
<b>CET1</b>	<b>1.106.237</b>	<b>10,46%</b>	<b>1.102.985</b>	<b>10,13%</b>
+ Instrumentos de Tier 1 adicional	---		---	
- Deducciones de recursos propios básicos	---		---	
+ Cobertura Tier 1	---		---	
<b>Recursos Propios Básicos (Tier 1)</b>	<b>1.106.237</b>	<b>10,46%</b>	<b>1.102.985</b>	<b>10,13%</b>
+ Financiaciones subordinadas	95.137		---	
+ Cobertura genérica computable	---		---	
- Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría	---		---	
<b>Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)</b>	<b>95.137</b>	<b>0,90%</b>	<b>---</b>	<b>0,00%</b>
<b>Recursos Propios Totales (Tier Total)</b>	<b>1.201.374</b>	<b>11,36%</b>	<b>1.102.985</b>	<b>10,13%</b>
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo	10.579.996		10.885.948	
<i>Riesgo de crédito</i>	9.561.215		9.694.743	
<i>Riesgo accionarial</i>	---		---	
<i>Riesgo operacional</i>	948.425		969.171	
<i>Riesgo de mercado</i>	70.356		222.033	

(21) Otro resultado global acumulado - Patrimonio Neto

El detalle del otro resultado global acumulado (Patrimonio Neto) durante los ejercicios 2019 y 2018 por tipos de instrumentos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Otro resultado global acumulado- Patrimonio Neto</b>		
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.884)	(1.884)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.884)	(1.884)
Elementos que pueden clasificarse en resultados	50.011	41.075
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	50.011	41.075
	<b>48.127</b>	<b>39.191</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2019 y 2018, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación consolidado durante dichos ejercicios.

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

(22) Exposiciones fuera de Balance

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

La composición del saldo de estos importes del balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Compromisos de préstamos concedidos</b>	<b>1.444.696</b>	<b>1.685.239</b>
<i>De los cuales: con incumplimientos:</i>	69.891	29.817
Bancos centrales	---	---
Administraciones públicas	68.889	72.424
Entidades de crédito	3.640	880
Otras sociedades financieras	243.937	436.114
Sociedades no financieras	737.736	854.166
Hogares	390.494	321.655
<b>Garantías financieras concedidas</b>	<b>23.385</b>	<b>22.346</b>
<i>De los cuales: con incumplimientos:</i>	181	176
Bancos centrales	---	---
Administraciones públicas	---	---
Entidades de crédito	584	584
Otras sociedades financieras	1.675	8
Sociedades no financieras	20.862	21.401
Hogares	264	353
<b>Otros compromisos concedidos</b>	<b>3.998.985</b>	<b>4.062.168</b>
<i>De los cuales: con incumplimientos:</i>	33.650	28.881
Bancos centrales	---	---
Administraciones públicas	60	121
Entidades de crédito	751.667	776.001
Otras sociedades financieras	364.903	229.191
Sociedades no financieras	2.863.871	3.035.653
Hogares	18.484	21.202

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Importe máximo de la garantía	Nominal	Importe máximo de la garantía	Nominal
<b>Compromisos de préstamos recibidos</b>	---	<b>32.980</b>	---	<b>12.227</b>
Entidades de crédito	---	32.980	---	12.227
<b>Garantías financieras recibidas</b>	<b>4.893.412</b>	---	<b>5.057.795</b>	---
Administraciones públicas	1.137.613	---	1.259.040	---
Entidades de crédito	339.161	---	592.663	---
Otras sociedades financieras	448.606	---	518.336	---
Sociedades no financieras	2.691.952	---	2.436.652	---
Hogares	276.080	---	251.104	---

b) Otras Cuentas de Orden

Además, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Derivados financieros	41.655.708	38.331.357
Riesgo de tipo de cambio	10.039.380	8.613.611
Riesgo de tipo de interés	31.615.044	29.716.462
Riesgo sobre acciones	1.284	1.284
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares	19.277	20.673
Planes de prestación definida	19.277	20.673
Operaciones por cuenta de terceros	109.963.935	98.593.447
Otras cuentas de orden	35.061.952	35.702.598
	<b>186.700.872</b>	<b>172.648.075</b>

(23) Ingresos y gastos por intereses

a) Ingresos por intereses

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

A continuación, se detalla el origen de los ingresos por intereses registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Activos financieros mantenidos para negociar	26.953	32.012
<i>De los cuales: Derivados- negociación</i>	26.953	32.012
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	---	---
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	---	---
Activos financieros a coste amortizado	260.284	237.922
<i>De los cuales: depósitos</i>	---	---
<i>De las cuales: valores representativos de deuda</i>	---	29
<i>De las cuales: Préstamos y anticipos</i>	260.284	237.893
Otros activos	1.423	1.633
Derivados- contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	40.349	43.802
<i>Microcoberturas</i>	6.512	1.743
<i>Cobertura de carteras</i>	33.837	42.059
Ingresos por intereses de pasivos	---	---
	<u>329.009</u>	<u>315.369</u>
En Euros	281.333	274.614
En Moneda Extranjera	47.676	40.755
	<u>329.009</u>	<u>315.369</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2019

Un detalle de los ingresos por intereses de los préstamos y anticipos por instrumentos y sectores de la contraparte a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

A 31 de diciembre de 2019	<i>Miles de euros</i>								
	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Bancos Centrales	Sociedades no financieras		Hogares		Total
					Total	De las cuales: pymes	Total	Hogares excluidas ISFLSH (actividad no empresarial)	
<b>Préstamos y anticipos</b>									
No dudosos	16.805	3.552	3.177	4.867	97.820	58.363	134.063	108.167	260.284
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	1	362	20	---	2.143	1.970	840	629	3.366
Deuda por tarjetas de crédito	---	---	1	---	46	45	11.087	9.393	11.134
Cartera comercial	13.626	---	1.323	---	18.600	966	46	46	33.595
Cartera comercial con recurso	---	---	---	---	194	184	---	---	194
Cartera comercial sin recurso	13.626	1.112	1.323	---	18.406	782	46	46	34.513
Arrendamientos financieros	---	---	3	---	933	933	116	4	1.052
Préstamos de recompra inversa	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros préstamos a plazo	3.178	2.078	1.830	4.867	76.098	54.449	121.974	98.095	210.025
Anticipos distintos de préstamos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dudosos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
	16.805	3.552	3.177	4.867	97.820	58.363	134.063	108.167	260.284
En Euros	7.679	2.986	1.659	4.867	64.643	55.582	132.947	107.252	214.781
En moneda extranjera	9.126	566	1.518	---	33.177	2.781	1.116	915	45.503
	16.805	3.552	3.177	4.867	97.820	58.363	134.063	108.167	260.284



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Miles de euros

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

b) Gastos por intereses

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

A continuación, se detalla el origen de los gastos por intereses registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Pasivos financieros mantenidos para negociar	21.627	28.880
<i>De los cuales: Derivados- negociación</i>	21.627	28.880
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	58.788	50.384
<i>De los cuales: depósitos</i>	24.076	24.260
<i>De los cuales: valores representativos de deuda emitidos</i>	32.660	26.108
<i>De los cuales: otros pasivos financieros</i>	2.052	16
Otros Pasivos	1	1
Gastos por intereses de activos	10.671	9.260
Derivados- contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	238	55
<i>Microcoberturas</i>	238	---
<i>Cobertura de carteras</i>	---	55
	<u>91.325</u>	<u>88.580</u>
En Euros	70.096	73.702
En Moneda Extranjera	<u>21.229</u>	<u>14.878</u>
	<u>91.325</u>	<u>88.580</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2019

Un detalle de los gastos por intereses de los depósitos, por instrumentos y sectores de la contraparte a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

A 31 de diciembre de 2019	Miles de euros								
	Bancos Centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras Sociedades financieras	Sociedades no financieras		Hogares		Total
					Total	De las cuales: pyme	Total	De las cuales: hogares excluidas ISFLSH	
<b>Depósitos</b>									
Depósitos a la vista	---	---	---	780	1.818	119	380	380	2.978
Depósitos a plazo	---	357	10.624	1.759	4.812	1.009	3.546	3.495	21.098
<i>De los cuales: cédulas hipotecarias</i>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: resto de cédulas</i>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: participaciones emitidas</i>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos híbridos con capital garantizado</i>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos híbridos sin capital garantizado</i>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos subordinados</i>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos disponibles con preaviso	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Pactos de recompra	---	---	---	---	---	---	---	---	---
	---	357	10.624	2.539	6.630	1.128	3.926	3.875	24.076
En Euros	---	1	456	166	375	292	1.850	2.107	2.848
En moneda extranjera	---	356	10.168	2.373	6.255	836	2.076	1.768	21.228
	---	357	10.624	2.539	6.630	1.128	3.926	3.875	24.076

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>						
	Bancos Centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras Sociedades financieras	Hogares	Total	
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>					Total	<i>De los cuales: hogares excluidas ISFLSH</i>	
<b>Depósitos</b>							
Depósitos a la vista	---	---	---	---	1.655	1.655	1.655
Depósitos a plazo	---	---	20	2.267	6.261	6.261	8.548
<i>De los cuales: cédulas hipotecarias</i>	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: resto de cédulas</i>	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: participaciones emitidas</i>	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos híbridos con capital garantizado</i>	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos híbridos sin capital garantizado</i>	---	---	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: depósitos subordinados</i>	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos disponibles con preaviso	---	---	---	---	---	---	---
Pactos de recompra	---	---	---	---	---	---	---
	---	---	20	2.267	7.916	7.916	10.203
<b>En Euros</b>	---	---	20	---	2.969	2.969	2.989
<b>En moneda extranjera</b>	---	---	---	2.267	4.947	4.947	7.214
	---	---	---	2.267	7.916	7.916	10.183

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

(24) Ingresos por dividendos

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Ingresos por dividendos</b>	461	282
Activos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados	461	---
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	---	282
	<u>461</u>	<u>282</u>
En Euros	461	282
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>461</u>	<u>282</u>

(25) Ingresos por comisiones

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

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidado a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Valores	32.159	34.865
Emisiones	---	---
Órdenes de transferencia	---	---
Otros	32.159	34.865
Compensación y liquidación	4.011	4.471
Gestión de activos	---	---
Custodia (por tipos de clientes)	8.315	8.738
Inversión colectiva	1.761	1.934
Otros	6.554	6.804
Servicios administrativos centrales de inversión colectiva	---	---
Operaciones fiduciarias	655	247
Servicios de pago	47.565	46.826
Recursos de clientes distribuidos pero no gestionados (por tipos de productos)	64.215	71.046
Inversión colectiva	48.309	57.092
Productos de seguro	15.906	13.954
Otros	---	---
Financiación estructurada	3.416	2.435
Servicios de administración de actividades de titulación	---	---
Compromisos de préstamos concedidos	9.327	10.579
Garantías financieras concedidas	20.086	19.867
Otros	94.431	108.825
	<u>284.180</u>	<u>307.899</u>
En Euros	278.669	301.461
En Moneda Extranjera	5.511	6.438
	<u>284.180</u>	<u>307.899</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

(26) Gastos por comisiones

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

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Gastos por comisiones</b>		
Compensación y liquidación	1.360	865
Custodia	7.386	6.901
Servicios de administración de actividades de titulización	---	---
Compromisos de préstamo recibidos	6.264	5.721
Garantías financieras recibidas	2.835	1.904
Otros	14.256	21.036
	<b>32.101</b>	<b>36.427</b>
En Euros	32.101	36.421
En Moneda Extranjera	---	6
	<b>32.101</b>	<b>36.427</b>

(27) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros

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

El desglose de los saldos de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	---	---
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	---	---
Activos financieros a coste amortizado	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	---	---
Otros		
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(1.653)	637
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	---	---
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(879)	1.327
	<b>(2.532)</b>	<b>1.964</b>

a) Un detalle del epígrafe “Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas” a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Derivados	(1.653)	635
Instrumentos de patrimonio	---	2
	<u>(1.653)</u>	<u>637</u>

b) Un detalle del epígrafe “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas” a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Cambios del valor razonable del instrumento de cobertura (incluidas actividades interrumpidas)	34.499	(593)
Cambios del valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto	(34.559)	---
Ineficacia en resultados de las coberturas de flujos de efectivo	(819)	1.920
Ineficacia en resultados de las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
	<u>(879)</u>	<u>1.327</u>

(28) Diferencias de Cambio, netas

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

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2019, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 11.280 miles de euros (11.452 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

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 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	1.105.158	1.137.845	1.318.694	1.322.340
Franco Suizo	31.815	46.829	30.806	42.297
Libra Esterlina	24.199	24.098	89.124	89.321
Yen Japonés	46.978	47.782	43.507	44.283
Otras	40.459	38.995	31.915	31.981
	<u>1.248.608</u>	<u>1.295.549</u>	<u>1.514.046</u>	<u>1.530.222</u>

(29) Otros ingresos y gastos de explotación

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
<b>Otros ingresos y otros gastos de explotación</b>				
Cambios en el valor razonable de activos tangibles valorados según el modelo del valor razonable	---	---	---	---
Inversiones inmobiliarias	104	36	455	51
Arrendamientos operativos distintos de inversiones inmobiliarias	---	---	---	---
Otros	9.424	31.687	34.345	29.116
	<u>9.528</u>	<u>31.723</u>	<u>34.800</u>	<u>29.167</u>

(30) Gastos de administración

a) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2019 y 2018, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Sueldos y gratificaciones al personal activo	146.694	147.019
Cuotas de la Seguridad Social	32.458	31.475
Dotaciones a planes de prestación definida	13.874	26.244
Dotaciones a planes de aportación definida	6.945	6.557
Indemnizaciones por despidos	3.348	7.389
Gastos de formación	4.280	4.415
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	---	---
Otros gastos de personal	14.641	14.645
	<u>222.240</u>	<u>237.744</u>

El número de empleados a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se distribuye como sigue:

	31.12.2019			31.12.2018		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	219	127	346	218	124	342
Técnicos	797	911	1.708	830	919	1.749
Administrativos	103	144	247	113	152	265
	<u>1.119</u>	<u>1.182</u>	<u>2.301</u>	<u>1.161</u>	<u>1.195</u>	<u>2.356</u>

(\*) A 31 de diciembre de 2019 la Entidad tiene 26 empleados con un grado de discapacidad entre el 33% y el 65% (30 empleados a 31 de diciembre de 2018).

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo mantiene compromisos por pensiones y/u obligaciones similares con los siguientes colectivos:



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Número de Empleados</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada	---	---
Resto de empleados en activo	2.301	2.229
Jubilados	1.264	1.347
Prejubilados	201	207
	<u>3.766</u>	<u>3.783</u>

Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

	31.12.2019	31.12.2018
Mortalidad:	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)
Supervivencia		
Varones:	GRM-95	GRM-95
Mujeres:	GRF-95	GRF-95
Invalidez:	IAPITP2000	IAPITP2000

En relación al tipo de interés, por la parte devengada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
Prestaciones garantizadas por la parte de:	6,09%(40 primeros años)	6,09%(40 primeros años)
Compañía de seguros: Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad	4,25% - 3,20% (27 primeros años)	4,25% - 3,20% (27 primeros años)
		2,50%

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2019 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada, igual a fecha 31 de diciembre de 2018.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Valor actual de los compromisos a cubrir	---	---
Compromisos por pensiones causadas	---	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas	---	---
Riesgos por pensiones no causadas	---	---
Patrimonio de Planes de Pensiones	166.850	139.787
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos	---	---
Compañía de seguros Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad Unipersonal	---	---
Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)	417	368

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

Jubilados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las prestaciones ya causadas por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad, derivadas de los compromisos por pensiones asumidos por Grupo Deutsche Bank con el personal pasivo, están cubiertas a través de pólizas de seguro suscritas con Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. - Sociedad Unipersonal. Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	31.12.2019	31.12.2018
Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)	119.336	127.586
Patrimonio de planes de pensiones	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros)	119.336	127.586
Hipótesis actuariales		
Tablas utilizadas		
Pensiones derivadas de la prima inicial	GRMF-95 / GRMF-80	GRMF-95 / GRMF-80
Pensiones derivadas de aportaciones posteriores	GRMF-95	GRMF-95
Tipo de interés técnico		
Prestaciones garantizadas fecha efecto póliza	5,57% 30 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto	5,57% 30 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto
Prestaciones garantizadas aportaciones posteriores	(4,18% - 4,13%); Colas 2,00% (4,07% - 3,20%); Colas 2,00% (4,50% - 3,45%) - Colas 2,00% (3,44% - 3,35%) - Colas 2,00% (4,07%) - Colas 2,00%	(4,18% - 4,13%); Colas 2,00% (4,07% - 3,20%); Colas 2,00% (4,50% - 3,45%) - Colas 2,00% (3,44% - 3,35%) - Colas 2,00% (4,07%) - Colas 2,00%

- Prejubilados

En el ejercicio 2019 el Grupo acometió procesos de prejubilación de 73 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 2019 y 2018 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2019	31.12.2018
Supervivencia:		
Varones	PERM 2000 p	PERM 2000 p
Mujeres	PERF 2000 p	PERF 2000 p
Tipo de actualización:	0,00%	0,15%
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	1,00%	1,00%
Fase jubilación		
Crecimiento salarial:	---	---
Fase jubilación		
Evolución Seguridad Social	---	---

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

	31.12.2019	31.12.2018
Prejubilados - FI (fase prejubilación)	0,00%	0,15%
Prejubilados - FI (fase post jubilación)	0,00%	1,84%
Prejubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

En cuanto al personal jubilado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los tipos de descuento aplicados en la valoración han sido los siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
Jubilados - FI (fase post jubilación)	0,00%	1,84%
Jubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	31.12.2019		31.12.2018	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas:	19.277	---	20.485	---
	19.277	---	20.485	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	---	---	---	188
Riesgos por pensiones no causadas:	---	---	---	---
Patrimonio de Planes de Pensiones:	---	---	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos:	---	---	---	---

Al 31 de diciembre de 2019, y para los cuatro ejercicios anteriores, el valor actual de los compromisos de prestación definida en materia de retribuciones post-empleo y otras prestaciones de largo plazo asumidos por el Grupo atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Valores Actuales de los compromisos: ("Compromisos a Cubrir" en A3)	138.613	148.259
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos ("Activos del Plan" en Estado A-3)	119.336	127.586
Déficit resultante	19.277	20.673
Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios	--	--
Déficit resultante ("Provisiones constituidas menos los activos no reconocidos" indicados en el Estado A-3)	19.277	20.673

El detalle a 31 de diciembre de 2019 y 2018 de los valores actuales de los compromisos son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Valores Actuales de los compromisos:		
Pensiones no causadas	---	188
Pensiones causadas	138.613	148.071
	138.613	148.259
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	119.336	127.586
Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios	---	---
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	19.277	20.673

El desglose de las pensiones no causadas se corresponde con:

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

El desglose de las pensiones causadas (138.613) se corresponde con los compromisos por pensiones causadas con el personal jubilado y con el personal prejubilado. Dichos compromisos están asegurados o bien provisionados en fondo interno.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Fondo de pensiones externo		
Activos en régimen de prestación definida	119.336	127.586
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	---	---
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---	---
<b>Total</b>	<b>119.336</b>	<b>127.586</b>

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados del Grupo durante el ejercicio 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

Valor Razonable	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Saldo al inicio	127.586	128.879
Aportaciones al Plan	1.473	6.514
Derechos procedentes de otro Plan	---	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	(29.892)	(14.069)
Provisión matemática en poder de aseguradoras	(8.250)	(1.293)
Al inicio del ejercicio	127.586	128.879
Al final del ejercicio	119.336	127.586
Prestaciones	---	---
Traslado de derechos a otro Plan	---	---
Gastos por garantías externas	---	---
Gastos propios del Plan (pérdidas)	23.820	1.267
Ingresos propios el Plan (rentabilidad)	4.599	6.288
Beneficios del Fondo imputados	---	---
Saldo al final	119.336	127.586

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Valor Razonable	31.12.2019		31.12.2018	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Instrumentos de deuda Nacional	---	---	---	---
Instrumentos de capital Nacional	---	---	---	---
Ajustes por valoración	---	---	---	---
Intereses devengados	---	---	---	---
Revalorización neta	---	---	---	---
Tesorería	---	---	---	---
Inversiones materiales	---	---	---	---
Otros (Polizas de Seguros)	119.336	100%	127.586	100%
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---	---	---
	<b>119.336</b>	<b>100%</b>	<b>127.586</b>	<b>100%</b>

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	2019	2018
Hipótesis Actuariales		
Tipo de actualización	0%	0,15%-1,84%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	PERM/F 2000p	PERM/F 2000p
Tasa de crecimiento de salarios revisables	1,00%	1,00%
Tipo de revalorización de las prestaciones	Entre 0% y 1,50% (según compromiso)	Entre 0% y 1,50% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	N/A	N/A

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

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

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final de los ejercicios 2019 y 2018 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	148.259
Coste de los servicios del ejercicio corriente	---
Coste por intereses	4.626
Coste por servicios pasados	10.257
Pérdidas y (ganancias) actuariales	17.043
Perdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo	501
Reduccion del Plan	(191)
Prestaciones pagadas	(41.394)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>139.101</u>

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

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final de los ejercicios 2019 y 2018 del valor razonable de los activos del plan de los compromisos por prestación definida (estos activos se materializan en pólizas de seguros):

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2018	127.586
Rendimiento esperado de los activos del plan	4.599
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	1.473
(Pérdidas) y ganancias actuariales	15.570
Prestaciones pagadas	(29.892)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2019	<u>119.336</u>
	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2017	128.879
Rendimiento esperado de los activos del plan	6.288
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	6.514
(Pérdidas) y ganancias actuariales	(26)
Prestaciones pagadas	(14.069)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2018	<u>127.586</u>

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	139.101
Valor razonable de los activos afectos	(119.336)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>19.765</u>
	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	148.259
Valor razonable de los activos afectos	(127.586)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>20.673</u>

A continuación, se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante los ejercicios 2019 y 2018, respectivamente, para los compromisos de prestación definida. Los datos mostrados son brutos de impuestos:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2.693)
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	17.043
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	(17.544)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(3.194)</u>

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(2.698)
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	6.487
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	(6.482)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(2.693)</u>

A continuación detallamos el gasto contable durante el ejercicio 2018 y 2019:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Gasto contable de 2019	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	---
Coste por intereses	4.626
Rendimiento esperado de los activos del plan	(4.599)
Coste por servicios pasados	10.257
Reduccion de los Planes	(191)
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	501
<b>Gasto total</b>	<b><u>10.594</u></b>
Gasto contable de 2018	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	---
Coste por intereses	6.304
Rendimiento esperado de los activos del plan	(6.288)
Coste por servicios pasados	19.868
Reduccion de los Planes	---
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	(224)
<b>Gasto total</b>	<b><u>19.660</u></b>

A cierre de ejercicio 2019, no es posible realizar una estimación de las aportaciones que se espera pagar en el ejercicio 2020 para los compromisos de prestación definida asegurados en Zurich y Generali.

A fecha actual, la mejor estimación, determinada razonablemente, de las aportaciones que se espera pagar al plan de pensiones durante el ejercicio 2020 es de 6.532 miles de euros (ejercicio 2018 es de 6.491 miles de euros).

El rendimiento real de los activos del plan durante el ejercicio, según la información facilitada por las aseguradoras, es el siguiente:

- Generali: los rendimientos financiero actuariales implícitos en las provisiones matemáticas del contrato de seguro colectivo de rentas durante el periodo fueron de 166.000 euros o 0,72%.
- Zürich: no dispone de información de activos por número de póliza, sino por cartera o grupo homogéneo de pólizas (tal como establece el ROSSP de la DGS):
  1. Las pólizas con fecha de efecto anterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Antiguas (código 12010).
  2. Las pólizas con fecha de efecto posterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Nuevas (código 12011).

La rentabilidad según "Weighted Purchase Yield o TIR de compra ponderada" de los activos en cartera a 31.12.2019 y 31.12.2018 ha sido:

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
* 12010 Rentas Colectivas Antigua.....	4,23%	4,95%
* 12011 Rentas Colectivas Nuevas.....	---	5,19%

No hay derechos de reembolso reconocidos en el plan.

Los compromisos dotados en fondo interno (compromisos con prejubilados, con exempleados y los derivados del antiguo economato), han sido valorados a un tipo de descuento basado en una metodología definida, basada en el rendimiento medio de los bonos corporativos de alta calidad crediticia dentro del mercado de referencia, según la metodología generalmente aceptada bajo la NIC 19.

Los tipos de interés se fijan a partir de un universo considerado de bonos de alta calidad crediticia según los rangos de vencimiento, y a los que posteriormente se ajusta una curva. Los tipos de interés al contado (tipos de interés de bonos cupón cero) son obtenidos a partir de esta curva y utilizados para descontar los flujos correspondientes a las prestaciones asociadas a cada año futuro. Como generalmente no hay disponibles bonos corporativos de vencimiento superior a 30 años, se asume que el tipo de interés de contado se mantiene constante más allá del año 30.

El valor presente de las prestaciones del plan se calcula aplicando los tipos de descuento resultantes de aplicar la curva definida a las prestaciones futuras. Posteriormente se determina una tasa única de descuento que replique el mismo valor presente y la cual representará la tasa de descuento a utilizar en la valoración.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

b) Otros gastos de administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Inmuebles, instalaciones y material	10.917	33.202
Informática	103.565	98.425
Comunicaciones	7.188	7.168
Publicidad y propaganda	4.553	6.058
Gastos judiciales y de letrados	2.593	2.230
Informes técnicos	3.268	3.825
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.144	1.986
Primas de seguros y autoseguro	695	339
Por órganos de gobierno y control	240	210
Representación y desplazamiento del personal	1.300	516
Cuotas de asociaciones	128	133
Servicios administrativos subcontratados	3.738	5.553
Contribuciones e impuestos	2.734	3.130
Dotaciones a fundaciones	82	115
Otros	29.303	26.541
	171.448	189.431

b.1) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales del Grupo ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Por servicios de auditoría	439	456
Por otros servicios de verificación contable	91	94
Por otros servicios	---	---
	530	550

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2019 y 2018, con independencia del momento de su facturación.

Otros servicios de verificación contable y Otros servicios, se corresponden con informes de procedimientos acordados y el informe sobre información relativa al sistema de control interno sobre la información financiera (SCIIF), prestados por KPMG Auditores, S.L. a Deutsche Bank, S.A.E. y sus sociedades controladas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Por servicios de auditoría	---	---
Por otros servicios de verificación contable	---	---
Por servicios de asesoramiento fiscal	4	4
Por otros servicios	---	---
	---	---



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

b.2) Arrendamientos

El Grupo tiene arrendado a terceros locales comerciales, oficinas y vehículos.

A continuación se presenta el importe de las cuotas de arrendamientos reconocidas bajo NIC 17 como ingresos y gastos a 31 de diciembre de 2018:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2018</u>
Pagos por arrendamiento	24.279
Cuotas contingentes	---
Cuotas de subarriendo	---
	<u>24.279</u>

(31) Provisiones o reversiones de provisiones

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada fue el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<b>Provisiones o reversión (-) de provisiones</b>		
Compromisos y garantías concedidos	(4.117)	(39.509)
Otras provisiones	(11.031)	2.275
	<u>(15.148)</u>	<u>(37.234)</u>

A 31 de diciembre de 2019, la mayor parte del importe de "Otras provisiones" se correspondía con dotaciones de litigios.

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

A continuación se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosados por la naturaleza de dichos activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Ejercicio 2019:

Miles de euros								
Saldo de apertura	Aumentos por originación y adquisición	Disminuciones por baja en cuentas	Cambios por variación del riesgo de crédito (neto)	Cambios por actualización del método de estimación de la entidad (neto)	Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	Otros ajustes	Saldo de cierre	
<b>Correcciones por activos financieros sin aumento del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (stage 1)</b>								
	41.185	28.213	(28.818)	(55)	---	---	60	40.584
<b>Préstamos y anticipos</b>								
Administraciones públicas	402	230	(235)	---	---	---	111	508
Entidades de crédito	---	20	(21)	---	---	---	108	108
Otras sociedades financieras	250	202	(206)	---	---	---	79	324
Sociedades no financieras	24.650	14.859	(15.164)	(55)	---	---	(2.111)	22.179
Hogares	15.883	12.902	(13.191)	---	---	---	1.872	17.465
<b>Correcciones por instrumentos de deuda con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (stage 2)</b>								
	30.290	55.985	(56.685)	---	---	---	---	29.589
<b>Préstamos y anticipos</b>								
Administraciones públicas	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras sociedades financieras	70	28	(29)	---	---	---	(55)	15
Sociedades no financieras	14.331	26.280	(26.603)	---	---	---	(114)	13.894
Hogares	15.889	29.676	(30.053)	---	---	---	168	15.680
<b>Correcciones por instrumentos de deuda con deterioro crediticio (stage 3)</b>								
	299.727	263.162	(282.532)	---	---	(29.537)	(2.357)	248.463
<b>Valores representativos de deuda</b>								
Sociedades no financieras	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Préstamos y anticipos</b>								
Bancos centrales	---	---	---	---	---	(29.537)	(2.357)	248.463
Administraciones públicas	1.315	379	(496)	---	---	---	10	1.209
Entidades de crédito	214	29	(47)	---	---	---	(20)	177
Otras sociedades financieras	8.429	1.687	(1.811)	---	---	(143)	(6.578)	1.585
Sociedades no financieras	203.221	172.771	(185.420)	---	---	(21.683)	(6.413)	162.475
Hogares	86.547	88.296	(94.758)	---	---	(7.711)	10.643	83.017
<b>Total correcciones por deterioro</b>	<b>371.202</b>	<b>347.360</b>	<b>(368.035)</b>	<b>(55)</b>	<b>---</b>	<b>(29.537)</b>	<b>(2.297)</b>	<b>318.637</b>

Ejercicio 2018:

Miles de euros								
Saldo de apertura	Aumentos por originación y adquisición	Disminuciones por baja en cuentas	Cambios por variación del riesgo de crédito (neto)	Cambios por actualización del método de estimación de la entidad (neto)	Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	Otros ajustes	Saldo de cierre	
<b>Correcciones por activos financieros sin aumento del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (stage 1)</b>								
	32.656	7.318	(1.355)	(47)	---	---	2.613	41.185
<b>Préstamos y anticipos</b>								
Administraciones públicas	---	342	(64)	---	---	---	123	402
Entidades de crédito	---	0	(0)	---	---	---	0	0
Otras sociedades financieras	201	42	(8)	---	---	---	15	250
Sociedades no financieras	17.456	6.181	(1.143)	(47)	---	---	2.203	24.650
Hogares	14.999	753	(141)	---	---	---	271	15.883
<b>Correcciones por instrumentos de deuda con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (stage 2)</b>								
	43.363	8.779	(14.154)	---	---	---	(7.699)	30.290
<b>Préstamos y anticipos</b>								
Administraciones públicas	3.807	---	---	---	---	---	(3.807)	---
Otras sociedades financieras	622	20	(33)	---	---	---	(540)	70
Sociedades no financieras	12.945	4.154	(6.697)	---	---	---	3.929	14.331
Hogares	25.989	4.605	(7.425)	---	---	---	(7.281)	15.889
<b>Correcciones por instrumentos de deuda con deterioro crediticio (stage 3)</b>								
	289.009	136.667	(50.282)	---	(898)	(44.720)	(30.050)	299.727
<b>Valores representativos de deuda</b>								
Sociedades no financieras	3.824	---	---	---	---	---	(3.824)	---
<b>Préstamos y anticipos</b>								
Bancos centrales	---	---	---	---	(898)	(44.720)	(26.226)	299.727
Administraciones públicas	4.043	1.306	(1.938)	---	(11)	---	(2.085)	1.315
Entidades de crédito	1.311	214	(451)	---	---	---	(860)	214
Otras sociedades financieras	10.239	3.206	(2.232)	---	(274)	(1.773)	(738)	8.429
Sociedades no financieras	173.387	102.805	(28.274)	---	(613)	(31.109)	(12.975)	203.221
Hogares	96.205	29.136	(17.387)	---	---	(11.837)	(9.568)	86.547
<b>Total correcciones por deterioro</b>	<b>365.028</b>	<b>152.765</b>	<b>(65.791)</b>	<b>(47)</b>	<b>(898)</b>	<b>(44.720)</b>	<b>(35.136)</b>	<b>371.201</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

(33) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros

El detalle de las pérdidas netas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Inversiones inmobiliarias	---	---
Activos intangibles	---	---
Otros activos	156	11.768
	<u>156</u>	<u>11.768</u>

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

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es:

Activos tangibles adjudicados	Miles de euros					
	31.12.2019			31.12.2018		
	Total	Ganancias	Pérdidas	Total	Ganancias	Pérdidas
	(3.230)	4.529	(7.759)	1.031	5.432	(4.401)
	<u>(3.230)</u>	<u>4.529</u>	<u>(7.759)</u>	<u>1.031</u>	<u>5.432</u>	<u>(4.401)</u>

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

• Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2019 por los Consejeros del Grupo con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 4.913 miles de euros (en 2018 fueron 4.612 miles de euros), cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Retribuciones	2.635	2.317
Retribuciones Salariales Fijas	2.278	2.236
Retribuciones Salariales Variables (1)	357	81
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	1.776	1.796
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	502	499
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---
Total	<u>4.913</u>	<u>4.612</u>

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

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

Asimismo, durante los ejercicios 2019 y 2018, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones a excepción de los consejeros independientes. En este sentido, la retribución de los consejeros independientes consiste en una asignación fija anual que es distribuida por el Consejo de Administración de la manera que éste determina (teniendo en cuenta y valorando las funciones y responsabilidades que le son atribuidas por el Consejo y su pertenencia a las distintas Comisiones).

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

En junio 2019 D. Philipp Gossow cesó como Consejero no ejecutivo del Consejo de Administración de Deutsche Bank SAE.

Dña. Kirsten Oppenländer y D.Ashok Aram fueron nombrados Consejeros no Ejecutivos de Deutsche Bank SAE en junio de 2019. Se hace constar que: (i) que Doña Kirsten Oppenlaender fue nombrada en junio de 2019 pero la autorización de los reguladores se recibió el 3 de septiembre de 2019, asistiendo por primera vez como Consejera a la reunión del consejo de administración celebrada el 9 de octubre de 2019; y (ii) que D. Ashok Aram fue nombrado en junio de 2019 pero la autorización de los reguladores se recibió el 17 de diciembre de 2019, y posteriormente a esa fecha no se celebró ninguna reunión del Consejo de Administración en el año 2019.

Las remuneraciones de los Directores Generales de la Entidad y personas que desempeñan funciones asimiladas – excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) – devengadas durante los ejercicios 2019 y 2018 se resumen de la forma siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Número de personas	11	10
Retribuciones	3.300	3.263
Retribuciones Salariales Fijas	2.884	2.588
Retribuciones Salariales Variables (1)	416	675
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	1.063	1.121
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	198	186
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---
Total	<u>4.561</u>	<u>4.570</u>

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

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

Las indemnizaciones abonadas en el ejercicio a Directores Generales de la Entidad o personas que desempeñan funciones asimiladas – excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) en el ejercicio 2019 ascendieron a 778 miles de euros (en 2018 fueron 303 miles de euros).

En aplicación de la Norma 40 de la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013, se informa que durante el ejercicio 2019 se han abonado 949 miles de euros (en 2018 1.724 miles de euros) en concepto de pagos por resolución anticipada de contrato que superen el importe correspondiente a dos anualidades de la remuneración fija (a los que se refiere el artículo 34.1.h) de la Ley 10/2014), quedando pendientes de abono en ejercicios posteriores 419 miles de euros (en 2018 fueron 723 miles de euros).

D. Florencio Garcia Ruiz y D. Javier Espurz Font fueron nombrados miembros del Comité Ejecutivo de Deutsche Bank en agosto y octubre de 2019 (respectivamente).

D. José Antonio Morilla causó baja por jubilación en diciembre de 2019. También causaron baja en Deutsche Bank durante el ejercicio 2019: Arturo Abós (julio 2019) y Borja Diaz-Llanos (noviembre 2019).

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

### Entorno Regulatorio

Asegurar el cumplimiento de los requerimientos regulatorios es una premisa clave en la "Group Compensation Strategy".

Al ser una institución con sede en la Unión Europea, Deutsche Bank está sujeta globalmente a los requerimientos de CRR y CRD 4 globally, según la transposición en legislación alemana a través de la "German Banking Act" y InstVV. Se han adoptado estas regulaciones en todas las subsidiarias y filiales de Deutsche Bank a nivel mundial, de acuerdo a la Sección 27 de InstVV. Como "Significant Institution" (en el sentido de InstVV), Deutsche Bank identifica a todos los empleados cuyo puesto sea susceptible de tener un impacto material en el perfil de riesgo de la entidad ("Material

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Risk Takers" or "MRTs"), de acuerdo a los criterios estipulados bajo la Regulación de la Comisión Delegada No. 604/2014.

### Estrategia de Compensación

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

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

### Estructura de Compensación Variable

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

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

Deutsche Bank continúa yendo más allá de los requerimientos regulatorios, en relación con el importe de VC que se difiere y los periodos mínimos de diferimiento. Mientras se asegura que los empleados con compensación más baja no están sujetos a diferimientos, Deutsche Bank garantiza un importe apropiado de VC diferido para los "higher earners". Se comienza a diferir parte de la compensación variable a los Material Risk Takers con una Compensación Variable igual o superior a 50.000€. Para no MRTs, los diferimientos comienzan a niveles más altos de VC. Los MRTs están sujetos a ratios de diferimiento de 40% como mínimo (60% para Senior Management), tal como se requiere por InstVV.

Como se detalla en la tabla inferior, el periodo de diferimiento varía entre 3 y 5 años, en función del tipo de empleado:

Tipo de Comp.Variable	Descripción	Beneficiarios	Periodo de diferimiento	Periodo de retención	Proporción
No Diferido: Compensación Variable en efectivo ("Cash VC")	Pago en efectivo de la porción no diferida	Todos los empleados elegibles	No aplicable	No aplicable	MRTs: 50% de la Comp. Variable no diferida ("upfront")  No MRTs: 100% de la Comp. Variable no diferida ("upfront")
No Diferido: Equity Upfront Award (EUA)	Concesión en acciones de la porción no diferida (vinculado al precio de la acción de Deutsche Bank durante el período de retención)	Todos los MRTs con una Compensación Variable >= 50.000 €	No aplicable	Doce meses	50% de la Comp. Variable no diferida ("Upfront")
Diferido: Restricted Incentive Award (RIA)	Porción diferida de pago en efectivo.	Todos los empleados con Compensación Variable diferida	Tramos idénticos de entrega durante:  CB/IB/CRU: 4 año- Sen.Mgmt.: 5 años Otros: 3 años <sup>1</sup>	No aplicable	50 % de la Comp. Variable diferida
Diferido: Restricted Equity Award (REA)	Concesión en acciones de la porción diferida (vinculado al precio de la acción de Deutsche Bank durante el período de retención)	Todos los empleados con Compensación Variable diferida	Tramos idénticos de entrega durante:  CB/IB/CRU: 4 año- Sen.Mgmt.: 5 años Otros: 3 años <sup>1</sup>	12 meses para MRTs	50 % de la Comp. Variable diferida

<sup>1</sup> A los efectos de la Compensación Variable para el ejercicio fiscal 2019, se define Senior Management como los integrantes de Deutsche Bank's Senior Leadership Cadre, los miembros del Consejo de Administración de las Significant Institutions y sus empleados directos (excluidas las funciones no directivas/estratégicas)

### Ajustes ex-post de la Compensación Variable

Deutsche Bank tiene el convencimiento de que la conducta y rendimiento futuros de nuestros empleados son elementos clave de la Compensación Variable. Como resultado, todos los planes diferidos están sujetos a requerimientos de cumplimiento de condiciones y "forfeiture".

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

### Tipologías de Empleados con Estructuras de Compensación específicas

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

#### Control Functions

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

Adicionalmente, para algunas funciones corporativas que realizan funciones de control (Legal, Group Finance, Group Tax, Regulation y otras partes de Human Resources), el banco ha determinado una aplicación voluntaria de un ratio de 1:1.

#### DWS

DWS ha establecido su propia estructura, política y gobernanza sobre la remuneración, así como el proceso de identificación de MRTs, en línea con los requerimientos de AIFMD/UCITS. Estas estructuras y procesos están alineadas con InstVV, pero adaptadas a los negocios de Asset Management.

DWS ha implementado un ratio de remuneración fija a variable de 1:2 para empleados en las funciones de Control en AIFMD/UCITS V, y de 1:5 para el resto de empleados, de cara a alinear la compensación con los estándares de la industria. En general, DWS aplica reglas de remuneración que son equivalentes a las del Grupo Deutsche Bank pero, cuando es posible, utiliza parámetros relacionados con el Grupo DWS.

Para determinar el importe total de Compensación Variable para 2019, el Management Board de Deutsche Bank AG ha tomado en consideración la capacidad del banco de soportar riesgo, el desempeño tanto del Grupo como de las divisiones, y su estabilidad en general. Estos factores se han complementado con otros aspectos importantes, como serían la atención constante sobre la consecución de los objetivos del banco relativos a la estrategia de transformación, la consecución del objetivo de costes, el impacto del posicionamiento competitivo en la retención y motivación de los empleados, así como un equilibrio sostenible entre los intereses de accionistas y empleados, tal como exige la Estrategia de Compensación del Banco.

El SECC ha monitorizado estos factores a lo largo de 2019 y ha confirmado que el banco ha cumplido cómodamente los requisitos regulatorios en materia de capital y liquidez durante todo el año. En consecuencia, el Consejo de Administración confirmó que el banco está en condiciones de aprobar el importe de la Compensación Variable correspondiente al ejercicio 2019 y que al hacerlo no pone en riesgo su capacidad de seguir siendo sostenible en relación con los factores mencionados anteriormente.

Como parte de la Compensación Variable global de 2019 concedida en marzo de 2020, el componente de Grupo de la Compensación Variable se concedió a todos los empleados que reunían las condiciones necesarias de acuerdo con la evaluación de los cuatro indicadores clave de rendimiento previamente definidos, tal y como se recoge en el apartado "Group Compensation Framework" de la Memoria Anual de Deutsche Bank AG.

En Deutsche Bank SAE, 48 empleados (incluidos Consejeros independientes y no ejecutivos de Deutsche Bank AG), fueron identificados como Material Risk Takers para el ejercicio 2019, de acuerdo con CRD IV (en comparación a los 49 empleados de 2018).

Miles de euros

	31.12.2019		31.12.2018	
	Administradores: Personal clave		Administradores: Personal clave	
Restricted Incentive Award (RIA)	480	274	671	317
Restricted Equity Award (REA)	480	274	671	317
Equity Upfront Award (EUA)	356	341	81	344
Key Retention Award (KRP) - Cash	230	87	186	69
Key Retention Award (KRP) - Equity	230	87	186	74
Total	1.776	1.063	1.796	1.121

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos a consejeros es de 9,3 años en 2019 (9 años en 2018) y los tipos de interés en todos los casos es el 0% (era 0% en 2018).

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

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

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

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

	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017	
	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario
Anticipos	---	---	---	---	---	---
Créditos	---	---	---	---	---	---
Riesgos de Firma	---	---	---	---	---	---
<b>Total personal clave de la dirección</b>	---	---	---	---	---	---
Anticipos	---	---	---	---	---	---
Créditos	300	---	800	---	687	---
Riesgos de Firma	---	---	---	---	---	---
<b>Total Administradores de la Sociedad dominante</b>	<b>300</b>	<b>---</b>	<b>800</b>	<b>---</b>	<b>687</b>	<b>---</b>

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

	31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	4 a 31 años	---	4 a 28 años	---	4 a 28 años
Tipo de interés anual	---	0% a 0,1%	---	0%	---	0%

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

	31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso		7 a 28 años	---	7 a 30 años	---	7 a 30 años
Tipo de interés anual		0%	---	0% a 0,16%	---	0%

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

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Activo	5.313	8.738	8.996
Pasivo	1.597	2.523	2.491

### • Participaciones y operaciones con Miembros del Consejo de Administración / Consejo Rector

Con carácter general, no se han advertido situaciones de conflictos de interés en que se encuentren los Consejeros de la Entidad que pudieran afectar al desempeño del cargo.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco no tienen participaciones<sup>1</sup> ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. Altos Cargos del Banco ocupan cargos directivos y funciones relacionadas con la gestión de empresas que forman parte del Grupo Consolidado, cuya entidad dominante es Deutsche Bank A.G. (matriz de Deutsche Bank, S.A.E) y que no son objeto de mención al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio por el que se aprueba la Ley de Sociedades de Capital (véase anexo IV).

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

### (36) Información sobre el Medio Ambiente

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

Durante los años 2019 y 2018, el Grupo ha realizado una fuerte inversión en la actualización de los siguientes equipos:

- Instalación de equipos de aire acondicionado VRV en varias sucursales. Estos equipos tienen tecnología Inverter, lo que permiten que sean más eficientes que los anteriormente instalados, reduciendo además su consumo eléctrico.
- Renovación de equipos de climatización antiguos y con bajo rendimiento o fuera de servicio, por modelos actuales con menores consumos y mayores índices de eficiencia energética.
- Sustitución a tecnología LED de la iluminación interior y de los rótulos publicitarios en varias sucursales, reduciendo notablemente los consumos energéticos.

Se estima que todas estas iniciativas han ahorrado un total de 47.430,8 kWh y 12.133,9 kg de CO<sub>2</sub>.

Además de las medidas citadas, se ha hecho un cambio de todos los contratos de suministro eléctrico a tarifas de "Energía Verde" procedente de fuentes 100% renovables, las cuales evitan la emisión de gases que provocan efecto invernadero.

### (37) 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.

<sup>1</sup> No se consideran a los efectos anteriores las inversiones de carácter financiero de los Consejeros al considerar que estas últimas no son susceptibles de generar situación de conflicto de interés a los efectos del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

En el año 2019 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 3.846 quejas y reclamaciones (4.658 en 2018). De ellas, 249 fueron tramitadas a través del Defensor del Cliente, mientras que en el año anterior se tramitaron 197 a través de dicho organismo.

En 2019, el Servicio de Atención al Cliente ha contestado 3.777 quejas y reclamaciones recibidas tanto en 2019 como a finales de 2018, de las que en 1.143 se reclamaba devolución de un importe económico, en total 4.606.350 euros. En 452 reclamaciones, hubo un importe de retrocesión o quebranto a favor del cliente, en total 1.103.359 euros (se incluyen las reclamaciones sobre hipotecas multidivisa).

### (38) Agentes Financieros

Deutsche Bank S.A.E. opera al 31 de diciembre de 2019 con una red de 161 agentes (incluidos Agentes PCB y Agentes WM).

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

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

### (39) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

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

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el Grupo fiscal a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

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

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2019 y 2018 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	28.953	64.645
Diferencias permanentes	428	(137)
Base contable del impuesto	29.381	64.508
Diferencias temporarias	3.405	13.028
Compensación de bases negativas y otros ajustes		
Base imponible fiscal	32.786	77.536
Cuota	9.960	23.393
	9.960	23.393
Retenciones y pagos a cuenta	12.032	22.566
Deducciones y bonificaciones	23	26
Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver	(2.095)	801

A continuación, se incluye un detalle de las diferencias temporarias y permanentes a 31 de diciembre de 2019:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>
	<u>31.12.2019</u>
Planes de pensiones	4.540
Provisiones para prejubilados	10.246
Desarrollos informáticos	(3.873)
Provisiones por insolvencias	1.554
Provisiones de fondos específicos	(6.253)
Planes de compensación	7.110
Provisiones por reestructuración y otros deterioros no deducibles	(3.961)
Amortizaciones	(1.217)
Primera aplicación Circular 4/2017	(4.738)
Diferencias temporarias	<u>3.408</u>
Exenciones por doble imposición	(292)
Deducciones por donaciones	(23)
Impuesto sobre actos jurídicos documentados no deducible	350
Otros quebrantos	369
Diferencias permanentes	<u>404</u>

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2019 y 2018 se calcula como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	8.963	19.640
Base contable al 30%	8.986	19.666
Bonificaciones y deducciones	(23)	(26)
Otros ajustes	---	---
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	---	---
Diferencia ISS Ejercicio anterior	---	---
	<u>8.963</u>	<u>19.640</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo no tiene registradas contablemente provisiones para impuestos al haberse liquidado, durante el año 2013, todos los conceptos que estaban pendientes de liquidación y/o pago.

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

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

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

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales, con carácter general, los impuestos principales presentados que le son aplicables desde el 1 de enero de 2016 si bien en el Impuesto sobre Sociedades, como resultado de las actuaciones de Inspección y comprobación de carácter parcial descritos en los apartados anteriores, las sociedades integrantes del Grupo Fiscal tienen abierto a Inspección de las autoridades fiscales el Impuesto sobre Sociedades desde el 1 de enero de 2012. Los Administradores del Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

De acuerdo con la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades vigente a 31 de diciembre de 2019, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los períodos impositivos siguientes con el límite del 25% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización establecida en el artículo 25 de la nueva ley del IS y a la propia compensación de bases imponibles negativas. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

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

- Las dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo así como los correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, que hayan generado activos por impuesto diferido, se integrarán en la base imponible de acuerdo con lo establecido en la ley del impuesto sobre sociedades, con el límite del 25% de la base imponible positiva previa a su integración y a la aplicación de la reserva de capitalización y a la compensación de bases imponibles negativas.
- Los activos por impuesto diferido correspondientes a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los derivados de dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, podrán convertirse en un crédito exigible frente a la Administración tributaria en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables en sus cuentas anuales auditadas y aprobadas por el órgano correspondiente o que la Entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada. En cualquier caso, estos activos por impuesto diferido podrán canjearse por valores de Deuda Pública, una vez transcurrido un plazo de 18 años.

Por su parte, la Ley 48/2015, de 29 de octubre, ha introducido en la Ley del Impuesto sobre Sociedades nuevas condiciones para que los activos por impuesto diferido generados a partir de 1 de enero de 2016 puedan adquirir el derecho a su conversión en un crédito exigible frente a la Hacienda Pública. Asimismo, los activos por impuesto diferido generados con anterioridad que no satisfagan las nuevas condiciones podrán mantener el derecho a la conversión, si bien quedan, en tal caso, obligados al pago de una prestación patrimonial. Hasta la fecha, la Entidad no ha tenido que hacer frente a la citada prestación.

El Real Decreto Ley 27/2018, de 28 de diciembre, por el que se adoptan determinadas medidas en materia tributaria y catastral, añade una disposición transitoria trigésima novena a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, en relación con la integración en la base imponible de los ajustes contables por la primera aplicación de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. La citada disposición establece que los cargos y abonos a cuentas de reservas, que tengan la consideración de gastos o ingresos, respectivamente, en cuanto tengan efectos fiscales de acuerdo con lo establecido en la misma, como consecuencia de la primera aplicación de la citada Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, se integrarán por partes iguales en la base imponible correspondiente a cada uno de los tres primeros períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2018, sin que por dicha integración resulte de aplicación lo establecido en el artículo 130 de la Ley.

Asimismo, en la memoria de las cuentas anuales de los ejercicios correspondientes a dichos períodos impositivos deberán mencionarse las cantidades integradas en la base imponible y las pendientes de integrar. De acuerdo con ello, a 31 de diciembre de 2019 la entidad ha integrado en su base imponible un importe de 9.476 miles de euros, quedando pendiente de integrar un importe de 4.738 miles de euros.

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

Ejercicio esperado de reversión	Miles de euros	
	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2020	16.651	---
2021	17.326	---
2022	12.798	---
2023	12.707	---
>2024	184.196	21.492
	<u>243.677</u>	<u>21.492</u>

Estas cifras recogen el efecto derivado de la reducción progresiva del tipo general del Impuesto sobre Sociedades que pasará del 35% aplicable durante 2006, al 32,5% aplicable durante 2007, y al 30% aplicable a partir de 2008.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2019 y 2018 se muestran en el siguiente cuadro:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
En cuota impositiva		
Deducciones por inversiones	---	---
Deducciones por doble imposición	---	1
Deducción por gastos de formación	---	---
Deducción por aportaciones planes de pensiones	---	---
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	---	---
Deducción por donativos a entidades	23	25
	<u>23</u>	<u>26</u>

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

	Activos		Pasivos		<i>Miles de euros</i> Netos	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Inmovilizado material	896	942	---	---	896	942
Fondo de comercio	1.545	1.797	---	---	1.545	1.797
Otros activos intangibles	11.692	12.888	---	---	11.692	12.888
Inversiones inmobiliarias	---	1.124	---	---	2.971	1.124
Activos financieros disponibles para la venta	---	---	788	788	(788)	(788)
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	---	---	21.434	17.604	(21.434)	(17.604)
Prestaciones a empleados	42.854	40.174	(808)	(808)	43.661	40.982
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---	---	---	---	---
Provisiones	186.690	178.055	78	78	183.641	177.977
Conversion de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente a la Administración tributaria	---	---	---	---	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---	---	---	---	---
Total activos/pasivos	<u>243.677</u>	<u>234.980</u>	<u>21.492</u>	<u>17.662</u>	<u>222.185</u>	<u>217.318</u>
Activos y pasivos netos	<u>243.677</u>	<u>234.980</u>	<u>21.492</u>	<u>17.662</u>	<u>222.185</u>	<u>217.318</u>

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Inmovilizado material	(46)	(106)
Fondo de comercio	(252)	(253)
Otros activos intangibles	(1.196)	588
Inversiones inmobiliarias	1.847	(814)
Activos financieros disponibles para la venta	---	393
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	(3.830)	1.061
Prestaciones a empleados	2.680	329
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---
Provisiones	5.664	3.947
Conversion de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente a la	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
Total	<u>4.866</u>	<u>5.145</u>

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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>	
	31.12.2019	31.12.2018
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	243.677	234.980
Créditos por pérdidas a compensar	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
<b>Total activos</b>	<b>243.677</b>	<b>234.980</b>
Pasivos por impuestos diferidos	21.492	17.662
<b>Neto</b>	<b>222.185</b>	<b>217.318</b>

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2019 y 2018, es como sigue:

	Nota	<i>Miles de euros</i>			
		2019		2018	
		Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	9	---	788	---	788
Coberturas del flujo de efectivo	12	---	21.434	---	17.604

#### (40) Gestión de riesgos

El Consejo de Administración apoyado en órganos como la Comisión de Riesgos (Risk Commission), la Comisión de Auditoría (Audit Commission), Comité de Activos y Pasivos (Assets and Liabilities Committee), Comité Ejecutivo (Executive Council), Comité Operativo (Operating Council) y Comité de Riesgos Corporativos (Enterprise Risk Council), así como las diferentes funciones de control, tutela y supervisa los riesgos derivados de las actividades del Banco. Así mismo, la Entidad cuenta con el Órgano de Control Interno ("OCI") para la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.

A tales efectos, el Consejo de Administración revisa y aprueba las políticas y procedimientos de riesgos, gestiona el riesgo de negocio mediante discusiones estratégicas y ejercicios de planificación y revisa y aprueba los informes de Autoevaluación de Capital (ICAAP) y de Gestión de Riesgos de la Entidad.

El "Chief Risk Officer" (CRO) supervisa los principales riesgos a los que la Entidad está expuesta y proporciona una visión completa e integrada de éstos, lidera el desarrollo del apetito de riesgo de la Entidad y actúa como mecanismo de escalado ante el Consejo de Administración sobre los aspectos de riesgos pertinentes.

La gestión de riesgos sigue un enfoque integral, independiente y continuo apoyado en los siguientes principios:

- (i) Asunción de riesgos dentro de un apetito definido.
- (ii) Perfil de financiación estable y niveles de liquidez estratégicos.
- (iii) Evitar concentraciones indebidas considerando múltiples dimensiones (contrapartida, región, industria, producto o línea de negocio).
- (iv) Optimización del binomio rentabilidad-riesgo y asunción de responsabilidad por la toma de riesgos.
- (v) Asegurar que todas las actividades se apoyan en procesos y controles adecuados para minimizar el riesgo operacional.
- (vi) Minimizar el impacto reputacional de las actividades empresariales del Grupo.

El riesgo es parte inherente de las actividades de la Entidad. Por lo tanto, su gestión se considera intrínseca a los procesos estratégicos, de negocio y de planificación de capital. Asimismo, la cultura de riesgos aplica a todos los empleados, que son responsables de poner al Grupo y su reputación en el centro de todas las decisiones.

El marco de gestión de riesgos se apoya en la estructura de la casa matriz y está diseñado en línea con el modelo operativo de las tres líneas de defensa (3LoD). El Grupo requiere de una estricta independencia entre las diferentes

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

líneas de defensa con el propósito de evitar conflictos de interés, garantizar una asignación clara de responsabilidades y permitir una cobertura completa de todas las actividades de gestión de riesgos.

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

- Riesgo de crédito, incluyendo el riesgo de contraparte y concentración.
- Riesgo operacional.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado, incluyendo el riesgo estructural de tipo de interés.

Los sistemas de control se extienden, asimismo, a otros riesgos derivados de la actividad del Banco (con especial foco en los riesgos no financieros), e incluyendo entre otros el riesgo estratégico, el riesgo reputacional o el riesgo de modelo.

### (a) Gestión del riesgo estructural

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

- Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición del Grupo a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y movimientos de tipos de interés de las partidas de activo y pasivo del balance 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 ha diseñado un sistema por el que se persigue minimizar cualquier actividad de asunción de riesgos de tipo de intereses llevada a cabo en Europa continental.

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

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

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se asocia a la capacidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. El Grupo realiza un seguimiento continuo de la situación de liquidez y de las actuaciones a realizar, teniendo previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global en el caso de un eventual déficit de liquidez.

En el ejercicio 2019, el Grupo contaba con una financiación a través de un mercado mayorista con la emisión de cedulas hipotecarias (4.000 millones de euros), lo que ha permitido diversificar las fuentes de financiación aumentando su autonomía financiera.

El apoyo de la matriz Deutsche Bank AG en términos de liquidez está reflejado en una línea de financiación por valor de 5.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2019.

A 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía disponible del límite de la línea de crédito un 81,4% y un 88,2% respectivamente. La utilización de las líneas de crédito con la casa matriz mantiene estable su ratio de utilización. Esto se debe a que la Entidad ha continuado diversificando las fuentes de financiación, históricamente muy concentradas en la casa matriz y ha aumentado el resto de las herramientas de financiación disponibles para optimizar y diversificar las fuentes de liquidez. Por este motivo, los depósitos tomados de la matriz a 31 de diciembre de 2019 fueron 928 millones de euros tomados, en comparación con los 588 millones de euros tomados a 31 de diciembre de 2018.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Basado en la información prudencial supervisora, la clasificación de las principales partidas de activo y pasivo del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, se recoge a continuación:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2019	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta 1 año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
<b>Total Entradas</b>	113.523	2.067.677	1.237.134	965.302	822.203	502.725	575.854	1.565.872	6.542.802	15.149.331
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos en entidades de crédito	82.609	1.193.258	300.000	20	250.588	---	---	---	---	1.826.475
Préstamos a otras instituciones financieras	---	155	10.649	39.950	8.134	762	1.638	896	6.826	69.008
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos	30.914	874.264	926.486	925.332	563.481	501.963	574.216	1.564.976	6.535.977	13.253.847
Clientes minoristas (hogares y pymes)	16.578	308.473	291.604	451.824	429.074	478.090	528.415	1.455.154	6.286.786	10.245.998
Resto de empresas no financieras	14.337	508.297	631.947	470.042	126.235	---	21.388	---	152.148	1.924.394
Administraciones Públicas	---	57.494	2.934	3.466	8.172	23.873	24.413	109.822	97.042	327.217
Saldos vencidos e inversión crediticia dudosa y adjudicados	---	---	---	---	---	---	---	---	---	503.961
Fallidos	---	---	---	---	---	---	---	---	---	252.277
Liquidación de cartera de valores	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Margen de intereses	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

A 31 de diciembre de 2019	<i>Miles de euros</i>									
	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta 1 año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
<b>Total Salidas</b>	(8.073.900)	(839.375)	(513.529)	(606.656)	(1.107.160)	(2.238.028)	(633)	(1.500.000)	(620.793)	(15.500.075)
Emisiones mayoristas	---	---	---	---	(1.000.000)	(1.000.000)	---	(1.500.000)	(500.000)	(4.000.000)
Depósitos de entidades de crédito	(19.729)	(593.292)	(185.718)	(38.389)	(13.695)	---	---	---	---	(850.824)
Depósitos de otras instituciones financieras y organismos internacionales	(467.395)	(33.979)	(85.796)	(95.038)	(15.581)	---	---	---	---	(697.789)
Depósitos de grandes empresas no financieras	(724.570)	(63.017)	(88.102)	(104.610)	(49.391)	(20.032)	---	---	---	(1.049.722)
Financiaciones del resto de la clientela	(6.862.206)	(72.099)	(153.913)	(368.619)	(28.492)	(17.997)	(633)	---	---	(7.503.959)
Depósitos de clientela minorista	(5.223.269)	(66.524)	(140.147)	(336.636)	---	(16.295)	(119)	---	---	(5.782.991)
Depósitos de otras empresas no financieras	(1.216.215)	(5.574)	(13.466)	(31.983)	(28.492)	(1.702)	(514)	---	---	(1.297.947)
Depósitos de Administraciones Públicas	(422.722)	---	(300)	---	---	---	---	---	---	(423.022)
Valores colocados a la clientela minorista a través de la red comercial	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Fondos para créditos de mediación	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Financiaciones con colaterales de valores	---	---	---	---	---	(1.200.000)	---	---	---	(1.200.000)
Otras Salidas (netas)	---	(76.989)	---	---	---	---	---	---	(120.793)	(197.781)

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2018	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta 1 año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
<b>Total Entradas</b>	280.187	914.643	783.063	1.088.038	537.772	498.256	561.996	1.543.657	6.509.219	13.774.040
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos en entidades de crédito	174.021	2.279	71	19	165	---	---	---	---	176.555
Préstamos a otras instituciones financieras	---	12	5.536	103.887	1.376	571	660	2.216	2.810	117.067
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos	106.166	912.353	777.456	984.132	536.231	497.685	561.336	1.541.441	6.506.409	13.480.418
Clientes minoristas (hogares y pymes)	22.899	426.092	241.420	475.243	417.783	460.565	509.046	1.401.815	6.184.990	10.139.853
Resto de empresas no financieras	27.092	486.260	522.918	486.249	117.932	---	20.604	---	157.484	1.818.539
Administraciones Públicas	56.175	---	13.118	22.640	516	37.120	31.686	139.626	163.935	464.816
Saldos vencidos e inversión crediticia dudosa y adjudicados	---	---	---	---	---	---	---	---	---	707.740
Fallidos	---	---	---	---	---	---	---	---	---	349.470
Liquidación de cartera de valores	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Margen de intereses	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2018	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta 1 año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
<b>Total Salidas</b>	(8.178.543)	(258.264)	(385.907)	(607.379)	(109.352)	(3.689.976)	(1.000.894)	(500.000)	(1.000.000)	(15.730.315)
Emisiones mayoristas	---	---	---	---	---	(1.000.000)	(1.000.000)	(500.000)	(1.000.000)	(3.500.000)
Depósitos de entidades de crédito	(72.554)	---	---	---	---	(1.457.005)	---	---	---	(1.529.559)
Depósitos de otras instituciones financieras y organismos internacionales	(589.591)	(21.729)	(62.238)	(28.102)	(38.299)	(4.242)	---	---	---	(744.202)
Depósitos de grandes empresas no financieras	(724.961)	(85.333)	(110.175)	(150.486)	(11.809)	(698)	---	---	---	(1.083.461)
Financiaciones del resto de la clientela	(6.791.437)	(65.248)	(213.494)	(428.791)	(59.244)	(28.031)	(894)	---	---	(7.587.140)
Depósitos de clientela minorista	(4.933.265)	(56.054)	(164.546)	(387.552)	(41.279)	(27.742)	(238)	---	---	(5.610.676)
Depósitos de otras empresas no financieras	(1.413.541)	(9.194)	(48.648)	(41.239)	(17.965)	(289)	(656)	---	---	(1.531.532)
Depósitos de Administraciones Públicas	(444.631)	---	(300)	---	---	---	---	---	---	(444.931)
Valores colocados a la clientela minorista a través de la red comercial	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Fondos para créditos de mediación	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Financiaciones con colaterales de valores	---	---	---	---	---	(1.200.000)	---	---	---	(1.200.000)
Otras Salidas (netas)	---	(85.954)	---	---	---	---	---	---	---	(85.954)

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

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

(b) Actividad de tesorería

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

La actividad en derivados del Grupo se centra en las operaciones con clientes, que se casan en el momento con nuestra casa matriz y con la cobertura de tipos de intereses inherentes a nuestro balance, que se realiza también con Deutsche Bank AG. Las cifras correspondientes a las posiciones de los citados productos derivados a final del ejercicio 2019 presentan la siguiente evolución:

	Moneda	Nocional 2019 (c/v Eur)	Nocional 2018 (c/v Eur)	Miles de euros Variación
<i>Derivado de tipo de interés</i>				
Total IRS	EUR	9.894.417	7.776.709	2.117.708
Total CMS	EUR	18.776.000	18.747.000	29.000
		<u>28.670.417</u>	<u>26.523.709</u>	<u>2.146.708</u>

	Moneda	Nocional 2019 (c/v Eur)	Nocional 2018 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivado de tipo de interés</i>				
Total IRS	USD	---	---	---
Total CMS	USD	920.420	1.137.118	(216.698)
		<u>920.420</u>	<u>1.137.118</u>	<u>(216.698)</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.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

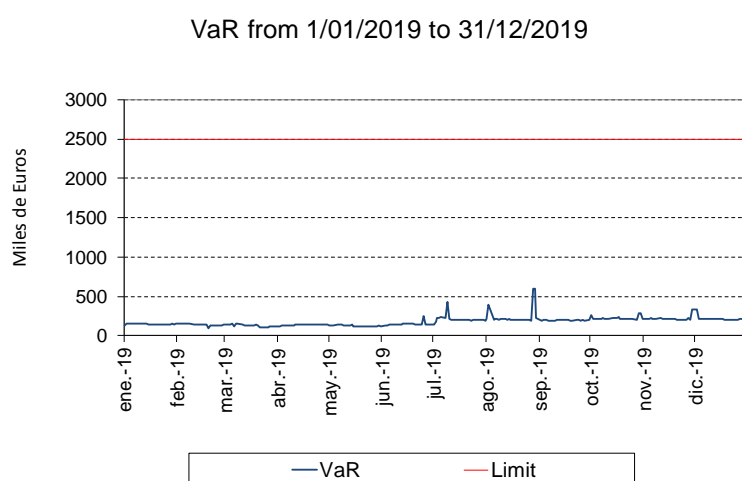
31 de diciembre de 2019

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

Treasury Finance y Business Finance de la Entidad controlan que el VaR diario no exceda el límite impuesto por el Grupo a las transacciones necesarias para gestionar la tesorería de la Entidad. Este límite se ha mantenido en 2.000.000 euros en 2018. Desde el 11 de junio de 2015 se controla también que el VaR de PCC, cuyo límite disminuyó en febrero de 2018 de 750.000 euros a 500.000 euros. Ambos límites suman resultando en un límite total de 2.500.000 euros.

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

Evolución VaR durante el ejercicio 2019:



### (d) Riesgo de crédito

La unidad de gestión de riesgo de crédito (englobada dentro de la unidad de gestión de riesgos encabezada por el CRO es una función independiente de las áreas de negocio cuyo objetivo es proteger el capital de los accionistas y optimizar el binomio riesgo-rendimiento del Grupo, siendo responsable del ciclo vital completo de toda operación crediticia otorgada a clientes de la Grupo, empezando por su estudio inicial y sanción, pasando por su control y seguimiento una vez concedida y dispuesta, y finalizando en el recobro de posiciones morosas por vía contenciosa o judicial en el caso de que fuese necesario.

Dentro de la unidad de gestión de riesgo de crédito, es importante destacar que:

- Las políticas de crédito del Grupo Deutsche Bank se adoptan por las diferentes áreas, siendo el CRO responsable de asegurar que sigan siendo adecuadas para el negocio del Banco.
- Las facultades crediticias derivan del Management Board del Grupo Deutsche Bank, el cual ha asignado esta facultad al CRO del Grupo Deutsche Bank, que a su vez las subdelega siguiendo los procedimientos establecidos.
- Las facultades crediticias personales de la unidad de gestión de riesgo de crédito para PCB Spain se conceden por el CRO PCB International al CRO Spain, para su posterior subdelegación según proceda. La delegación de Facultades Crediticias personales al Área de Negocio, se otorga por el Head of Credit Decision PCB Spain.
- Las facultades crediticias dependen principalmente de la probabilidad de incumplimiento (PD) y/o de la pérdida esperada (EL) así como de la exposición total del cliente o grupo. Los riesgos crediticios del Grupo deben ser aprobados por personal con facultades de crédito suficientes para cubrir la totalidad de la exposición con el Grupo bajo el "principio de un deudor" -"one obligor principle"-.
- Todas las decisiones crediticias relevantes para el Grupo están sujetas a la aprobación de la unidad de gestión de riesgo de crédito.
- El Grupo gestiona el riesgo de crédito de acuerdo con las políticas y directrices establecidas a nivel local y / o por el Grupo. Las más importantes son los "Principles for Managing Credit Risk" a nivel global y la "PCB Spain Credit Policy and Process Guide" a nivel local.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Como principio general, las políticas de riesgo de crédito, la estrategia crediticia y el apetito de riesgo establecen unas normas de actuación y restricciones, que incluyen métricas clave. Estas métricas, son revisadas periódicamente por la Comisión de Riesgos y reportadas al Consejo de Administración.

Una de estas métricas es el rating, que refleja la calidad crediticia del cliente. Es una parte esencial del proceso de concesión de créditos y constituye la base para la decisión de créditos y fijación de precios. Cada prestatario debe ser clasificado en función de su tipología, en base a lo cual se determina el circuito de riesgos y sistema de rating a seguir.

Los límites de crédito se fijan en función del rating considerando las garantías reales o personales aportadas a la operación. Dichos límites establecen las exposiciones máximas de crédito que la Entidad está dispuesta a asumir durante períodos específicos. Los límites y los saldos dispuestos de crédito se consolidan para todo el grupo económico del cliente, permitiendo siempre una visión integral y única de cada cliente con riesgo de crédito.

Por último, es importante destacar que los riesgos relacionados con clientes del área de Corporate and Investment Banking (CB/IB) están totalmente integrados en la estructura global de Deutsche Bank Grupo con el soporte de la estructura de riesgos local. Los riesgos de clientes de las áreas Private Bank (PB), Asset Management (DeAM), Corporate Bank (CB) y Investment Bank (IB) se gestionan, en primera instancia, localmente.

### (e) Calidad crediticia

La calidad crediticia del Grupo y el nivel de sus provisiones permiten al Grupo, conjuntamente con unas estrategias centradas en clientes con perfiles de riesgo crediticio adecuados, afrontar de cara al futuro un progresivo crecimiento de la inversión con la seguridad de que seguirá generando valor de forma sostenida en el tiempo.

A cierre de ejercicio la tasa de morosidad para el segmento de 'Otros Sectores Residentes' (comparable a la información publicada de forma mensual por el Banco de España para el sector bancario español) se sitúa en un 4,2% (4,7% en 2018) con un ratio de cobertura del 50% (53% en 2018). La reducción de la tasa de morosidad respecto de 2018, se ha visto positivamente afectada por la venta de una cartera de activos dudosos de PyMEs (de 135 millones de euros) que se completó en el último trimestre de 2019.

A continuación se presenta el desglose de los activos dudosos en función de su clasificación de mora:

	2019	2018	Miles de euros Variación
<b>Activos Dudosos</b>			
Dudosos en función de la Morosidad	320.164	342.704	(22.540)
Hasta 6 meses	43.090	87.082	(43.992)
Más de 6 meses, sin exceder de 9	22.542	18.526	4.016
Más de 9 meses, sin exceder de 12	21.747	18.729	3.018
Más de 12 meses	232.785	218.367	14.418
	<u>320.164</u>	<u>342.704</u>	<u>(22.540)</u>

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo de crédito en el Grupo durante el ejercicio 2019 han sido las siguientes:

1. Estrategia crediticia centrada en clientes con buenos perfiles de riesgo crediticio, en línea con los estándares definidos por el Grupo.
2. Un seguimiento continuado de la calidad crediticia de la nueva producción y de la cartera total con el objetivo de adecuar en todo momento los criterios de aceptación de riesgos al apoyo de las iniciativas de crecimiento de negocio manteniendo una buena calidad crediticia. Otro objetivo adicional es la detección de prestatarios susceptibles de presentar dificultades futuras y proceder, en consecuencia, a limitar o disminuir el nivel de riesgo, minorando el posible impacto de la morosidad del Grupo (disminución de la exposición, obtención de mejores garantías, etc.).

### (f) Derivados

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

(g) Matriz de concentración de riesgos

A continuación, se muestra un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por sector y área geográfica a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre 2018:

Al 31 de diciembre de 2019	<i>Miles de euros</i>				
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	1.770.385	2.224.812	90.756	139.835	4.225.788
Administraciones Públicas	35.854	---	216.690	143.949	396.493
Administración Central	---	---	197.855	143.949	341.804
Resto	35.854	---	18.835	---	54.689
Otras instituciones financieras	416.709	38.100	4.809	---	459.618
Sociedades no financieras y empresarios individuales	5.839.972	113.838	350.410	431.174	6.735.394
Construcción y promoción inmobiliaria	123.832	---	---	---	123.832
Construcción de obra civil	295.393	39.167	---	---	334.560
Resto de finalidades	5.420.747	74.671	350.410	431.174	6.277.002
Grandes empresas	2.959.172	48.031	338.161	430.481	3.775.845
Pymes y empresarios individuales	2.461.575	26.640	12.249	693	2.501.157
Resto de hogares e ISFLSH	8.442.237	266.986	8.761	81.935	8.799.919
Viviendas	7.089.833	219.185	6.130	66.845	7.381.993
Consumo	1.192.977	28.844	1.860	14.659	1.238.340
Otros fines	159.427	18.957	771	431	179.586
Subtotal	16.505.157	2.643.736	671.426	796.893	20.617.212

Al 31 de diciembre de 2018	<i>Miles de euros</i>				
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	108.330	2.060.647	13.617	82.835	2.265.429
Administraciones Públicas	62.987	---	185.671	365.158	613.816
Administración Central	---	---	185.671	365.158	550.829
Resto	62.987	---	---	---	62.987
Otras instituciones financieras	291.523	35.461	---	---	326.984
Sociedades no financieras y empresarios individuales	5.623.056	381.067	843.773	582.401	7.430.297
Construcción y promoción inmobiliaria	210.597	265	4.548	---	215.410
Construcción de obra civil	95.495	---	---	---	95.495
Resto de finalidades	5.316.964	380.802	839.225	582.401	7.119.392
Grandes empresas	4.491.092	335.499	825.960	576.959	6.229.510
Pymes y empresarios individuales	825.872	45.303	13.265	5.442	889.882
Resto de hogares e ISFLSH	7.842.639	254.345	9.316	77.555	8.183.855
Viviendas	6.774.717	226.676	6.389	64.426	7.072.208
Consumo	229.291	20.278	2.739	12.759	265.067
Otros fines	838.631	7.391	188	370	846.580
Subtotal	13.928.535	2.731.520	1.052.377	1.107.949	18.820.381

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

(a) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital,

Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.

El importe a reflejar para los activos es el valor en libros de las operaciones; es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones concretas.

Las correcciones de valor por deterioro de un conjunto de activos que no se puedan asignar a operaciones concretas se registran en la partida "Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas".

La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y riesgos contingentes.

(b) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria.

(c) Las sociedades no financieras se clasificarán en "Grandes empresas" y "Pymes" según la definición aplicable para estas últimas a efectos del cálculo de recursos propios.

Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.

(d) Las actividades de los hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la Circular 4/2017.

Al 31 de diciembre de 2019	Miles de euros									
	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura
Entidades de crédito	2.100	500	---	12.177	---	1.788	---	---	24.662	---
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras instituciones financieras	15.108	390	2.124	9.902	6.304	1.654	50	600	20.854	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	437.077	149.455	62.322	86.628	126.143	15.102	53.971	129.286	1.105.956	38.160
Construcción y promoción inmobiliaria	12.758	4.600	1	472	1.057	389	411	211	18.642	---
Construcción de obra civil	4.439	268	4	---	632	---	60	6.175	2.080	---
Resto de finalidades	419.880	144.587	62.317	86.156	124.454	14.713	53.500	122.900	1.085.234	38.160
Grandes empresas	83.946	52.629	10.466	45.814	32.469	8.267	16.983	55.856	398.683	15.376
Pymes y empresarios individuales	335.934	91.958	51.851	40.342	91.985	6.446	36.517	67.044	686.551	22.784
Resto de hogares e ISFLSH	1.072.893	101.537	55.166	163.119	175.578	27.453	233.675	195.749	2.736.184	53.104
Viviendas	898.906	82.702	45.587	137.822	128.991	23.382	196.458	158.762	2.472.465	43.664
Consumo	166.097	18.225	9.335	24.772	44.934	4.057	36.732	35.593	250.479	9.281
Otros fines	7.890	610	244	525	1.653	14	485	1.394	13.240	159
Subtotal	1.527.178	251.882	119.612	271.826	308.025	45.997	287.696	325.635	3.887.656	91.264

Al 31 de diciembre de 2019	Miles de euros								Total
	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla	
Entidades de crédito	---	1.729.158	---	---	---	---	---	---	1.770.385
Administraciones Públicas	---	35.854	---	---	---	---	---	---	35.854
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	35.854	---	---	---	---	---	---	35.854
Otras instituciones financieras	5.967	164.169	---	1	7.304	182.282	---	---	416.709
Sociedades no financieras y empresarios individuales	142.890	2.728.733	79.955	76.212	318.082	281.377	8.401	221	5.839.971
Construcción y promoción inmobiliaria	1.511	77.141	1.046	834	2.202	2.506	50	---	123.831
Construcción de obra civil	1.325	275.959	---	---	3.364	1.087	---	---	295.393
Resto de finalidades	140.054	2.375.633	78.909	75.378	312.516	277.784	8.351	221	5.420.747
Grandes empresas	64.246	1.881.418	30.714	37.928	96.772	126.290	1.314	---	2.959.171
Pymes y empresarios individuales	75.808	494.215	48.195	37.450	215.744	151.494	7.037	221	2.461.576
Resto de hogares e ISFLSH	166.372	2.509.549	86.677	28.558	694.105	123.856	12.785	5.877	8.442.237
Viviendas	130.242	2.037.676	66.375	23.353	524.730	105.076	8.921	4.721	7.089.833
Consumo	35.701	344.231	19.790	4.987	166.146	18.025	3.437	1.155	1.192.977
Otros fines	429	127.642	512	218	3.229	755	427	1	159.427
Subtotal	315.229	7.167.463	166.632	104.771	1.019.491	587.515	21.186	6.098	16.505.156



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

*Miles de euros*

Al 31 de diciembre de 2018	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	1	---
Administraciones Públicas	---	---	---	---	5	454	---	---	1.488	---
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	---	---	---	5	454	---	---	1.488	---
Otras instituciones financieras	6.597	1	2.072	34	---	1.206	---	558	154.711	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	453.853	109.174	31.453	49.554	131.163	3.184	11.956	42.206	1.319.482	36.116
Construcción y promoción inmobiliaria	20.778	4.445	14	12.202	2.914	1.176	241	1.824	23.682	23
Construcción de obra civil	2.748	---	---	---	315	---	---	2.436	275	---
Resto de finalidades	430.327	104.729	31.439	37.352	127.934	2.008	11.715	37.946	1.295.525	36.093
Grandes empresas	303.994	95.132	29.027	20.476	104.212	880	4.080	17.045	1.040.981	33.310
Pymes y empresarios individuales	126.333	9.597	2.412	16.876	23.722	1.128	7.635	20.901	254.544	2.783
Resto de hogares e ISFLSH	976.484	91.106	53.569	140.424	144.534	23.140	151.453	184.317	2.515.529	45.846
Viviendas	891.671	82.747	49.948	126.470	123.848	22.281	141.929	168.802	2.373.980	41.961
Consumo	63.020	7.413	2.868	11.706	18.983	734	7.533	4.755	18.706	3.524
Otros fines	21.793	946	753	2.248	1.703	125	1.991	10.760	122.843	361
Subtotal	1.436.934	200.281	87.094	190.012	275.702	27.984	163.409	227.081	3.991.211	81.962

*Miles de euros*

Al 31 de diciembre de 2018	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Total
Entidades de crédito	---	108.329	---	---	---	---	---	108.330
Administraciones Públicas	---	54.762	43	---	6.236	---	---	62.988
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	54.762	43	---	6.236	---	---	62.988
Otras instituciones financieras	621	115.755	---	1.899	6.020	2.049	---	291.523
Sociedades no financieras y empresarios individuales	121.719	2.630.291	90.448	46.278	340.359	198.759	7.060	5.623.055
Construcción y promoción inmobiliaria	664	135.417	1.432	383	3.558	1.732	112	210.597
Construcción de obra civil	573	85.815	---	---	1.909	1.423	---	95.494
Resto de finalidades	120.482	2.409.059	89.016	45.895	334.892	195.604	6.948	5.316.964
Grandes empresas	104.641	2.225.373	78.816	43.689	217.022	172.013	402	4.491.093
Pymes y empresarios individuales	15.841	183.686	10.200	2.206	117.870	23.591	6.546	825.871
Resto de hogares e ISFLSH	138.099	2.561.097	66.639	26.199	596.032	117.560	10.612	7.842.640
Viviendas	124.237	1.888.285	59.181	23.921	535.827	111.040	8.589	6.774.717
Consumo	11.795	47.184	5.746	2.124	15.532	5.756	1.912	229.291
Otros fines	2.067	625.628	1.712	154	44.673	764	111	838.632
Subtotal	260.439	5.470.234	157.130	74.376	948.647	318.368	17.672	13.928.536

(h) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de fallos y desajustes en procesos internos, personas o sistemas, así como por eventos externos. Se incluye el riesgo legal y tecnológico, pero no el riesgo de negocio o reputacional.

El Grupo gestiona el riesgo operacional en base al marco establecido por la función de gestión de riesgos no financieros (Non-Financial Risk Management, NFRM), asegurando que estos riesgos son adecuadamente identificados, evaluados, mitigados, monitorizados, reportados y escalados.

La responsabilidad principal sobre la gestión del riesgo operacional recae sobre las divisiones de negocio, que representan la primera línea de defensa. Adicionalmente, las funciones de gestión de riesgos no financieros de segunda línea (incluyendo entre otras a: i) NFRM, que abarca las funciones de Compliance y Anti-Financial Crime, y ii) Legal que monitorizan, controlan y evalúan de manera independiente los diferentes riesgos operacionales y supervisan la correcta aplicación del marco de gestión.

La gestión de los riesgos operacionales es consistente y se realiza a través de procesos de identificación, mitigación / aceptación del riesgo, y captura de las pérdidas a través de la recopilación continua de eventos. Se realiza una evaluación oportuna, exacta y completa de los riesgos y controles (por ejemplo, a través de Country Risk Workshops, CRW, Country Heatmaps, o Risk and Control Assessments, R&CA) y procesos de lecciones aprendidas (Lessons Learned). Así mismo, se realiza una monitorización efectiva de los riesgos y su mitigación, así como un reporting y escalado oportuno, preciso y eficaz.

Para la medición del riesgo operacional, el Grupo utiliza el método de enfoque básico, que se ha definido como el 15% de la media de los últimos 3 años sobre ingresos.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

(41) Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros coincide con su valor razonable, el proceso de valoración se ha realizado de acuerdo con una de las siguientes metodologías:

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

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

NIVEL 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables. Se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

En los siguientes cuadros se presentan los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances de situación adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, así como las variaciones del valor razonable para el periodo, junto con las variaciones acumuladas a 31 de diciembre de 2019 y 2018 no materializadas:

Valor Razonable a 31 de diciembre de 2019	Valor Contable	Valor Razonable			Cambio en el Valor Razonable para el periodo		Cambio acumulado en el Valor Razonable antes de impuestos		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		<i>Miles de euros</i>							
<b>ACTIVO</b>									
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	175.613	---	175.612	1	155.119	---	---	175.612	---
Derivados	175.612	---	175.612	---	155.119	---	---	175.612	---
Instrumentos de patrimonio	1	---	---	1	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	4.165	---	---	4.165	---	(61)	---	---	(539)
Instrumentos de patrimonio	4.165	---	---	4.165	---	(61)	---	---	3.710
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	(4.249)
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	144.496	---	144.496	---	39.989	---	---	144.496	---
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>324.274</b>	<b>---</b>	<b>320.108</b>	<b>4.166</b>	<b>195.108</b>	<b>(61)</b>	<b>---</b>	<b>320.108</b>	<b>(539)</b>
<b>PASIVO</b>									
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	169.135	---	169.135	---	157.850	---	---	169.135	---
Derivados	169.135	---	169.135	---	157.850	---	---	169.135	---
Posiciones cortas	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda emitidos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	3.305	---	3.305	---	---	---	---	3.305	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>172.440</b>	<b>---</b>	<b>172.440</b>	<b>---</b>	<b>157.850</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>172.440</b>	<b>---</b>

Valor Razonable a 31 de diciembre de 2018	Valor Contable	Valor Razonable			Cambio en el Valor Razonable para el periodo		Cambio acumulado en el Valor Razonable antes de impuestos		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		<i>Miles de euros</i>							
<b>ACTIVO</b>									
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	170.500	---	170.499	1	(54.282)	---	---	170.499	---
Derivados	170.499	---	170.499	---	(54.282)	---	---	170.499	---
Instrumentos de patrimonio	1	---	---	1	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	4.226	---	---	4.226	---	(592)	---	---	(478)
Instrumentos de patrimonio	4.226	---	---	4.226	---	(167)	---	---	3.771
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	(425)	---	---	(4.249)
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	93.283	---	93.283	---	56.223	---	---	93.283	---
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>268.009</b>	<b>---</b>	<b>263.782</b>	<b>4.227</b>	<b>1.941</b>	<b>(592)</b>	<b>---</b>	<b>263.782</b>	<b>(478)</b>
<b>PASIVO</b>									
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	161.292	---	161.292	---	(47.467)	---	---	161.292	---
Derivados	161.292	---	161.292	---	(47.467)	---	---	161.292	---
Posiciones cortas	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda emitidos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	2.777	---	2.777	---	---	---	---	2.777	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>164.069</b>	<b>---</b>	<b>164.069</b>	<b>---</b>	<b>(47.467)</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>164.069</b>	<b>---</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

(42) Información relativa a la cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la Entidad emisora Deutsche Bank S.A.E. al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 4/2017 de Banco de España.

a) Operaciones Activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre de 2019 y 2018 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

*En miles de euros*

<b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario; Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (valores nominales)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>7.722.429</b>	<b>7.772.662</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	---	---
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	---	---
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	---	---
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	---	---
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	7.722.429	7.772.662
Préstamos no elegibles	559.864	592.160
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	278.994	298.439
Resto	280.870	293.721
Préstamos elegibles	7.162.565	7.180.502
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	---	---
Préstamos aptos para la cobertura legal de las emisiones de cédulas hipotecarias	7.162.565	7.180.502
Importes no computables	3.760	2.983
Importes computables	7.158.805	7.177.519

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias por parte del Grupo y el de aquellos préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, a 31 de diciembre de 2019 y 2018, desglosados atendiendo a (i) si han sido originados por el Grupo, si son derivados de subrogaciones de acreedor y los restantes; (ii) si están denominados en euros o en otras divisas; (iii) si están en situación de normalidad en el pago y los restantes; (iv) según su vencimiento medio residual; (v) si son a tipo fijo, variable o mixto; (vi) si se trata de operaciones destinadas a personas jurídicas y físicas que las dediquen a su actividad empresarial (con desglose de la parte vinculada a promoción inmobiliaria) y las operaciones destinadas a hogares; (vii) si la garantía consiste en activos/ edificios terminados (distinguiendo los de uso residencial, comercial y restantes), activos/ edificios en construcción (con idéntico desglose al de los edificios terminados) o terrenos (diferenciando entre urbanizados y otros), con indicación de las operaciones que cuenten con garantía de viviendas de protección oficial, incluso en proyecto:

<i>En miles de euros</i>				
Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario				
	2019		2018	
	Total	De los que: Préstamos elegibles	Total	De los que: Préstamos elegibles
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>7.722.429</b>	<b>7.162.565</b>	<b>7.772.662</b>	<b>7.180.502</b>
<b>Origen de las operaciones</b>				
Originadas por la entidad	7.207.192	6.671.444	7.198.082	6.639.209
Subrogadas de otras entidades	268.403	247.663	295.003	266.216
Resto	246.834	243.458	279.577	275.077
<b>Moneda</b>				
Euro	7.645.157	7.090.345	7.689.731	7.102.653
Resto de monedas	77.272	72.220	82.931	77.850
<b>Situación en el pago</b>				
Normalidad en el pago	7.580.604	7.131.526	7.632.440	7.163.074
Otras situaciones	141.825	31.039	140.221	17.429
<b>Vencimiento medio residual</b>				
Hasta 10 años	856.768	811.231	894.322	828.073
De 10 a 20 años	2.912.108	2.831.108	3.000.986	2.916.211
De 20 a 30 años	3.653.145	3.399.653	3.545.514	3.304.159
Más de 30 años	300.408	120.573	331.840	132.059
<b>Tipo de interés</b>				
Fijo	5.794	5.543	6.682	2.294
Variable	7.083.934	6.718.876	7.240.170	6.866.837
Mixto	632.701	438.146	525.810	311.371
<b>Titulares</b>				
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	328.001	272.617	368.522	287.542
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	300.918	247.650	331.188	256.268
Resto de personas físicas e ISFLSH	7.394.428	6.889.948	7.404.140	6.892.960
<b>Tipo de garantía</b>				
Activos/Edificios terminados	7.624.094	7.074.607	7.658.556	7.088.700
Residenciales	7.333.284	6.832.295	7.341.232	6.833.665
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	365.427	322.546	383.051	330.708
Comerciales	290.810	242.312	317.324	255.035
Resto	-	-	-	-
Activos/Edificios en construcción	24.335	23.925	35.739	31.898
Residenciales	14.531	14.457	15.658	15.069
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	-	-	-	-
Comerciales	9.804	9.468	20.081	16.829
Resto	-	-	-	-
Terrenos	74.000	64.033	78.367	59.904
Urbanizados	10.181	4.627	17.786	7.722
Resto	63.819	59.406	60.581	52.182

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

<i>En miles de euros</i>		
Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias		
	2019	2018
Potencialmente elegibles	22.161	20.487
No elegibles	1.056	3.237

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value (LTV)) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

*En miles de euros*

<b>LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Con garantía sobre vivienda</b>	<b>7.004.962</b>	<b>7.006.503</b>
De los que LTV <= 40%	2.471.265	2.510.369
De los que LTV 40%-60%	2.399.578	2.521.064
De los que LTV 60%-80%	2.134.119	1.975.070
De los que LTV > 80%	---	---
<b>Con garantía sobre el resto de bienes</b>	<b>157.603</b>	<b>173.999</b>
De los que LTV <= 40%	101.623	109.287
De los que LTV 40%-60%	55.980	64.712
De los que LTV > 60%	---	---

**Nota:** Los datos están calculados con datos de tasación iniciales

El movimiento de los valores nominales de los ejercicios 2019 y 2018 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

*En miles de euros*

<b>Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios</b>	<b>Elegibles</b>	<b>No elegibles</b>
<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7.180.502</b>	<b>592.160</b>
<b>Bajas en el período</b>	<b>796.884</b>	<b>207.639</b>
Cancelaciones a vencimiento	12.234	16.793
Cancelaciones anticipadas	280.666	24.395
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	503.984	166.451
<b>Altas en el período</b>	<b>778.947</b>	<b>175.343</b>
Originadas por la entidad	621.461	170.857
Subrogaciones de otras entidades	8.999	4.486
Resto	148.487	-
<b>Saldo final a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>7.162.565</b>	<b>559.864</b>

*En miles de euros*

<b>Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios</b>	<b>Elegibles</b>	<b>No elegibles</b>
<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>7.260.575</b>	<b>600.038</b>
<b>Bajas en el período</b>	<b>815.871</b>	<b>153.373</b>
Cancelaciones a vencimiento	7.847	7.482
Cancelaciones anticipadas	251.625	25.214
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	556.399	120.677
<b>Altas en el período</b>	<b>735.798</b>	<b>145.495</b>
Originadas por la entidad	633.290	71.286
Subrogaciones de otras entidades	3.525	74.209
Resto	98.983	-
<b>Saldo final a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7.180.502</b>	<b>592.160</b>

b) Operaciones Pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Deutsche Bank S.A.E. atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

En miles de euros

Valor Nominal	2019	2018
<b>Bonos hipotecarios emitidos vivos</b>	---	---
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	5.825.000	5.325.000
De las que: No registradas en el pasivo del balance	1.825.000	1.825.000
<b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b>	4.000.000	3.500.000
Vencimiento residual hasta un año	1.000.000	---
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.000.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	---	---
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.500.000	1.500.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	500.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de diez años	---	---
<b>Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>	1.825.000	1.825.000
Vencimiento residual hasta un año	---	---
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	100.000	---
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	800.000	100.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	925.000	800.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	---	925.000
Vencimiento residual mayor de diez años	---	---
<b>Depósitos</b>	---	---
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>	---	---
<b>Emitidas mediante oferta pública</b>	---	---
<b>Resto de emisiones</b>	---	---
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>	---	---
<b>Emitidos mediante oferta pública</b>	---	---
<b>Resto de emisiones</b>	---	---

Políticas relativas a las actividades en el Mercado Hipotecario aprobadas por el Consejo de Administración

En cumplimiento de lo requerido por la normativa aplicable, el Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E. indica que esta entidad dispone de las políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades realizadas en el mercado hipotecario.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración se responsabiliza de que, a 31 de diciembre de 2018, la Entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

**Marco general de actuación**

• El riesgo crediticio

El riesgo es un factor inherente a cualquier actividad empresarial. Siempre que se realiza una inversión, existen dos objetivos: obtención de los beneficios esperados y recuperación del capital invertido.

La actividad bancaria tiene también estos dos objetivos en las operaciones que realiza y especialmente en las relacionadas con la inversión crediticia.

La gestión del riesgo se dirige a mantener el equilibrio entre dos objetivos:

- Obtener beneficio, aumentando al máximo el beneficio sobre los recursos propios.
- Prestar dinero con prudencia, reduciendo al mínimo las pérdidas.

• Criterios de aceptación de riesgos

Al analizar una operación que conlleve riesgo crediticio, es necesario analizar, entre otras, tres características básicas:

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

### - Seguridad y capacidad de reembolso

Los fondos invertidos por el Banco habrán de ser reembolsados en su totalidad en la forma establecida en los contratos.

La seguridad conlleva dos aspectos distintos: por un lado, el prestatario debe generar los fondos necesarios en relación con las obligaciones contraídas; y por otro lado, si ello no fuera posible, debe tener la suficiente solvencia como para poder hacer frente a la deuda realizando parte de su activo.

Por tanto, el criterio fundamental por el que se debe guiar cualquier análisis de un prestatario es su capacidad de generación de fondos, que se complementará con la solvencia patrimonial del mismo y las garantías propias o de terceros que se aporten.

### - Liquidez

El Banco debe buscar la máxima seguridad en las inversiones que realice, teniendo en cuenta que la recuperación de dichas inversiones en plazo, le permitirá disponer del nivel de liquidez necesario para reembolsar a sus fuentes de financiación cuando llegue el momento.

Por otro lado, alcanzar un mayor nivel de liquidez en las inversiones crediticias permite aumentar la rotación de fondos, con lo que se consigue atender a un mayor número de prestatarios.

La ejecución de garantías sólo puede considerarse una solución para los casos inevitables, ya que el cobro a través de esta vía puede resultar lento e incierto.

### - Rentabilidad

El objetivo básico del Banco es recuperar la inversión junto con la rentabilidad que haya generado.

Es necesario obtener la mayor rentabilidad posible, medida a nivel de relación global con el prestatario. Un factor estrechamente ligado a la rentabilidad es la obtención de negocio colateral que, directa o indirectamente, generen los prestatarios, ya que puede aumentar la rentabilidad de estas relaciones.

Siempre debe buscarse una proporción entre la financiación concedida en relación con la otorgada por otros Bancos y la aplicación colateral de negocio.

Es importante asimismo fijar nuestra rentabilidad también en función del rating del prestatario, de manera que la eventual menor calidad del riesgo asumido se vea compensada con una mayor rentabilidad.

En el caso en que la solicitud del cliente no cumpla con los criterios generales de la estrategia crediticia establecida por Deutsche Bank en cada momento, las operaciones pondrán ser estudiadas para su viabilidad en el departamento más especializado para ello, Credit Decision Team de Risk Spain y excepcionalmente aprobadas siguiendo el Proceso de Reconsideración y la Política Local de Overrides.

### **Actividades específicas en el mercado hipotecario**

En cumplimiento de la Circular 7/2010 de Banco de España, con carácter específico de la actividad en el mercado hipotecario, entre otros, se establecen los siguientes criterios:

Valoración de la relación entre importe del préstamo y valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias. Adicionalmente la entidad que efectúe la tasación del inmueble debe ser una de las homologadas por la entidad.

Valoración de la relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como verificación de la documentación facilitada por el prestatario y de su solvencia.

Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los títulos emitidos.

### Responsabilidades y Procesos del Riesgo de Crédito

Risk en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

Si bien los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate e Investment Bank(CB/IB) están totalmente integrados en nuestra estructura global, los riesgos de clientes de las áreas de Private Bank (PB) y Asset Management (AM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

Por ello, este epígrafe se refiere básicamente a estos últimos.

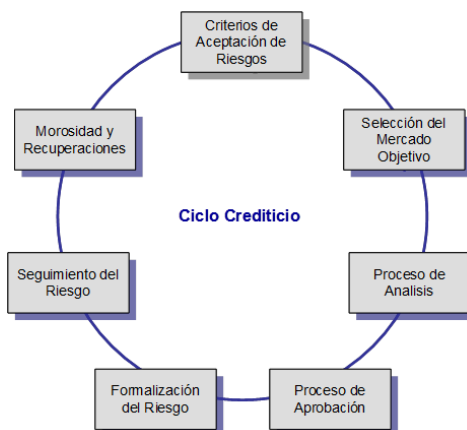
- El proceso de crédito

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

Las partes integrales del proceso son:

- La formación constante, la comunicación intensiva y la transferencia de conocimientos entre todas las áreas involucradas en la inversión crediticia.
- El permanente análisis y seguimiento de los riesgos hasta su cancelación. Este proceso se hace extensivo a las insolvencias, a fin de gestionar su rápida recuperación, y consecuentemente evitar y/o mitigar pérdidas.
- La responsabilidad primaria acerca del desarrollo y desenlace de los riesgos recae en la persona que propone y plantea el riesgo, constituyéndose, por tanto, en la primera línea de defensa en caso de dificultades.
- El asesor que propone el riesgo es responsable de su análisis previo, de proporcionar información transparente y equilibrada, así como de su correcta formalización. Todo incumplimiento de lo antedicho significa una conducta censurable y punible.
- Los autorizantes asumen la responsabilidad de examinar la viabilidad de las operaciones, siendo co-responsables en el análisis de los prestatarios y la evolución de sus riesgos.
- Es competencia de Risk velar por el estricto cumplimiento de los procedimientos y normativas establecidas en materia de riesgos. Asimismo, debe valorar y controlar no sólo la inversión crediticia total, sino también la calidad individual de los riesgos.

El Ciclo de Créditos definido en el Grupo se compone de las siguientes fases:





# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

### Responsabilidad y funciones de las unidades involucradas

Como norma general, la responsabilidad de la decisión y buen fin de los riesgos concedidos recae, en primer término, en el asesor proponente quien, a la hora de estudiar y plantear una concesión, debe considerar que las operaciones otorgadas contribuyan al logro de los objetivos de:

- Seguridad de la devolución en la fecha prevista.
- Toma de riesgos con prestatarios solventes y fiables.
- Obtención de buenos rendimientos.
- Captación de nuevos clientes y negocios colaterales.  
Para ello, es preciso realizar una labor previa de recopilación de información y estudio de cada operación con la calidad suficiente para poder tomar decisiones con los elementos de juicio necesarios. No sólo la persona que propone, sino todas las personas integrantes de los distintos niveles de decisión que se responsabilizan de la operación, deben cumplir las normas dictadas en cada momento por el Grupo.

### (43) Información por Segmentos

La información que se presenta a continuación sobre segmentos se ha preparado, de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 8, identificando los correspondientes segmentos operativos sobre la base del tipo de clientes y tipo de productos y servicios que se ofrecen en cada uno de ellos.

La información se presenta con este desglose de segmentación por ajustarse a la definición de segmentos operativos indicada en la NIIF 8 y por ser la considerada como más relevante a efectos de facilitar la información requerida por la mencionada NIIF 8 y por ser la forma en la que la misma se presenta, con carácter recurrente a la alta dirección de la Entidad, que a los efectos de la NIIF 8, debe entenderse como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo que evalúa el rendimiento y asigna recursos a cada uno de los segmentos identificados, sin perjuicio de que la mencionada Comisión ejecutiva maneje, por ejemplo, otro tipo de información por segmentos desagregada a nivel de direcciones territoriales.

#### **Private & Commercial Bank (PCB)**

La banca comercial de Deutsche Bank ofrece servicios financieros para clientes particulares y empresas. Además de los productos transaccionales habituales, el banco tiene una amplia experiencia y conocimiento en productos de inversión para particulares y aporta un gran valor añadido en comercio exterior, gestión de riesgos y tesorería en banca de empresas.

Algunas cifras destacadas:

- Presente en casi todas las provincias de España con 172 oficinas, 34 centros de negocios y 17 centros de inversión.
- Ofrece servicio a más de 30.000 empresas, de las que más de 6.000 son PYMES con negocio internacional, segmento en el que contamos con una cuota de mercado del 20%
- La mejor oferta de fondos de inversión: arquitectura abierta guiada con más de 1.000 fondos de 45 gestoras para todos sus clientes.

Primer banco en calidad de servicio en España, según el estudio EQUOS de 2019. La entidad encabeza este ranking por quinto año consecutivo.

#### **Wealth Management (WM)**

Wealth Management tiene como objetivo ser el asesor de confianza para los grandes patrimonios que requieren soluciones de inversión sofisticadas y de carácter internacional. La propuesta diferencial de esta área se fundamenta en la capacidad de acceder a los recursos de un banco global y la experiencia de los profesionales que la componen.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Algunas cifras destacadas:

- Especializada en la gestión integral de patrimonios de más de 2 millones de euros.
- Dispone de una unidad específica de Key Clients que atiende a clientes con patrimonios de más de 250 millones de euros que requieren soluciones de inversión con un mayor grado de sofisticación.
- Ofrece servicio en toda España a través de cuatro direcciones regionales ubicadas en Madrid, Valencia, Barcelona y Sevilla, y además garantiza una cobertura internacional a sus clientes a través del network Wealth Management en el mundo.

### **Deutsche Wealth Management (DWM)**

La división de gestión de activos del Grupo ofrece a sus clientes un gran abanico de oportunidades de inversión capaz de responder a cualquier necesidad de inversión o perfil de inversor. Sus productos y servicios destacan por presentar un acceso flexible a un conjunto de oportunidades de inversión a través de todas las clases de activos desde fondos de gestión activa a productos de inversión pasiva, así como una plataforma sólida de soluciones de gestión alternativa

Asset Management se canaliza en España a través de Deutsche Wealth Management SGIIC S.A. (DWM). Sus objetivos son la gestión de los fondos de inversión, la gestión de la cartera discrecional (Discretionary Portfolio Management), incluidos los fondos de pensiones, la gestión de fondos de cobertura y la distribución de otros fondos y servicios.

### **Corporate Bank**

El 7 de julio de 2019, el Banco decidió crear un Banco Corporativo (CB) completamente nuevo que se puso en el centro del banco. El Banco Corporativo se construye alrededor del banco de transacciones, llevando así al banco a sus raíces al colocar las necesidades de nuestros clientes en el centro de lo que hace el banco. El Banco Corporativo es el pilar central del Grupo Deutsche Bank que reúne a dos unidades de negocios sólidas en España: La Banca Transaccional y las unidades de Cobertura Corporativa de ITC (incluida parte de FSG que ofrece principalmente soluciones de 'Rates' y 'FX') en un Banco Corporativo conjunto. Centrándonos en los tesoreros y departamentos de finanzas de las instituciones corporativas y financieras de todo el mundo, nuestra experiencia universal y nuestra red global le permiten al Banco Corporativo ofrecer soluciones verdaderamente integradas y efectivas. Además del conjunto de productos del Banco Corporativo, los equipos de Cobertura brindan a los clientes acceso completo a la experiencia del Banco de Inversión, incluyendo asesoría en Finanzas Corporativas, DCM y originación de ECM.

### **Global Transaction Banking (GTB)**

El área de Banca Transaccional o Global Transaction Banking (GTB) ofrece productos de gestión de tesorería, financiación del comercio internacional y servicios de custodia a grandes empresas, multinacionales con presencia en España e instituciones financieras, además de pymes a través de la colaboración con la división de Private & Commercial Bank (PCB).

- Cerca de 90 profesionales ofrecen servicios de Structured Trade & Export Finance, Trade & Risk Sales, Corporate Cash Management, Institutional Cash Management, Securities Services y Global Subsidiary Coverage.
- Servicio a más de 100 grandes grupos domésticos y 2.000 subsidiarias de multinacionales extranjeras.
- Deutsche Bank es nombrado mejor banco en gestión de tesorería en España por segundo año consecutivo según la encuesta Euromoney Cash Management.
- Deutsche Bank es nombrado mejor banco en Trade Finance en España por quinto año consecutivo y mejor Trade Finance Service Provider desde la creación de dicha categoría (Trade Finance House of the Year, Euromoney 2019).

### **Fixed Income and Currencies (FIC) (ex. Global Markets)**

El área de FIC lleva a cabo actividades de originación, ventas, operaciones de deuda, renta variable, divisas, derivados y productos de mercado monetario. Cuenta con un equipo de profesionales con amplia experiencia en los mercados financieros.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

### Corporate Finance (CF)

El área de Corporate Finance (CF) ofrece asesoramiento estratégico en una amplia gama de servicios, incluyendo fusiones y adquisiciones, emisiones de deuda, salidas a bolsa y ampliaciones de capital.

#### Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos

En la elaboración de la información por segmentos que se presenta en el anexo I se han aplicado los siguientes principios y criterios:

- Las transacciones entre segmentos que se presentan en esta Nota se han registrado aplicando las mismas tarifas y costes que se aplican para las transacciones con segmentos externos.
- En la determinación de las partidas que forman el resultado antes de impuestos de cada segmento se han aplicado los mismos criterios y normas de valoración que se indican en la Nota 2 de esta memoria que se aplican para la determinación del resultado antes de impuestos del Grupo.
- El valor de los activos y de los pasivos de cada segmento se ha determinado aplicando los mismos principios y normas de valoración que se incluyen en la Nota 2.

#### (44) Arrendamientos

##### a) Arrendamientos como Arrendatario

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

Tipo de Bien	Plazo
Inmuebles	5- 10 años
Vehículos	2- 4 años
Otros	2- 4 años

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

Previamente, estos arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17.

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

### Activo por Derecho a Uso

El derecho a uso por arrendamientos es presentado dentro del activo tangible (véase Nota 13).

	Miles de euros			
	Inmuebles	Vehículos	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>				
Impacto CirBe 2/2018	135.799	2.765	---	138.564
Amortización	(17.757)	(1.078)	---	(18.835)
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	118.042	1.687	---	119.729

El análisis de los vencimientos de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2019 se desglosa en la Nota 17.

### Importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias

A continuación, se presenta el importe de las cuotas de arrendamientos reconocidas bajo NIIF 16 como ingresos y gastos a 31 de diciembre de 2019:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2019</u>
Intereses sobre el pasivo por arrendamientos	2.029
Gastos por arrendamientos de corto plazo	---
Gastos por arrendamientos de activos de escaso valor	---
	<u>2.029</u>

**Pagos futuros mínimos no cancelables**

A 31 de diciembre de 2018, los pagos futuros mínimos no cancelables por arrendamientos operativos son como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2018</u>
Hasta un año	20.714
Entre uno y cinco años	65.553
Más de cinco años	54.130
	<u>140.397</u>

**Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo consolidado**

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2019</u>
Total flujos de efectivo por arrendamientos	20.479

**b) Arrendamientos como Arrendador**

El Grupo arrienda cierto equipo bajo arrendamientos financieros.

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

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

(45) **Primera adopción de NIIF 16.**

Con fecha 1 de enero de 2019 entró en vigor la NIIF 16 "Arrendamientos", sustituyendo de esta manera a la NIC 17 "Arrendamientos", y que ha supuesto la modificación del conjunto de requerimientos contables para el registro y la valoración de los arrendamientos.

Los principales impactos cuantitativos de la primera aplicación de la NIIF 16 a 1 de enero de 2019 se detalla a continuación:

Activo	<u>Miles de euros</u>			
	Inmuebles	Vehículos	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	---	---	---	---
Impacto Circular 2/2018	136.567	2.675	---	139.242
Saldo a 1 de enero de 2019	<u>136.567</u>	<u>2.675</u>	<u>---</u>	<u>139.242</u>

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

### (46) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que en principio tendría una duración de 15 días naturales.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo. Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo, en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19. Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

Aunque a la fecha de formulación de las cuentas anuales, no es posible realizar una estimación de los impactos presentes y futuros derivados de esta crisis sobre el Grupo, existen múltiples impactos potenciales en el negocio bancario durante el año 2020, y sobre todo en el primer semestre. En concreto, es previsible un potencial empeoramiento de la solvencia y liquidez de sus clientes y, consecuentemente, de su capacidad de pago, que podrían afectar negativamente a los ingresos por intereses y comisiones y a las pérdidas por deterioro de activos financieros del Banco. La Sociedad evaluará durante el ejercicio 2020, el impacto de dichos acontecimientos sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. En cualquier caso, la Entidad tiene una situación de liquidez y capitalización adecuada, que junto a las medidas recientemente adoptadas por medio del Real Decreto-ley 8/2020 y por el Banco Central Europeo, permitirán mitigar los impactos del COVID-19 sobre las familias y empresas y, en consecuencia, no se espera que la solvencia y liquidez del Banco (Grupo) a medio y largo plazo se vea afectada de forma significativa.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo I. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2018

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos operativos requerida por la NIIF 8 a 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente:

	Core Business								Miles de euros	
	Banca Minorista		Banca Mayorista y Corporativa		Banca Privada y Gestión de Activos		Infraestructura y resto (1)		TOTAL	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Resultados</b>										
<b>INGRESOS</b>										
Ingresos ordinarios de clientes	357.258	394.442	164.984	167.549	5.272	12.001	101.341	110.573	628.855	684.565
De los que: ingresos por intereses	221.457	211.177	60.475	53.178	—	18	47.077	50.996	329.009	315.369
Resultado de participaciones valoradas por el método de la participación	124	188	—	—	124	188	—	—	248	377
<b>GASTOS</b>										
(Gastos ordinarios de clientes)	56.440	78.463	18.261	-20.742	1.306	1.085	63.995	58.134	140.001	116.940
De los que: gastos por intereses	29.736	34.120	8.307	6.603	78	1	53.204	47.857	91.325	88.580
(Gastos de administración)	256.682	290.943	35.606	36.185	4.345	10.885	97.059	89.162	393.692	427.175
(Amortización)	21.718	3.581	195	28	7	10	527	1.180	22.448	4.800
(Pérdidas por deterioro de activos financieros/no financieros)	45.031	26.245	-1.020	44.760	—	—	—	—	44.011	71.005
De las que: inversión crediticia	46.391	27.605	-1.020	44.760	—	—	—	—	45.371	72.365
(Gasto por impuesto sobre beneficios)	—	—	—	—	—	—	8.963	19.640	8.963	19.640
Resultado antes de impuestos	-22.489	-4.602	111.943	107.318	-262	209	-60.240	-37.903	28.952	65.022
Resultado después de impuestos	-22.489	-4.602	111.943	107.318	-262	209	-69.203	-57.544	19.989	45.382
<b>Balance consolidado</b>										
Activo	12.003.909	11.602.881	1.873.291	2.140.935	6.483	7.116	3.593.575	3.537.332	17.477.258	17.288.265
Pasivo	7.587.738	7.576.739	2.748.214	2.741.116	3.843	5.785	7.137.463	6.964.625	17.477.258	17.288.265

(1): La información segmentada se confecciona en base a criterios establecidos por nuestra Casa Matriz, homogéneos para todo el Group DB, lo que conlleva a la necesidad de efectuar ciertas reclasificaciones y ajustes entre los distintos epígrafes del Balance

A continuación se presenta un desglose de los principales ingresos ordinarios de clientes externos al Grupo desglosado por áreas geográficas en las que tienen su origen:

	Miles de euros	
	2019	2018
<b>España</b>		
Ingresos por intereses	329.009	315.369
Ingresos por dividendos	461	282
Ingresos por comisiones	284.125	307.833
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable, con cambios en resultados, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	-1.653	637
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-879	1.327
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	11.280	11.452
Otros ingresos de explotación	9.528	34.775
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	159	11.768
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-3.230	1.031
<b>Total ingresos España</b>	<b>628.800</b>	<b>684.474</b>
<b>Resto de Europa</b>		
Ingresos por intereses	—	—
Ingresos por dividendos	—	—
Ingresos por comisiones	55	66
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable, con cambios en resultados, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	—	—
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	—	—
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	—	—
Otros ingresos de explotación	—	25
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (Nota 29)	—	—
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	—	—
<b>Total ingresos resto de Europa</b>	<b>55</b>	<b>91</b>

Los ingresos incluidos en el cuadro anterior se han clasificado en “España” o “Resto de Europa” atendiendo a la ubicación de la entidad, sucursal o centro en el que se ha realizado la operación que ha dado lugar al ingreso.

Este anexo forma parte de la Nota 43 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo II. Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2019

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

	<i>Miles de euros</i>		<i>Miles de euros</i>
Préstamos y partidas a cobrar- Clientela (nota 10)	13.139.497	Depósitos a la clientela (Nota 17)	9.247.389
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	1.804.944	Depósitos con entidades del grupo y relacionadas	873.231
Préstamos titulizados	---		
Activos adjudicados (nota 11)	65.953		
<b>TOTAL Préstamos y partidas a cobrar</b>	<b>15.010.394</b>	<b>TOTAL Depósitos</b>	<b>10.120.620</b>
Participaciones	---		

	<i>Miles de euros</i>
Bonos y cédulas hipotecarios	500.000
Cédulas territoriales	---
Deuda senior	---
Emisiones avaladas por el Estado	---
Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 16)	---
Otros instrumentos financieros a M y LP	---
Titulizaciones vendidas a terceros	---
Otra financiación con vencimiento residual > 1 año	---
<b>Financiación mayorista largo plazo</b>	<b>500.000</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.176.587</b>

Fuentes financiación estables

Deutsche Bank A.G.	831.000
Banco Central Europeo	1.200.000

VENCIMIENTOS DE EMISIONES MAYORISTAS

	2019	2020	> 2020
Bonos y cédulas hipotecarios	---	1.000.000	3.000.000
Cédulas territoriales	---	---	---
Deuda senior	---	---	---
Emisiones avaladas por el Estado	---	---	---
Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 17)	---	---	95
Otros instrumentos financieros a M y LP (nota 17)	---	---	---
Titulizaciones vendidas a terceros	---	---	---
Papel comercial	---	---	---
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>---</b>	<b>1.000.000</b>	<b>3.000.095</b>

ACTIVOS LÍQUIDOS

	<i>Miles de euros</i>
Activos líquidos (valor nominal) (nota 17)	---
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE) (nota 17)	---
de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	---

CAPACIDAD DE EMISIÓN

	<i>Miles de euros</i>
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias (nota 41)	7.158.805
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	---
Disponible de emisiones avaladas por el estado	---

Este anexo forma parte de la Nota 10 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

Correspondiente al 31 de diciembre de 2019:

	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
<b>Selección de activos financieros</b>	1.804.944	3.541	---	5.313	1.821
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	1.804.944	3.541	---	5.313	1.821
<i>De los cuales: dudosos</i>	---	---	---	---	---
<b>Selección de pasivos financieros</b>	968.231	6.396	---	1.597	729
Depósitos	873.231	6.396	---	1.597	729
Valores representativos de deuda emitidos	95.000	---	---	---	---
Importe nominal de los compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: dudosos</i>	---	---	---	---	---
Compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos recibidos	---	---	---	---	11
Importe notional de los derivados	36.127.207	---	---	---	---
Deterioro de valor acumulado y cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
Provisiones por exposiciones fuera de balance dudosas	---	---	---	---	---

	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses	2.129	8	---	10	2
Gastos por intereses	20.451	---	---	---	3
Ingresos por dividendos	---	---	---	---	---
Ingresos por comisiones	1.135	5.104	---	---	---
Gastos por comisiones	784	18	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros	---	---	---	---	---
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de las exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
Provisiones o (-) reversión de las provisiones por las exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
<b>TOTAL</b>	<b>24.499</b>	<b>5.130</b>	<b>---</b>	<b>10</b>	<b>5</b>



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Correspondiente al 31 de diciembre de 2018:

	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
<b>Selección de activos financieros</b>	2.068.884	5.482	---	6.937	1.801
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	2.068.884	5.482	---	6.937	1.801
<i>De los cuales: dudosos</i>	---	---	---	---	---
<b>Selección de pasivos financieros</b>	745.571	6.041	---	2.031	492
Depósitos	650.571	6.041	---	2.031	492
Valores representativos de deuda emitidos	95.000	---	---	---	---
Importe nominal de los compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: dudosos</i>	---	---	---	---	---
Compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos recibidos	---	---	---	---	---
Importe notional de los derivados	33.415.120	---	---	---	---
Deterioro de valor acumulado y cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
Provisiones por exposiciones fuera de balance dudosas	---	---	---	---	---

	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses	3.427	---	---	1	10
Gastos por intereses	14.862	---	---	5	0
Ingresos por dividendos	---	---	---	---	---
Ingresos por comisiones	1.930	6.678	---	---	---
Gastos por comisiones	800	18	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros	---	---	---	---	---
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de las exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
Provisiones o (-) reversión de las provisiones por las exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
<b>TOTAL</b>	<b>21.019</b>	<b>6.696</b>	<b>---</b>	<b>6</b>	<b>10</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Balances de Situación.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>ACTIVO</b>		
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)</b>	1.717.052	1.414.145
<b>Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)</b>	175.612	170.499
Derivados	175.612	170.499
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)</b>	4.165	4.226
Instrumentos de patrimonio	4.165	4.226
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)</b>	---	---
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)</b>	---	---
<b>Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)</b>	14.943.427	15.224.825
Préstamos y anticipos	14.943.427	15.224.825
Bancos centrales	12.200	12.200
Entidades de crédito	1.788.154	1.971.130
Clientela	13.143.073	13.241.495
<b>Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)</b>	144.496	93.283
<b>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 13)</b>	10.624	11.457
Entidades del grupo	9.191	10.024
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades asociadas	---	---
<b>Activos tangibles (Nota 14)</b>	135.671	15.156
Inmovilizado material	135.671	15.156
De uso propio	135.671	15.156
<b>Activos por impuestos (Nota 15)</b>	243.150	245.887
Activos por impuestos corrientes	7.610	18.276
Activos por impuestos diferidos	235.540	227.611
<b>Otros activos (Nota 16)</b>	91.295	87.051
Otros activos	91.295	87.051
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 17)</b>	9.932	18.000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	17.475.424	17.284.529

*Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Las notas hacen referencia a la memoria individual de Deutsche Bank SAE.*

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

<b>PASIVO</b>	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)</b>	169.135	161.292
Derivados	169.135	161.292
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)</b>	---	---
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)</b>	15.887.805	15.650.002
Depósitos	11.433.137	11.679.290
Bancos centrales	1.200.813	1.199.818
Entidades de crédito	978.466	774.305
Clientela	9.253.858	9.705.167
Valores representativos de deuda emitidos	4.056.251	3.516.396
Otros pasivos financieros	398.417	454.316
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	95.146	95.149
<b>Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)</b>	3.305	2.777
<b>Provisiones (Nota 20)</b>	70.011	90.214
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	19.277	20.673
Reestructuración	2.836	7.875
Compromisos y garantías concedidos	14.093	18.125
Restantes provisiones	33.805	43.541
<b>Pasivos por impuestos (Nota 15)</b>	21.492	17.733
Pasivos por impuestos corrientes	---	71
Pasivos por impuestos diferidos	21.492	17.662
<b>Otros pasivos (Nota 16)</b>	147.598	170.184
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>16.299.346</b>	<b>16.092.202</b>

*Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Las notas hacen referencia a la memoria individual de Deutsche Bank SAE.*

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
<b>Fondos propios (Nota 21)</b>	1.127.951	1.153.137
<b>Capital</b>	109.988	109.988
Capital desembolsado	109.988	109.988
Capital no desembolsado exigido	---	---
<b>Prima de emisión</b>	545.944	545.944
<b>Ganancias acumuladas</b>	451.531	451.736
<b>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</b>	20.488	45.469
<b>Otro resultado global acumulado (Nota 22)</b>	48.127	39.190
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	(1.884)	(1.884)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.884)	(1.884)
<b>Elementos que pueden clasificarse en resultados</b>	50.011	41.074
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	50.011	41.074
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>1.176.078</u>	<u>1.192.327</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<u>17.475.424</u>	<u>17.284.529</u>
<i>Pro memoria: exposiciones fuera de balance (Nota 23)</i>		
<i>Garantías financieras concedidas</i>	23.385	22.345
<i>Compromisos de préstamos concedidos</i>	1.438.165	1.680.721
<i>Otros compromisos concedidos</i>	3.998.985	4.062.168

Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Las notas hacen referencia a la memoria individual de Deutsche Bank SAE.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo V. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2019 y 2018.  
Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Ingresos por intereses (Nota 24)	329.016	315.351
Gastos por intereses (Nota 24)	91.322	88.580
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>237.694</b>	<b>226.771</b>
Ingresos por dividendos (Nota 25)	753	686
Ingresos por comisiones (Nota 26)	278.868	297.654
Gastos por comisiones (Nota 27)	30.897	35.484
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 28)	(1.653)	637
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 28)	(879)	1.327
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas (Nota 29)	11.280	11.452
Otros ingresos de explotación (Nota 30)	11.071	35.602
Otros gastos de explotación (Nota 30)	31.389	28.297
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>474.848</b>	<b>510.348</b>
Gastos de administración (Nota 31)	390.828	418.272
Gastos de personal	208.195	219.871
Otros gastos de administración	182.633	198.401
Amortización	22.411	4.749
Provisiones o (-) reversión de provisiones (Nota 32)	(15.148)	(37.234)
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 33)	43.973	71.816
Activos financieros valorados al coste	43.973	71.816
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>32.784</b>	<b>52.745</b>
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	833	1.602
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (Nota 34)	155	11.768
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 35)	(2.581)	2.046
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>29.525</b>	<b>64.957</b>
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (Nota 38)	9.037	19.488
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>20.488</b>	<b>45.469</b>
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>20.488</b>	<b>45.469</b>

Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Las notas hacen referencia a la memoria individual de Deutsche Bank SAE.

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2019**

**Anexo VI. Inversiones en sociedades dependientes y negocios conjuntos y asociadas.**

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

31 de diciembre de 2019	%Participación			Euros		Miles de euros								
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	28.204	100,00	2.820	28.095	(24.977)	(827)	---	5.111	30.916	5.106
Deutsche Wealth Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	100%	0%	100%	189.999	16,00	3.040	---	1.396	(126)	---	4.310	3.064	3.064
DB O.S. Interactivos, AIE	Barcelona	99%	1%	100%	148.000	6,01	889	---	---	---	---	889	889	889
IVAF I Manager	Luxemburgo	100%	0%	100%	125	26,81	13	---	44	---	---	57	335	---
MEF I Manager	Luxemburgo	100%	0%	100%	125	10,53	13	---	201	11	---	225	132	132
<b>Total</b>													9.191	

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

31 de diciembre de 2018	%Participación			Euros		Miles de euros								
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	28.204	100,00	2.820	28.095	(24.206)	(771)	---	5.938	30.916	7.541
Deutsche Asset Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	100%	0%	100%	189.999	16,00	3.040	---	(303)	(303)	---	2.434	3.064	3.064
DB O.S. Interactivos, AIE	Barcelona	99%	1%	100%	148.000	6,01	896	---	---	---	---	889	889	889
IVAF I Manager	Luxemburgo	100%	0%	100%	125	26,81	13	---	19	25	---	57	335	---
MEF I Manager	Luxemburgo	100%	0%	100%	125	10,01	13	---	138	16	---	167	125	132
<b>Total</b>													11.626	

El detalle de las sociedades del Grupo no consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

31 de diciembre de 2019	%Participación			Euros		Miles de euros								
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido
D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones	Barcelona	50%	50%	100%	366.667	3,91	1.433	---	1.296	372	---	3.101	1.433	1.433

El detalle de las sociedades del Grupo no consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

31 de diciembre de 2018	%Participación			Euros		Miles de euros								
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido
D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones	Barcelona	50%	0%	50%	366.667	3,91	1.434	---	648	283	---	2.365	1.433	1.433

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo VII. Estados Financieros Individuales de la filial: Deutsche Wealth Management S.G.I.I.C., S.A.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	4.572	6.128
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	1	1
Instrumentos de patrimonio	1	1
<b>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	6	6
Entidades multigrupo	6	6
<b>Activos tangibles</b>	1	13
Inmovilizado material	1	13
De uso propio	1	13
<b>Activos por impuestos</b>	1.176	1.336
Activos por impuestos corrientes	---	197
Activos por impuestos diferidos	1.176	1.139
<b>Otros activos</b>	2.461	2.966
Resto de los otros activos	2.461	2.966
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.217</b>	<b>10.450</b>

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	---	3.967
Otros pasivos financieros	---	3.967
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	---	---
<b>Pasivos por impuestos</b>	325	464
Pasivos por impuestos corrientes	325	464
<b>Otros pasivos</b>	3.885	1.886
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)</i>	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.210</b>	<b>6.317</b>

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
<b>Fondos propios</b>	4.007	4.133
<b>Capital</b>	3.040	3.040
Capital desembolsado	3.040	3.040
<b>Ganancias acumuladas</b>	1.093	1.396
<b>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</b>	(126)	(303)
(-) Dividendos a cuenta	---	---
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.007</b>	<b>4.133</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>8.217</b>	<b>10.450</b>
<i>Pro memoria: exposiciones fuera de balance</i>	---	---
Garantías concedidas	---	---
Compromisos contingentes concedidos	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Ingresos por intereses	---	18
Gastos por intereses	2	---
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>(2)</b>	<b>18</b>
Ingresos por comisiones	10.362	16.861
Gastos por comisiones	6.309	7.625
Otros gastos de explotación	---	110
De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	---	---
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>4.051</b>	<b>9.144</b>
Gastos de administración	4.215	9.542
Gastos de personal	2.376	7.058
Otros gastos de administración	1.839	2.484
Amortización	4	7
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(168)</b>	<b>(405)</b>
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>(168)</b>	<b>(405)</b>
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(42)	(100)
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>(126)</b>	<b>(305)</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	---	---
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(126)</b>	<b>(305)</b>
Atribuibles a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	---	---
Atribuibles a los propietarios de la dominante	(126)	---

Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>ACTIVO</u></b>		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.828	976
<b>Activos tangibles</b>	91	107
Inmovilizado material	91	107
De uso propio	91	107
<b>Otros activos</b>	1.437	1.658
Resto de los otros activos	1.437	1.658
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.356</b>	<b>2.741</b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>Otros pasivos</b>	2.460	1.845
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)</i>	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>2.460</b>	<b>1.845</b>
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
	<i>Miles de euros</i>	<i>Miles de euros</i>
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fondos propios</b>	896	896
<b>Capital</b>	896	896
Capital desembolsado	896	896
Capital no desembolsado exigido	---	---
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>896</b>	<b>896</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3.356</b>	<b>2.741</b>
<i>Pro memoria: exposiciones fuera de balance</i>	---	---
Garantías concedidas	---	---
Compromisos contingentes concedidos	---	---
<b><u>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</u></b>		
	<i>Miles de euros</i>	<i>Miles de euros</i>
	31.12.2019	31.12.2018
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	---	---
Otros ingresos de explotación	15.688	14.698
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>15.688</b>	<b>14.698</b>
Gastos de administración	15.658	14.657
Gastos de personal	11.436	10.579
Otros gastos de administración	4.222	4.078
Amortización	30	41
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	---	---
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	---	---
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	---	---
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	---	---
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	---	---
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	---	---

Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Activos tangibles</b>	149	152
Inmovilizado material	149	152
De uso propio	149	152
<b>Activos por impuestos</b>	6.907	6.643
Activos por impuestos corrientes	184	422
Activos por impuestos diferidos	6.723	6.221
<b>Otros activos</b>	---	814
Resto de los otros activos	---	814
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>	2.205	4.821
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>9.261</u>	<u>12.430</u>

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	3.469	5.482
Depósitos	3.469	5.482
Clientela	3.469	5.482
<b>Pasivos por impuestos</b>	(3)	---
Pasivos por impuestos corrientes	(3)	---
Pasivos por impuestos diferidos	---	---
<b>Otros pasivos</b>	683	1.009
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)</i>	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>4.149</u>	<u>6.491</u>

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
<b>Fondos propios</b>	5.112	5.938
<b>Capital</b>	2.820	2.820
Capital desembolsado	2.820	2.820
Capital no desembolsado exigido	---	---
<b>Prima de emisión</b>	28.095	28.095
<b>Ganancias acumuladas</b>	(24.977)	(24.206)
<b>Otras reservas</b>	---	---
Otras	---	---
<b>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</b>	(826)	(771)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>5.112</u>	<u>5.938</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<u>9.261</u>	<u>12.429</u>
<i>Pro memoria: exposiciones fuera de balance</i>	---	---
Garantías concedidas	---	---
Compromisos contingentes concedidos	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Gastos por intereses</b>	8	---
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>(8)</b>	<b>---</b>
Otros ingresos de explotación	31	31
Otros gastos de explotación	315	743
De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	---	---
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>(292)</b>	<b>(712)</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>231</b>	<b>237</b>
Gastos de personal	234	237
Otros gastos de administración	(3)	---
<b>Amortización</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(526)</b>	<b>(952)</b>
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(3)	1.360
Activos tangibles	(3)	1.360
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(649)	(1.509)
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>(1.178)</b>	<b>(1.101)</b>
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	<b>(352)</b>	<b>(330)</b>
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>(826)</b>	<b>(771)</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	---	---
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(826)</b>	<b>(771)</b>
Atribuibles a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	---	---
Atribuibles a los propietarios de la dominante	---	---

Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo X: Estados Financieros Individuales de la filial: IVAF I MANAGER S.à.r.l.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	27	58
<b>Otros activos</b>	3.588	3.559
Resto de los otros activos	3.588	3.559
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3.615</b>	<b>3.617</b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	72	71
Depósitos	72	71
Bancos centrales	72	71
<b>Pasivos por impuestos</b>	---	3.476
Pasivos por impuestos corrientes	---	3.476
<b>Otros pasivos</b>	3.486	13
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)</i>	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.558</b>	<b>3.560</b>
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fondos propios</b>	57	57
<b>Capital</b>	13	13
Capital desembolsado	13	13
<b>Ganancias acumuladas</b>	44	19
<b>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</b>	---	25
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>57</b>	<b>57</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3.615</b>	<b>3.617</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Gastos por intereses	---	1
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	---	<b>(1)</b>
Ingresos por comisiones	15	26
Otros ingresos de explotación	---	25
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>15</b>	<b>50</b>
Gastos de administración	12	20
Otros gastos de administración	12	20
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3</b>	<b>30</b>
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>3</b>	<b>30</b>
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	3	5
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	---	<b>25</b>
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	---	<b>25</b>
Atribuibles a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	---	---
Atribuibles a los propietarios de la dominante	---	---

*Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.*

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo XI. Estados Financieros Individuales de la filial: MEF I MANAGER S.à.r.l.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>ACTIVO</u></b>		
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	68	80
<b>Otros activos</b>	167	100
Resto de los otros activos	167	100
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>235</b>	<b>180</b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>Otros pasivos</b>	10	13
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)</i>	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
	<i>Miles de euros</i>	<i>Miles de euros</i>
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Fondos propios</b>	225	167
<b>Capital</b>	13	13
Capital desembolsado	13	13
<b>Ganancias acumuladas</b>	201	138
<b>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</b>	11	16
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>225</b>	<b>167</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>235</b>	<b>180</b>
<b><u>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</u></b>		
	<i>Miles de euros</i>	<i>Miles de euros</i>
	31.12.2019	31.12.2018
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	---	---
Ingresos por comisiones	40	40
<b>Otros gastos de explotación</b>	24	20
De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	---	---
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>16</b>	<b>20</b>
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>16</b>	<b>20</b>
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>16</b>	<b>20</b>
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	5	4
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>11</b>	<b>16</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	---	---
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11</b>	<b>16</b>
Atribuibles a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	---	---
Atribuibles a los propietarios de la dominante	---	---

Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo XII. Estados Financieros Individuales de la filial: Deutsche Zurich Pensiones

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista</b>	---	---
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	---	---
Préstamos y anticipos	---	---
Entidades de crédito	---	---
<b>Inversiones en negocios conjuntos y asociadas</b>	834	931
Entidades grupo	834	931
Entidades asociadas	---	---
<b>Activos por impuestos</b>	---	---
Activos por impuestos corrientes	---	---
<b>Otros activos</b>	---	---
Resto de los otros activos	---	---
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>834</b>	<b>931</b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>Pasivos por impuestos</b>	---	---
Pasivos por impuestos corrientes	---	---
<b>Otros pasivos</b>	---	---
<i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)</i>	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
<b>Fondos propios</b>	834	931
<b>Capital</b>	---	---
Capital desembolsado	---	---
<b>Otras reservas</b>	648	648
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	648	648
Otras	---	---
<b>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</b>	186	283
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>834</b>	<b>931</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>834</b>	<b>931</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Ingresos por intereses	---	---
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	248	377
Ingresos por comisiones	---	---
Gastos por comisiones	---	---
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>248</b>	<b>377</b>
Gastos de administración	---	---
Gastos de personal	---	---
Otros gastos de administración	---	---
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	---	---
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>248</b>	<b>377</b>
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>248</b>	<b>377</b>
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	62	94
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>186</b>	<b>283</b>
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	---	---
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>186</b>	<b>283</b>
Atribuibles a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	---	---
Atribuibles a los propietarios de la dominante	---	---

*Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.*



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo XIII. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas

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

Teléfono: 91 335 58 00

**Madrid**

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

Teléfono: 91 335 58 00

**Barcelona**

Ronda de General Mitre, 72 – 74

08017 Barcelona

Teléfono: 93 367 30 01

Sociedades dependientes

**DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT, SGIIC,S.A. (Spain), Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.**

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

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

Paseo del Club Deportivo, 1 (Parque Empresarial La Finca) Edificio 13

28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Teléfono: 91 769 17 38

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

**DB OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, A.I.E.**

Parque Empresarial la Finca - Paseo del Club Deportivo 1 - Edificio 13,

28223 Pozuelo de Alarcón, Madrid

Teléfono: 93 367 28 99

**IVAF I MANAGER S.à.r.l.**

Boulevard Konrad Adenauer, 2

L-1115 Luxembourg

**MEF I MANAGER S.à.r.l.**

Boulevard Konrad Adenauer, 2

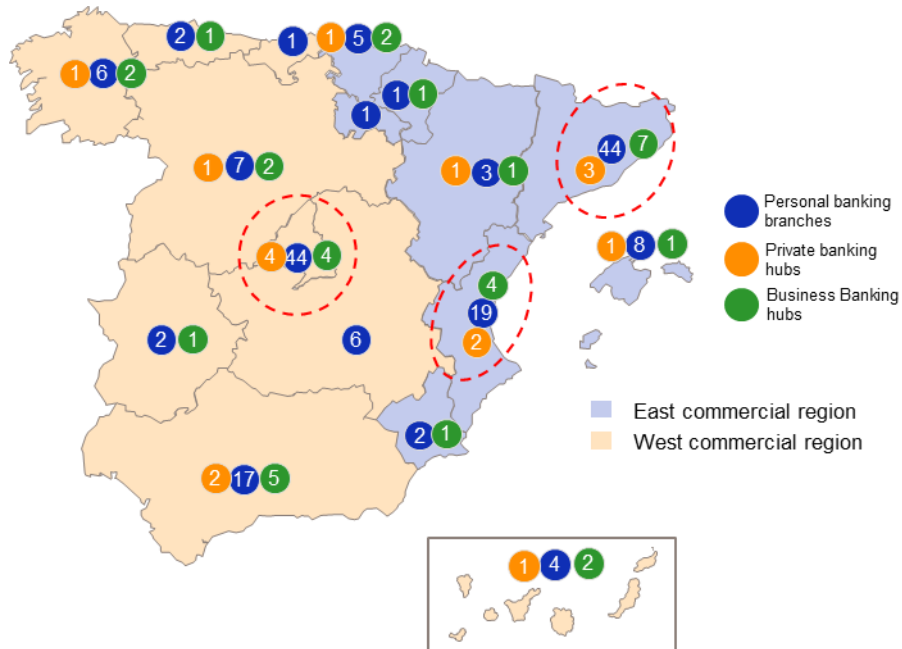
L-1115 Luxembourg

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo XIV. Mapa y listado de la red de oficinas de Deutsche Bank SAE



Red de oficinas por Comunidades Autónomas			
Provincia	Sucursales	Centros de Asesoramiento <sup>1</sup>	Centros de Empresas <sup>1</sup>
Cataluña	44	3	7
Madrid	44	4	4
Valencia	19	2	4
Andalucía	17	2	5
Baleares	8	1	1
Castilla y León	7	1	2
Canarias	4	1	2
Aragón	3	1	1
Galicia	6	1	2
País Vasco	5	1	2
Castilla La Mancha	6	0	0
Asturias	2	0	1
Murcia	2	0	1
Extremadura	2	0	1
La Rioja	1	0	1
Navarra	1	0	0
Cantabria	1	0	0
<b>Total</b>	<b>172</b>	<b>17</b>	<b>34</b>

<sup>1</sup> Los centros de Empresas y asesoramiento están integrados en las sucursales

Este anexo forma parte de la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

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

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO	MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>Andalucía</b>			<b>Cataluña</b>		
ALMERIA	PS. DE ALMERIA, 52	950231077	BADALONA	AV. MARTI PUJOL, 119 Y 121	933890400
ALGECIRAS	PLAZA ALTA, 7	956652219	BARCELONA	BALMES, 399	932116366
CADIZ	ANCHA, 22	956212392	BARCELONA	BALMES, 79	934537258
JEREZ DE LA FRONTERA	MARQUES DE CASA DOMEQO, Nº 3	956327120	BARCELONA	PASSEIG BONANOVA, 59	932113566
CORDOBA	CONCEPCION, 4	957478737	BARCELONA	CL.GRAN DE SANT ANDREU, 107-109	933451511
GRANADA	PUERTA REAL DE ESPAÑA,5 LOCAL 1	958523032	BARCELONA	RAMBLA POBLENOU, 116	933096058
HUELVA	AV MARTIN ALONSO PINZON,5	959255199	BARCELONA	CL CORSEGA, 476-478	934576605
JAEN	PS. DE LA ESTACION, 10	953226750	BARCELONA	CL. NUMANCIA, 48-50	933224753
FUENGIROLA	AVD. CONDES DE SAN ISIDRO, 45	952584585	BARCELONA	PASSEIG DE MANUEL GIRONA,10	932038108
MALAGA	AV. DE ANDALUCIA, 7	952356011	BARCELONA	CL BEETHOVEN, 12	932416080
MARBELLA	AVDA. RICARDO SORIANO, 39	952773650	BARCELONA	VIA AUGUSTA, 162	932416100
SAN PEDRO DE ALCANTARA	LAGASCA, (ESQ.PLAZA MARIAROMAN)	952789500	BARCELONA	PASEO DE GRACIA, 112	934042102
TORRE DEL MAR	AVDA. ANDALUCIA, 104	952545979	BARCELONA	RAMBLA DE CATALUNYA 57	933184700
DOS HERMANAS	CL. NTRA. SRA. DE VALME,62	954721058	BARCELONA	GRAN VIA CORTS CATALANES, 509	934544965
SEVILLA	AVENIDA DE LA BUHAIRA, 28	954419061	BARCELONA	VIA LAIETANA, 13	933101650
SEVILLA	CL. VIRGEN DE LUJAN, 30 BAJOS	954270625	BARCELONA	CL PI I MARGALL, 49-51	932130167
SEVILLA	PL. DE LA MAGDALENA, 9	954595016	BARCELONA	TRAVESSERA DE LES CORTS,241	933635490
	<b>Total Andalucía</b>	<b>17</b>	CERDANYOLA DEL VALLES	AV. CATALUNYA, 38	936920248
			CORNELLA DE LLOBREGAT	CARRETERA D'ESPLUGUES, 124	933764011
			EL PRAT DE LLOBREGAT	AV. VERGE MONTSERRAT 132Y 134	933791878
			GRANOLLERS	PL DE LA CORONA, 1	938611536
			L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	RBLA. JUSTO OLIVERAS, 28	932602616
			MANRESA	CARRETERA DE VIC, 149	938757440
			MARTORELL	PZA. PORTAL D'ANOIA, 1	937752082
			MATARO	CL. CAMÍ RAL, 399-401	937961008
			MOLINS DEREI	AVDA. DE BARCELONA, 21 Y23	936681708
			RUBI	AVDA. DE BARCELONA, 8 Y 10	936991550
			SABADELL	PASSEIG DE LA PLAÇA MAJOR, 62-64	937457410
			SANT BOI DE LLOBREGAT	CL M.JACINTO VERDAGUER, 125-129	936548292
			SANT CUGAT DEL VALLES	PL. DELS QUATRE CANTONS,1	936741404
			SANT JUST DESVERN	CL BONAVISTA ESQ.PJE. SERRAL, 14	934736211
			TERRASSA	CL FONT VELLA, 7-9	937886200
			VILAFRANCA DEL PENEDES	AVDA. TARRAGONA, 1	938903399
			VILANOVA I LA GELTRU	CL. JOSEP TOMAS VENTOSA,23 BAJ.	938106970
			BLANES	PASSEIG PAU CASALS, 66	972358346
			FIGUERES	RAMBLA, 31	972501112
			GIRONA	PL MARQUES DE CAMPS, 4 BAIXOS	972209708
			PALAFRUGELL	CARRER DELS VALLS, 30	972300650
			ROSES	PL. SANT PERE, 7	972154700
			SANT FELIU DE GUIXOLS	RAMBLA A. VIDAL, 37	972320504
			LLEIDA	CL. PRAT DE LA RIBA, 7	973235295
			REUS	PLAZA DE LES OQUES, 3	977328337
			SALOU	CL BARCELONA, 10	977380286
			TARRAGONA	RAMBLA NOVA, 115	977217650
				<b>Total Cataluña</b>	<b>44</b>
			<b>Comunidad Valenciana</b>		
			ALICANTE	AV DE LA ESTACIÓN, 17 - 19	965203400
			ALTEA	Pp DELS ESPORTS, 2 LC 4 PT.BAJA	966880298
			CAMPELLO	CL SAN RAMÓN, 44-46	965630025
			DENIA	CL.DIANA, 4	965788813
			ELCHE	CL DR. CARO, 20	965461562
			ONIL	AV DE LA CONSTITUCION, 25	965564375
			ORIHUELA	LA FUENTE, 19	966760401
			PILAR DE LA HORADADA	CL MAYOR, 43	965351875
			TEULADA	CTRA MORAIIRA A CALPE,200MORAVIT	965745603
			TORREVIEJA	PLAZA WALDO CALERO, 2	966701375
			TORREVIEJA	URB.TORRE LOMAS LOCAL 10	966920445
			CASTELLON DE LA PLANA	CL. ARQUITECTE TRAYER, 3	964341891
			CATARROJA	CAMI REAL, 81	961263311
			GANDIA	PS. DE GERMANIAS, 48 BAJOI.ZP.	962860849
			PATERNA	CL MAYOR, 41 A	961381150
			VALENCIA	CL. DR. J.J. DOMINE, 9 BAJO	963673859
			VALENCIA	AVDA DE ARAGÓN, 24	963698800
			VALENCIA	AV. CESAR GIORGETA, 2	963809625
			VALENCIA	CL PASCUAL I GENIS, 12	963987080
				<b>Total Comunidad Valenciana</b>	<b>19</b>
			<b>Extremadura</b>		
			BADAJOS	AV. DE EUROPA, 13	924233154
			CACERES	AV. VIRGEN DE GUADALUPE,18	927626013
				<b>Total Extremadura</b>	<b>2</b>
			<b>Aragón</b>		
ZARAGOZA	CL CESAREO ALIERTA, 24	976215620	ZARAGOZA	FERNANDO EL CATOLICO, 38	976556137
ZARAGOZA	COSO 46	976218210		<b>Total Aragón</b>	<b>3</b>
			<b>Asturias</b>		
GIJON	CORRIDA, 55	985176590	OVIEDO	POSADA HERRERA, 4	985211327
				<b>Total Asturias</b>	<b>2</b>
			<b>Baleares</b>		
PORT D'ALCUDIA	CL TEODORO CANET, 12, BAJOS 4A	971545094	IBIZA	AVDA. IGNACIO WALLIS, 18	971313992
MAHÓN	PLAZA EXPLANADA, 21	971364749	PALMA	AVDA COMTE DE SALLENT, 3	971726326
PALMA	PASSEIG MALLORCA, 36	971721847	PALMA	C/ SALUET, 1, LOCAL 3	971671128
PORT D'ANDRATX	CL BENITO FEIJOO, 10,LOCAL 9	971676300	PUERTO PORTALS	AV REY DON JAIME I, 111 LOC.15	971134114
SANTA PONSA				<b>Total Baleares</b>	<b>8</b>
			<b>Canarias</b>		
LAS PALMAS DE GRAN CANARIA	GENERAL VIVES, 53	928266625	PLAYA DEL INGLES	AV TIRAJANA, 32 LOCALES 8Y 9	928761602
LOS CRISTIANOS	AV.AMSTERDAM,S/N VALDES CENT.B19	922795354	SANTA CRUZ DE TENERIFE	CL SAN FRANCISCO, 9	922291290
				<b>Total Canarias</b>	<b>4</b>
			<b>Cantabria</b>		
SANTANDER	PASEO PEREDA, 15	942364586		<b>Total Cantabria</b>	<b>1</b>
			<b>Castilla-La Mancha</b>		
ALBACETE	C/ MARTINEZ VILLENA, 10	967244900	CIUDAD REAL	AV ALARCOS, 18	926200580
CUENCA	ALONSO CHIRINO, 5	969212424	GUADALAJARA	PS. DR.FERNANDEZ IPARRAGUIRRE,23	949211501
TALAVERA DE LA REINA	AV. DE TOLEDO, 26	925804100	TOLEDO	CL COLOMBIA, 23	925255146
				<b>Total Castilla-La Mancha</b>	<b>6</b>
			<b>Castilla y León</b>		
AVILA	PL. SANTA ANA, 3	920222804	BURGOS	VITORIA, 31	947205644
LEON	CL GRAN VIA DE SAN MARCOS, Nº8	987876392	SALAMANCA	CONCEJO, 20-22	923280400
SEGOVIA	FERNANDEZ LADREDA, 29	921426445	VALLADOLID	CL DUQUE DE LA VICTORIA,16	983307644
ZAMORA	AV. ALFONSO IX, 1	980533283		<b>Total Castilla y León</b>	<b>7</b>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO	MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>Galicia</b>			<b>País Vasco</b>		
A CORUÑA	LINARES RIVAS, 35-40	981207244	VITORIA	CL. GENERAL ALAVA, 16	945132262
SANTIAGO DE COMPOSTELA	DOCTOR TEIJEIRO, 16	981565850	SAN SEBASTIAN	AV DE LA LIBERTAD, 41	943437400
LUGO	PL. SANTO DOMINGO - LOCAL5	982224111	BILBAO	PLAZA FEDERICO MOYÚA, 7	944352170
OURENSE	JUAN XXIII, 28	988215846	BILBAO	PLAZA DE EMILIO CAMPUZANO, 3	944397759
PONTEVEDRA	GARCIA CAMBA, 10	986856050	LAS ARENAS	CL ZALAMA, 2 ESQ. CL LAS MERCEDES	944800746
VIGO	AV. GARCIA BARBON, 20	986430411	<b>Total País Vasco</b>		<b>5</b>
	<b>Total Galicia</b>	<b>6</b>			
<b>La Rioja</b>					
LOGROÑO	GRAN VIA, 8	941227700			
	<b>Total La Rioja</b>	<b>1</b>			
<b>Madrid</b>					
ALCALA DE HENARES	NATIVIDAD, 2	918796944			
ALCOBENDAS	AV BRUSELAS, 5	914904750			
ALCOBENDAS	C/MARQUES DE LA VALDAVIA,103	916520244			
ALCORCON	CL MAYOR, 12	916436719			
ALCORCON	AVENIDA DE LA LIBERTAD,1	916100550			
ARANJUEZ	ALMIBAR, 87	918914040			
ARGANDA DEL REY	PUENTE DEL CURA, 3	918711304			
BOADILLA DEL MONTE	AV. DEL INFANTE DON LUIS, 8	916335860			
FUENLABRADA	C/ SUIZA, 12-14	916099003			
GETAFE	MADRID, 14	916955650			
LAS ROZAS DE MADRID	CL REAL, 31	916363275			
LEGANES	AVDA. DE FUENLABRADA, 73	916937500			
MADRID	CL VELAZQUEZ, 67	914353641			
MADRID	GENOVA, 18	913192995			
MADRID	CL DIEGO DE LEON, 8	915637604			
MADRID	CL FERRAZ, 64	915421607			
MADRID	SERRANO, 209	914576021			
MADRID	CL. PEDRO TEIXEIRA, 10	915554412			
MADRID	CL. ALBERTO ALCOCER,26	914430135			
MADRID	CL FUENTE DEL BERRO, 1	914022415			
MADRID	CL MIGUEL ANGEL, 9	913199412			
MADRID	CL CONDE DE PEÑALVER, 68	914029571			
MADRID	TOLEDO, 33	913642024			
MADRID	PASEO DE LAS ACACIAS, 22	914660399			
MADRID	VELAZQUEZ, 11	917816340			
MADRID	CARRERA SAN JERONIMO, 44	914202051			
MADRID	PS DE LA CASTELLANA, 18	913355990			
MADRID	IBIZA, 4	915042278			
MADRID	AV. DE LOS ANDES, 12	917431410			
MADRID	CALLE ARTURO SORIA, 310	917672867			
MADRID	CL PEREZ DE VICTORIA, 3 ARAVACA	913070854			
MADRID	CEA BERMUDEZ, 63	915448506			
MADRID	AV DONOSTIARRA, 26	914037214			
MADRID	BRAVO MURILLO, 359	915708545			
MADRID	AVDA.CIUDAD DE BARCELONA,23	915015799			
MADRID	LOPEZ DE HOYOS, 121	914151293			
MAJADAHONDA	AV. GRAN VIA, 27	916342960			
MOSTOLES	PLAZA TINGO MARIA, 2	916139908			
PARLA	CL SEVERO OCHOA, 18	916992917			
PINTO	NACION DOMINICANA, 22	916911094			
POZUELO DE ALARCON	AV EUROPA, 14	913513902			
RIVAS-VACIAMADRID	CL PABLO IGLESIAS, 79	914990768			
TORREJON DE ARDOZ	CL. PESQUERA, 3	916750516			
TRES CANTOS	SECTOR LITERATOS, 22	918044600			
	<b>Total Madrid</b>	<b>44</b>			
<b>Murcia</b>					
CARTAGENA	CL MAYOR, 26	968508800			
MURCIA	AV. LIBERTAD, 6	968223875			
	<b>Total Murcia</b>	<b>2</b>			
<b>Navarra</b>					
PAMPLONA	CL. PAULINO CABALLERO, 3	948228936			
	<b>Total Navarra</b>	<b>1</b>			

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo XVI. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo:

(i) Composición del Consejo de Administración:

**Presidente y Consejero Delegado**

Antonio Rodríguez-Pina Borges

**Consejeros**

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Florencio García Ruiz

Frank Rueckbrodt

Daniel Schmand

Kirsten Oppenlander

Ashok Aram

Teresa Corzo

Miriam González-Amézqueta

**Secretario del Consejo no Consejero y Letrado Asesor**

Amaya Llovet Díaz

**Vicesecretario del Consejo no Consejero**

Natalia Fuertes González

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Consejeros con responsabilidades en otras entidades del Grupo:

<b>Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración</b>	<b>Denominación social de la entidad del Grupo</b>	<b>Cargo</b>
Antonio Rodríguez-Pina Borges	DB AG Sucursal en España	Director General
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	Presidente del consejo de administración
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Operaciones y Servicios A.I.E.	Vicepresidente del consejo de administración
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DWS International GmbH Sucursal en España	Director
Florencio García Ruiz	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	Consejero
Florencio García Ruiz	DB Operaciones y Servicios A.I.E.	Consejero
Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank S.p.A, Italy	Consejero
Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank Luxembourg, S.A.	Consejero
Daniel Schmand	Deutsche Bank Russia	Consejero
Daniel Schmand	Postbank's Factoring GmbH	Consejero ( <i>Supervisory Board</i> )
Daniel Schmand	DB AG Filiale Deutschlandgeschäft	Director
Kirsten Oppenlander	DB Europe GmbH	Consejera
Ashok Aram	Deutsche Securities Saudi Arabia	Consejero
Ashok Aram	DB Luxembourg, S.A.	Consejero ( <i>Supervisory Board</i> )

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2019

(ii) Composición del Comité Ejecutivo

Antonio Rodríguez-Pina Borges	Presidente	Presidente y Consejero Delegado
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Vice Presidente	Director General (Chief of Operating Officer)
Fernando Sousa Brasa	Vocal	Director General (Head of Private & Business Clients Spain)
Borja Martos Blázquez	Vocal	Head of Wealth Management
Amaya Llovet Díaz	Vocal	Head of Legal
Marc Daniel Cisneros	Vocal	Chief Risk Officer
Javier Espurz Font	Vocal	Head of Corporate Bank
Florencio García Ruiz	Vocal	Chief Financial Officer Spain
Mariela Bickenbach	Vocal	Head of Human Resources
Mariano Arenillas de Chaves	Vocal (sin derecho a voto)	Head of Deutsche Asset Management

*Este anexo forma parte de la Nota 34 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.*

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Anexo XVII. Informe Bancario Anual

**INFORME BANCARIO ANUAL DE ACUERDO AL ARTÍCULO 89 DE LA DIRECTIVA 2013/36/UE**

De conformidad con la normativa vigente se presenta la siguiente información en base consolidada a cierre del ejercicio 2019:

	<b>Volumen de negocio</b>	<b>Nº de empleados equivalentes a tiempo completo</b>	<b>Resultado bruto antes de impuestos</b>	<b>Impuestos sobre el resultado</b>	<b>Resultado bruto después de impuestos</b>
España	622.702	2.301	28.934	-8.956	19.978
Luxemburgo	15	0	18	-7	11
<b>Total (miles de euros)</b>	<b>622.717</b>	<b>2.301</b>	<b>28.953</b>	<b>-8.963</b>	<b>19.989</b>

A efectos de la presente información se ha considerado como volumen de negocio la suma de los Intereses y rendimientos asimilados, las comisiones percibidas y el resultado de otros productos de explotación, informados en la cuenta de resultados pública. El resultado neto de los activos en el ejercicio 2019 ha sido de 0,11% mientras que el ratio de rentabilidad del capital alcanzó el 1,80%. Así mismo, se informa que no se han recibido ayudas públicas en el ejercicio.

Esta información está disponible en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo, junto con el resto de detalle de la actividad de banca minorista y banca de inversión desarrollada por el Grupo Deutsche Bank en España.

La dirección del Grupo Deutsche Bank en España certifica la exactitud e integridad las Cuentas anuales consolidadas que se presentan en esta fecha para su formulación al Consejo de Administración, haciendo constar que en dichas Cuentas anuales consolidadas están incorporados los estados contables de todas las sociedades participadas, tanto nacional como internacionalmente, que integran el perímetro de consolidación de acuerdo con la normativa mercantil y contable de aplicación.

Florencio García  
Director Financiero

José Manuel Mora-Figueroa  
Director General



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Informe de Gestión:

**1. Entorno económico**

El año 2019 se cerraba con un balance muy favorable para todos los activos financieros. La mayoría de las bolsas internacionales cerraba el año con avances de dos dígitos, y ello pese a que el entorno económico ha ido de más a menos, a las crecientes tensiones comerciales entre EEUU y China, a los vaivenes en el Brexit y a un entorno geopolítico muy complicado, que ha generado también bastante volatilidad en el precio del crudo.

Mientras, las rentabilidades de los bonos cerraban el año en niveles muy bajos. La rentabilidad del bono americano a 10 años cerraba el año en el 1,89%, aunque lejos de los mínimos alcanzados en verano por debajo del 1,5%. La del Bund alemán al mismo plazo caía hasta el -0,25%, también lejos de los mínimos del -0,5%, y la del bono español a 10 años cerraba en el 0,43% (lo que implica una prima de riesgo de 60 pb.). Las primas de riesgo de los bonos corporativos también se reducen a niveles mínimos, gracias a que estos activos se han convertido en los favoritos a la hora de buscar rentabilidad.

Ha sido un año de altibajos, pese a todo, y de nuevo con los bancos centrales como los grandes protagonistas. A inicios de año la Reserva Federal de EEUU cambiaba radicalmente su discurso y empezaba a hablar de posibles rebajas de tipos ante posibles riesgos sobre la actividad económica (rebajas que luego se llevaban a cabo en la segunda parte del año, en julio, septiembre y octubre, de 25 pb. cada una). Por su parte el BCE confirmaba su intención de mantener los tipos bajos durante todo el año, en marzo anunciaba nuevas subastas de liquidez TLTRO3, que empezaron en septiembre y en la reunión de septiembre anunciaba toda una batería de medidas, entre las que destacaba la rebaja del tipo depo (el que penaliza a los bancos por mantener demasiada liquidez en el BCE) del -0,4% al -0,5%, y el reinicio a partir de noviembre del programa de compra de deuda (a raíz de 20.000 mn.€ de compras de deuda pública y corporativa al mes), sin fecha final. El mes de octubre traía además el relevo de Mario Draghi como presidente del BCE, tras 8 años de mandato. En su lugar, Christine Lagarde tomaba posesión del cargo el 1 de noviembre.

Los movimientos de los bancos centrales han ido al son de las negociaciones comerciales entre EEUU y China y su potencial riesgo sobre el crecimiento mundial. A lo largo de 2019 el presidente de EEUU ha llegado a anunciar (aunque no a imponer) aranceles sobre el 100% de los productos importados a China. Este último país anunciaba también medidas de respuesta, con aranceles continuos y amenaza de suspensión de reducir las compras de productos agrarios a EEUU. La guerra comercial venía además acompañada con la llamada "guerra tecnológica", al incluir en mayo a Huawei y a sus filiales en 67 países en su lista negra, y obligar a las compañías americanas a suspender negocios con la tecnológica china. Aunque finalmente la medida se ha ido aplazando, conseguía generar mucha tensión en los meses de verano al llegar en el punto álgido de tensión arancelaria entre ambos países.

Tras un verano complicado, la última parte del año ha sido muy favorable a los mercados, gracias al apoyo de los bancos centrales y a la vuelta a las negociaciones, con ambas partes dispuestas a llegar a un acuerdo, aunque en distintas fases. La llamada fase 1 se acordaba (aunque no firmaba) a mediados de diciembre, con el compromiso de China de incrementar en los próximos 3 años hasta un 50% las compras de productos agrícolas a EEUU, además de mejorar el control sobre la propiedad intelectual y favorecer una mayor apertura al exterior de sus mercados. A cambio, Donald Trump dejaba en suspenso su última subida arancelaria (sobre 150.000 mn. de dólares de productos chinos). Todo ello devolvía el optimismo a los inversores y permitía fuertes subidas de los mercados en la última parte del año.

El problema es que todos estos vaivenes en las negociaciones han tenido un coste sobre el crecimiento mundial muy elevado, con un continuo debilitamiento de la actividad. El más afectado por las tensiones comerciales ha sido el sector industrial, y por ende, la inversión, mientras que el consumo se mantiene gracias a las buenas cifras de empleo (en EEUU, de hecho, se han alcanzado mínimos históricos en las cifras de desempleo). Esta divergencia se ha hecho notar en el comportamiento de los distintos países. Así, economías con una gran potencia doméstica, como EEUU (o en menor medida, Francia o España) se han visto mucho menos castigadas que otras economías más exportadoras (como Alemania o Italia). Europa ha sido en sí la región más afectada, con unas previsiones de crecimiento para el año 2019 que empezaban el año cercanas al 1,9% y terminaban con apenas un 1,1%. En cuanto a España, cierra el año 2019 con un crecimiento del 2%, por encima de la media, pese a haber sido un año de mucha incertidumbre política.

Hemos estado además muy pendientes del Brexit, y de los continuos retrasos en las fechas de salida. Empezamos el

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

año con una fecha de salida teórica del 31 de marzo de 2019, y lo terminamos con una fecha de salida 31 de enero de 2020. Tuvimos además varios intentos (todos fallidos) de llegar a un acuerdo de salida consensuado con Bruselas, conseguido a cierre de año, y con Boris Johnson como primer ministro, tras la dimisión de Theresa May en verano.

### 2. La Entidad y su modelo de negocio

Deutsche Bank España es el único banco global con presencia en España. Replica con éxito el modelo del Grupo en Alemania y ofrece todos los servicios financieros de un banco universal a través de tres áreas de negocio. De esta manera, los clientes se benefician de la generación de sinergias derivadas de la actividad de las diferentes áreas.

La entidad cuenta con cerca de 130 años de historia en España, más de 2.300 empleados que dan servicio a más de 650.000 clientes. A cierre de 2019, cuenta con 172 oficinas para particulares localizadas en todas las provincias de España, 34 centros de negocios y 17 centros de inversión. Las tres divisiones principales de negocio son Private Bank, Corporate Bank e Investment Bank.

Deutsche Bank es la única entidad internacional que participa en la economía española con todos los servicios de un banco global para corporaciones, instituciones, empresas y particulares. Esta singularidad aporta una ventaja competitiva para el propio banco y para sus clientes, que se benefician de las sinergias de un banco universal.

Desde noviembre de 2014, está sujeto al marco regulatorio y la supervisión única y directa del Banco Central Europeo (BCE).

Cuenta con el soporte de Deutsche Bank, A.G., el principal banco de Alemania y uno de los más relevantes en Europa.

### Situación de la Entidad

#### 3.1 Política de autofinanciación

Desde 2012, el Grupo en España ha llevado a cabo una política de autofinanciación basada en un modelo de gestión de liquidez local con acceso a los instrumentos provistos por el BCE. Asimismo, DB S.A.E. dispone de una línea de financiación interna con el Grupo con un límite de 5.000 millones de euros de la que al cierre del ejercicio 2019 había utilizado el 19%.

Además en 2012 se solicitó a los accionistas de DB SAE la fijación de límites de emisión de deuda con dos objetivos fundamentales:

1. Diversificar las fuentes de financiación hasta entonces muy concentradas en la casa matriz
2. Aumentar las herramientas de financiación disponibles para optimizar el coste financiero de la entidad

Desde su aprobación DB SAE ha sido activo emitiendo cedulas hipotecarias, que ha usado de distintas maneras:

- como colateral con el BCE.
- como fuente de financiación con la matriz.
- directamente vendiendo las cedulas a inversores institucionales.

El volumen emitido, que llegó a ser de 6 billones de euros, frente a los actuales 5,4 billones de euros se ajusta en cada momento reflejando tanto las necesidades de financiación de la entidad, como las oportunidades disponibles. La optimización de las fuentes de financiación mayorista que genera el programa de emisión requiere una gestión muy activa de los bonos emitidos, dando lugar a frecuentes operaciones de amortización y emisión de cédulas

El esfuerzo realizado por parte de DB SAE en la diversificación de sus fuentes de financiación mediante el acceso al mercado mayorista que provee financiación estable, barata y a largo plazo ha sido reconocido por los reguladores que invita a seguir en esta línea.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

### 3.2 Capital

A cierre del 2019, la Entidad mantenía una ratio de Capital Total 11,4% y una ratio de Capital de Nivel 1 ordinario de 10,5%, en comparación con el 10,1% a final de 2018 para ambas ratios.. De esta manera, las ratios de solvencia están por encima del requerimiento mínimo regulatorio establecido por el regulador: 10,5% para la ratio de Capital Total y 7,0% para la ratio de Capital de Nivel 1 ordinario.

En diciembre de 2018 se formalizó con la casa matriz un préstamo subordinado a 10 años por importe de 95 millones de euros, elegible como instrumento de capital Tier 2 desde febrero de 2019, que garantizan que DB S.A.E. está en disposición de cumplir con los requerimientos mínimos regulatorios en vigor desde el 1 de enero de 2020, que contempla un requerimiento de colchón de capital anticíclico en el 0.05%.

- Capital Total: 10,55%.
- Capital de Nivel 1 (Tier 1): 8,55%.
- Capital de Nivel 1 Ordinario (Common Equity Tier 1): 7,05%.

### 3.3 Resumen del ejercicio y hechos relevantes

Deutsche Bank S.A.E. ha cerrado el ejercicio 2019 con unos beneficios después de impuestos de 20 millones de euros (45,4 millones de euros en 2018).

A continuación destacamos los principales movimientos en el resultado neto:

- El margen de intereses ha subido un 4,9% (11 millones de euros) respecto a 2018, básicamente por la subida de los márgenes en préstamos personales y de empresas y de los volúmenes medios de Balance, parcialmente compensado con una bajada en hipotecas.. Los ingresos netos por comisiones han disminuido en un 7,2% (19 millones de euros) respecto a 2018, debido principalmente a la variación del cobro de las PRIs (Private Risk Insurance), 11 millones en 2019 por 18 millones de 2018. Finalmente, el resto de ingresos han disminuido en 44 millones, comparado con 2018, donde además de los dos efectos comentados anteriormente, cabe destacar los ingresos no recurrentes en 2018 por el cobro de una garantía financiera interna concedida por DBAG Frankfurt por 25,9 millones de euros en 2018, y la venta ("sale leaseback") de 24 oficinas 18 por 11.8 millones de euros.
- La dotación de provisiones por riesgo de crédito en 2019 ha ascendido a 40 millones de euros, de los que se han dotado 44 millones de euros en operaciones de balance y se han liberado 4 millones de euros en operaciones de fuera de balance y compromisos contingentes. Durante el ejercicio, se vendieron activos por un valor contable de 74,8 millones de euros, obteniéndose un beneficio extraordinario de 3,7 millones de euros.
- En cuanto a los costes operativos, observamos un descenso de un 3,7%, (15,8 millones de euros), motivado básicamente por menos gastos de reestructuración relacionados principalmente con pre-jubilaciones, dentro del plan de crecimiento de la banca comercial y relacionado con la iniciativa GTM (Go to Market).
- El tipo medio impositivo ha aumentado en un 1%, pasando del 31% en 2019 al 30% en 2018, impactando en el resultado neto en 290 miles de euros.

## 4. Evolución por Áreas de Negocio

### 4.1 Private Bank (PB)

#### 4.1.1 Private & Commercial Bank International (PCB-I)

##### Modelo de negocio

La banca comercial de Deutsche Bank ofrece servicios financieros para clientes particulares y empresas. Además de los productos transaccionales habituales, el banco tiene una amplia experiencia y conocimiento en productos de

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

inversión para particulares y aporta un gran valor añadido en comercio exterior, gestión de riesgos y tesorería en banca de empresas.

Algunas cifras destacadas:

- Presente en casi todas las provincias de España con 172 oficinas, 34 centros de negocios y 17 centros de inversión. En enero 2020 se han cerrado 4 oficinas más, 2 en Barcelona y otras 2 en Madrid.
- Ofrece servicio a más de 30.000 empresas, de las que más de 6.000 son PYMES con negocio internacional, segmento en el que contamos con una cuota de mercado del 20%.
- La mejor oferta de fondos de inversión: arquitectura abierta guiada con más de 1.000 fondos de 45 gestoras para todos sus clientes.

Primer banco en calidad de servicio en España, según el estudio EQUOS de 2019. La entidad encabeza este ranking por quinto año consecutivo.

### **Evolución 2019**

Durante el ejercicio 2019, al igual que sus competidores de banca minorista, Private & Commercial Clients ha operado en un entorno económico-financiero complejo, caracterizado por el robusto crecimiento de la economía española, la tendencia bajista de los tipos de interés que se han situado en mínimos históricos, y una bajada generalizada de la morosidad crediticia en España (de 5,81% en 2018 a 4,79% en 2019).

Los resultados positivos de 2019, constatan la alta calidad del servicio ofrecido a los clientes y el buen desarrollo de la actividad comercial.

#### **4.1.2 Wealth Management (WM)**

##### **Modelo de negocio**

Wealth Management tiene como objetivo ser el asesor de confianza para los grandes patrimonios que requieren soluciones de inversión sofisticadas y de carácter internacional. La propuesta diferencial de esta área se fundamenta en la capacidad de acceder a los recursos de un banco global y la experiencia de los profesionales que la componen.

Algunas cifras destacadas:

- Especializada en la gestión integral de patrimonios de más de 2 millones de euros.
- Dispone de una unidad específica de Key Clients que atiende a clientes con patrimonios de más de 250 millones de euros que requieren soluciones de inversión con un mayor grado de sofisticación.
- Ofrece servicio en toda España a través de cuatro direcciones regionales ubicadas en Madrid, Valencia, Barcelona y Sevilla, y además garantiza una cobertura internacional a sus clientes a través del network Wealth Management en el mundo.

### **Evolución 2019**

El área de Wealth Management de Deutsche Bank mostró, durante los últimos dos años, un crecimiento orgánico fuerte comparado con los años anteriores, en los que había estado muy afectado por la percepción altamente negativa hacia el marco Deutsche Bank.

Durante todo el 2019 se ha producido una vuelta a la generación de ingresos, una ampliación del nivel de "share of wallet", y un claro crecimiento en los procesos de incorporación de nuevos clientes.

Por otro lado, en el ejercicio 2019 se ha producido también la incorporación de la Gestora de IIC local (ex DWS Investments, ahora Deutsche Wealth Management SGIIC SA), para aprovechar así las economías de escala en términos de coste y para un mejor seguimiento de los productos de esta área, que están dirigidos y comercializados principalmente a los clientes de Wealth Management (para más detalles, ver 4.2).

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

## 4.2 Deutsche Asset Management (DeAM)

### Modelo de negocio

La división de gestión de activos del Grupo Deutsche Bank ofrece a sus clientes un gran abanico de oportunidades de inversión capaz de responder a cualquier necesidad de inversión o perfil de inversor. Sus productos y servicios destacan por presentar un acceso flexible a un conjunto de oportunidades de inversión a través de todas las clases de activos desde fondos de gestión activa a productos de inversión pasiva, así como una plataforma sólida de soluciones de gestión alternativa.

### Evolución 2019

Durante el ejercicio 2018, en España se realizó una operación corporativa que buscaba optimizar la estructura legal de las distintas ramas de actividad de DWS en España. Con este fin, se creó una Sucursal en España de la entidad DWS International GmbH que adquirió a Deutsche Asset Management la rama de actividad enfocada al apoyo a la comercialización de los fondos de Gestoras del Grupo DWS en España y Portugal, que se ha empezado a realizar de forma efectiva desde 1 de enero de 2019.

Por su parte, DWS Investment SGIIC como gestora de vehículos locales, pasó a quedar bajo el mandato de Wealth Management, y cambió su denominación a Deutsche Wealth Management SGIIC SA. Además, ha desarrollado un proceso interno de reestructuración que ha consistido en la transferencia de varias funciones del back office, junto con algunos empleados del área, en cumplimiento del artículo 44 del Estatuto de los Trabajadores, a BNP Paribas. Esto supondrá una reducción sustancial de costes para la Entidad.

En cuanto a los patrimonios, las incertidumbres geopolíticas y comerciales globales han supuesto un incremento de la volatilidad en los mercados así como una menor confianza sobre el desempeño a futuro de los activos de riesgo, que se ha ido traduciendo gradualmente durante el año en un enfriamiento general de las entradas en fondos, que se venían observando en los últimos años. En este sentido el volumen de Instituciones de Inversión Colectiva nacionales comercializado por DWM en 2019, es de 1.023 millones de euros, contra los 2.251 gestionados a final de 2018.

La razón de esta reducción se debe, principalmente, a la transferencia del mandato de los Fondos de Pensiones y Seguros (1.289 millones) a DWS International GmbH, finalizando así el proceso de reestructuración comenzado en 2018.

Cabe destacar la incorporación de los mandatos de los DPM de WM desde el 1 de agosto de 2019, que supone un aumento de 187 millones de euros a los patrimonios gestionados.

En resumen, el patrimonio a cierre de ejercicio de todos los productos gestionados, distribuidos y asesorados a 31 de diciembre de 2019 por DWM en España ascendía a 1.225 millones de euros.

## 4.3 Corporate Bank (CB)

### Modelo de negocio

El 7 de julio de 2019, el Banco decidió crear un Banco Corporativo (CB) completamente nuevo que se puso en el centro del banco. El Banco Corporativo se construye alrededor del banco de transacciones, llevando así al banco a sus raíces al colocar las necesidades de nuestros clientes en el centro de lo que hace el banco. El Banco Corporativo es el pilar central del Grupo Deutsche Bank que reúne a dos unidades de negocios sólidas en España: La Banca Transaccional y las unidades de Cobertura Corporativa de ITC (incluida parte de FSG que ofrece principalmente soluciones de 'Rates' y 'FX') en un Banco Corporativo conjunto. Centrándonos en los tesoreros y departamentos de finanzas de las instituciones corporativas y financieras de todo el mundo, nuestra experiencia universal y nuestra red global le permiten al Banco Corporativo ofrecer soluciones verdaderamente integradas y efectivas. Además del conjunto de productos del Banco Corporativo, los equipos de Cobertura brindan a los clientes acceso completo a la experiencia del Banco de Inversión, incluyendo asesoría en Finanzas Corporativas, DCM y originación de ECM.

El área de Banca Transaccional o Global Transaction Banking (GTB) ofrece productos de gestión de tesorería, financiación del comercio internacional y servicios de custodia a grandes empresas, multinacionales con presencia en España e instituciones financieras, además de pymes a través de la colaboración con la división de Private & Commercial Bank (PCB).

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Algunas cifras destacadas:

- Cerca de 90 profesionales ofrecen servicios de Structured Trade & Export Finance, Trade & Risk Sales, Corporate Cash Management, Institutional Cash Management, Securities Services y Global Subsidiary Coverage.
- Servicio a más de 100 grandes grupos domésticos y 2.000 subsidiarias de multinacionales extranjeras.
- Deutsche Bank es nombrado mejor banco en gestión de tesorería en España por segundo año consecutivo según la encuesta Euromoney Cash Management.
- Deutsche Bank es nombrado mejor banco en Trade Finance en España por quinto año consecutivo y mejor Trade Finance Service Provider desde la creación de dicha categoría (Trade Finance House of the Year, Euromoney 2019).

### **Evolución 2019**

La situación económica en España ha mantenido su senda notable de crecimiento por encima de la media europea. El PIB de España creció un 2% en el conjunto del año 2019, un poco por debajo del año anterior (2.4% en 2018). De este modo, registró su sexto año consecutivo con crecimientos. Asimismo España cerró el año con un incremento del 1.38% en las exportaciones, 297.522 millones de euros, alcanzando así un nuevo máximo, gracias en gran parte al dinamismo del comercio mundial. Las importaciones alcanzaron la cifra histórica de 331.875 millones de euros, un 0.37% de incremento respecto el 2018. No obstante, el bajo nivel de los tipos de interés, el exceso de liquidez y la cautela en relación a operaciones con el exterior en países de alto riesgo ha seguido pesando sobre el volumen de negocio, exigiendo al Corporate Bank una gestión integral del riesgo, capital y liquidez.

La división de Corporate Bank en 2019 siguió beneficiándose de una vuelta a los fundamentos de la banca, que agrupa los productos y servicios bancarios para empresas, ofreciendo medidas para la optimización del circulante (con servicios como factoring y confirming), medios de pago y su tratamiento, así como la gestión central de la Tesorería vía “cash pooling” a nivel global. También se ha mantenido la administración de fondos y servicios de custodia completado con soluciones globales a Entidades Financieras que engloban servicios como pagos internacionales en divisas (EUR/USD) y la externalización de gestión de liquidez y operativa transaccional. El equipo de Structured Trade and Export Finance (STEF) de España ha mantenido su liderazgo en financiación de proyectos en países en desarrollo.

El Corporate Bank mantuvo a lo largo del 2019 su aportación a los ingresos de Deutsche Bank en España, confirmando como uno de los pilares estratégicos de su negocio a nivel nacional.

### **4.4 Investment Bank**

#### **Markets**

El área de Markets lleva a cabo actividades de originación, ventas, operaciones de deuda, renta variable, divisas, derivados y productos de mercado monetario. Cuenta con un equipo de profesionales con amplia experiencia en los mercados financieros.

#### **Underwriting & Advisory (U&A)**

##### **Modelo de negocio**

El área de Underwriting & Advisory (U&A) ofrece asesoramiento estratégico en una amplia gama de servicios, incluyendo fusiones y adquisiciones, emisiones de deuda, salidas a bolsa y ampliaciones de capital.

### **Evolución 2019**

2019 ha sido un año de consolidación de nuestra plataforma, tras los ajustes de equipo de años anteriores y en un contexto complejo para nuestro negocio, considerando la importante reestructuración anunciada en julio pasado en el Banco de Inversión. Aun en estas circunstancias, el equipo de España de U&A ha continuado aprovechando las fortalezas del banco para promover todos los productos de nuestra plataforma y seguir creciendo en resultados respecto al año anterior, con una mayor diversificación en la fuente de ingresos.

Durante el ejercicio 2019, hemos continuado liderando algunas de las transacciones de finanzas corporativas más relevantes del mercado español. En fusiones y adquisiciones, a modo de ejemplo, hemos asesorado al consorcio

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

formado por APG/Corsair en la compra de un 60% de Itinere, a Lyntia en la compra de las redes de fibra de Iberdrola, de Endesa y en la compra de Avatel y a Banco Santander en la recompra del negocio asegurador heredado de Banco Popular que ostentaba Allianz. Asimismo, durante este ejercicio hemos asesorado en transacciones que se espera que concluyan en la primera parte de 2020, como nuestro asesoramiento a Helvetia en la compra de Caser. Durante 2019, se cerró la compra de EVO por parte de Bankinter, a quien asesoramos en dicha transacción.

En Equity Capital Markets (ECM), con independencia de restructuración mencionada que ha tenido una incidencia particular en esta área, hemos estado activos, liderando transacciones como la emisión de bonos convertibles emitidos por parte de Sacyr y de Cellnex y la ampliación de €2.500 millones de capital de Cellnex. También hemos participado en la salida a bolsa de la compañía francesa Verallia, donde el banco actuó como Coordinador Global de la transacción y en la que uno de nuestros principales clientes tomó una participación relevante con nuestra ayuda.

Respecto al mercado de deuda, hemos liderado refinanciaciones en mercado de *High Yield* para compañías como Cirsia (tres emisiones en 2019) o Empark así como financiaciones de adquisición y posterior sindicación en mercado de capitales para Konecra en el contexto de la compra de la compañía por parte de ICG. Asimismo, hemos liderado emisiones de deuda para clientes como Telefónica, Iberdrola, Banco Santander, BBVA, Abanca, IAG o Cellnex.

Por último, 2019 ha sido un año exitoso en colaboración con nuestros colegas de financiación estructurada, financiando las actividades de clientes relevantes de CF como Metrovacesa, Neinor, AEDAS, Via Celere, Sacyr, Lyntia o Apollo.

Nuestra posición en los rankings de actividad de banca de inversión continuó situándose entre los diez principales bancos de inversión por honorarios generados en 2019 de acuerdo con Dealogic. Es importante resaltar que estos rankings han perdido algo de relevancia para nosotros, dado que nuestra plataforma ya no cubre ni todas las regiones ni todos los sectores / clientes / negocios (como *oil&gas*, el Tesoro o áreas de ECM). Siendo así, nuestra posición relativa en estos rankings no es del todo comparable a la de nuestros competidores, que no tienen estas carencias. En este sentido, la filosofía del banco en 2019 ha sido la de promover negocios sean rentables y por tanto sostenibles.

El inicio de 2020 es una historia de dos mitades. Hasta mediados de febrero, el año comenzaba con un volumen de actividad relevante, especialmente entre los emisores de deuda que aprovecharon las primeras semanas del año para refinar sus balances. Igualmente, nosotros hemos tenido buenas noticias, especialmente en M&A, con transacciones como Helvetia/Caser y con diversos clientes considerando acudir al mercado. Sin embargo, a partir de entonces, como consecuencia de la expansión del virus COVID-19, la actividad económica mundial y por extensión el acceso a los mercados de capitales se está viendo afectada negativamente. Es difícil prever cómo va a evolucionar el contagio y el impacto en una economía globalizada, del *“just in time”* y de conectividad física permanente por tierra, mar y aire. Es previsible pensar que el primer semestre del ejercicio será particularmente duro si bien cabe esperar que una vez se contenga el avance del contagio y la actividad económica se estabilice, la recuperación debiera ser igualmente rápida. En este entorno, afrontamos el ejercicio con prudencia a pesar de las transacciones ya cerradas, que aportarán una buena base de resultados al ejercicio y de los mandatos que tenemos en cartera, dado que el nivel de actividad para el año es previsible que sea bastante inferior al del ejercicio pasado.

## 5. Principales retos y perspectivas futuras

### Entorno de tipos de interés

El año 2020 está suponiendo un año de grandes retos para la economía mundial. A finales de enero China anunciaba la irrupción en su territorio de una epidemia sanitaria derivada de un coronavirus (hoy llamado Covid-19) que, a cierre de este informe, se ha extendido ya por todos los rincones del mundo. Los efectos sobre la economía mundial de esta pandemia son todavía desconocidos. La paralización de la economía mundial supondrá la llegada de una nueva recesión mundial, cuya profundidad y duración son todavía desconocidas. Tanto gobiernos como bancos centrales han puesto manos a la obra para intentar paliar estos efectos negativos. En EEUU, la Reserva Federal ha rebajado los tipos de interés en 175 pb., y devuelve los mismos al 0%, además de incrementar hasta los 700.000 millones de dólares el programa de compra de deuda pública y privada. En la Eurozona, el BCE mantiene los tipos de interés en niveles mínimos (tipo depo en el -0,5%), pero incrementa también hasta los 120.000 millones de euros, además de ampliar las subastas de liquidez para ayudar a la financiación de pequeñas y medianas empresas, las más vulnerables a esta crisis. Otros bancos centrales a nivel mundial han realizado movimientos semejantes. También los gobiernos están tomando agresivas medidas de estímulo, como subvenciones a las empresas, aplazamiento del pago de impuestos, ayudas al desempleo, etc. Todo ello servirá para paliar los efectos económicos de esta epidemia sanitaria y, cuando se supere la misma, impulsar de nuevo la actividad económica.



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

No todo, sin embargo, son malas noticias. La crisis sanitaria supondrá un alto coste tanto humanitario como económico, pero se superará. China, el país donde se inició la pandemia, muestra señales de haber vencido la misma, al reportar día a día un número muy limitado de casos. El país vuelve poco a poco a la actividad económica, e incluso muestra su apoyo al resto del mundo. La historia económica nos dice que las recesiones derivadas de un shock exógeno (guerras, crisis del petróleo, epidemias, etc.), tienen un alto coste, pero la actividad rebota con fuerza posteriormente. Este caso sin duda será el mismo.

### Regulatorios

Durante el año 2019, el Banco de España no ha publicado nueva regulación relativa a políticas contables ni a cambios en el Reporting financiero. Ha emitido un borrador de una nueva Circular que modifica la 4/2017 con objeto de adaptar el Reporting financiero, y que no estaba aprobada a la fecha de emisión de este documento.

### Digitalización

Los canales digitales continúan tomando más relevancia, debido a que permiten una distribución más eficiente de productos y asimismo una oportunidad de mejorar la experiencia con el cliente, y su adopción continua en línea ascendente. Igualmente, la digitalización crea una oportunidad de simplificación y automatización de tareas y procesos, en beneficio de la eficiencia y mejora de la experiencia de cliente. Dicho aumento en la importancia de los canales digitales está conllevando un aumento de inversión en tecnología. De igual modo, es necesario considerar las posibles consecuencias: (i) la aparición de las llamadas “fintech”, que están intermediando entre la producción y distribución de servicios financieros; y (ii) la amenaza de la irrupción de las grandes compañías tecnológicas en el sector. Estas amenazas requieren reforzar nuestra posición en canales digitales de cara a asegurar la relevancia con el cliente.

## 6. Estado de Información no financiera

### Bases para la formulación del estado de información no financiera

De conformidad con la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, en materia de información no financiera y diversidad, el Consejo de Administración de Deutsche Bank SAE formula el Estado de Información No Financiera (EINF) para el ejercicio de 2019 como parte del Informe de Gestión de Deutsche Bank SAE, en adelante Deutsche Bank o la Entidad.

El presente (EINF) da cumplimiento de manera complementaria a los informes del Grupo Deutsche Bank Non-Financial Report 2019, Annual Report 2019 y Human Resources Report 2019 publicados en la página <https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm> a las disposiciones generales publicadas en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio en sus artículos 44 y 49 en materia de información no financiera y diversidad, tomando como marco de referencia los estándares de Global Reporting Initiative (GRI) que se detallan en el anexo del presente EINF. El presente EINF complementario es de carácter público, de consulta en el sitio web de la Entidad <https://www.deutsche-bank.es>.

El alcance de la información reportada en este Informe es Deutsche Bank España y sus sociedades dependientes. Se han analizado los asuntos materiales para la compañía atendiendo a los aspectos económicos, sociales y ambientales particularmente relevantes para el negocio. De tal forma, se han tenido en cuenta las líneas estratégicas a medio plazo de la Entidad, considerado los temas relevantes sobre los que presentar la información que puedan influir en las valoraciones y decisiones de los grupos de interés. El resultado de la materialidad realizada se muestra en el Anexo del Índice de los contenidos requeridos por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre del presente documento. Tal y como se indica en citado Anexo, todos los contenidos solicitados por la Ley que han resultado materiales, se dan respuesta en el presente documento y/o en los diferentes informes de Grupo Deutsche Bank mencionados en el Anexo.

Nuestro modelo de responsabilidad corporativa centra sus acciones en las tres dimensiones de la sostenibilidad para crear valor económico, medioambiental y social. Su objetivo es establecer la dirección de una estrategia de negocio orientada al futuro que equilibre el éxito económico con la responsabilidad social y medioambiental, todo en línea con las expectativas de nuestros públicos.

Buscamos promover un negocio sostenible, incrementar la transparencia y asegurar los procesos de gestión de riesgo para conseguir que nuestro negocio provoque impactos positivos en la sociedad y el medioambiente. Adicionalmente, tratamos de gestionar nuestra operativa de negocio de forma sostenible y fomentamos nuestras responsabilidades como ciudadano corporativo.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

## Acerca de Deutsche Bank

### Nuestro propósito

Estamos aquí para permitir el crecimiento económico y el progreso social generando un impacto positivo para nuestros clientes, nuestra gente, nuestros inversores y nuestras comunidades. Queremos seguir siendo un banco europeo líder con una red global. Valoramos nuestras raíces alemanas y seguimos comprometidos con nuestra presencia internacional.

### Nuestros valores

Esperamos que toda nuestra gente aplique nuestros valores corporativos: integridad, desarrollo sostenible, centrados en el cliente, innovación, disciplina y partnership. Nuestro Código de conducta representa nuestro banco y lo que queremos que sea nuestra cultura general. Queremos fomentar un entorno abierto y diverso, donde se valoren las opiniones del personal y que se pueda "alzar la voz" ante cualquier situación. El éxito de nuestros empleados y de la empresa se base en el respeto, la colaboración y el trabajo en equipo.

### Nuestro negocio

Deutsche Bank ofrece productos y servicios de banca comercial y de inversión, banca minorista, banca transaccional, gestión de activos y de patrimonios a corporaciones, gobiernos, inversores institucionales, pequeñas y medianas empresas y particulares. Deutsche Bank es el banco líder de Alemania, con una sólida posición en Europa y una presencia significativa en América y Asia Pacífico.

### Nuestra estrategia

En 2019 Deutsche Bank anunció una transformación fundamental y una profunda reestructuración de sus negocios. El banco consta ahora de cuatro negocios fuertes y centrados en el cliente. Junto con Investment Bank, Private Bank (incluido Deutsche Wealth Management) y DWS (gestión de activos), hemos establecido una cuarta división, denominada Corporate Bank. Como parte de la reestructuración, salimos de negocios en áreas donde no estábamos compitiendo para ganar. Hemos agrupado creado una Unidad de Liberación de Capital para hacerlo.

Los cambios no solo afectan el modelo de negocio, también tenemos que cambiar la forma en que trabajan aproximadamente los 86.700 empleados de todo el mundo. Nuestro objetivo declarado es transformar Deutsche Bank en una organización inspirada en nuestros clientes y diseñada continuamente por nuestro personal. Por lo tanto, nos centraremos en cuatro palancas que nos ayudarán a alcanzar nuestras ambiciones: obsesión con el cliente, espíritu empresarial, impulso tecnológico y sostenibilidad.

### Deutsche Bank España

Replica con éxito el modelo de negocio del grupo en Alemania, contando con las cuatro divisiones de negocio en nuestro país. Es la única entidad internacional que participa en la economía española con todos los servicios de un banco global para corporaciones, instituciones, empresas y particulares. A cierre de 2019, cuenta con más de 130 años de historia en España, más de 2.300 empleados, 650.000 clientes y 172 oficinas de banca de particulares.

### 6.1 Comunidad – Ciudadano corporativo responsable

El programa de Responsabilidad Social Corporativa de Deutsche Bank contribuye al propósito del banco de fomentar el progreso económico y social de las comunidades en las que opera. Tiene un impacto positivo directo en los grupos menos favorecidos o con potencial de mejora.

El Grupo Deutsche Bank ha invertido 1,600 millones de euros a través de las actividades de ciudadano corporativo responsable en 2019, a pesar de las restricciones presupuestarias a las que se ha visto sometido.

La misión de la responsabilidad corporativa de Deutsche Bank es ayuda a las comunidades y las economías a prosperar, en este sentido, y desde hace trece años, Deutsche Bank SAE mantiene una política activa de responsabilidad corporativa en España, que sigue el modelo del grupo para sus actuaciones.

Existen cuatro ejes estratégicos:

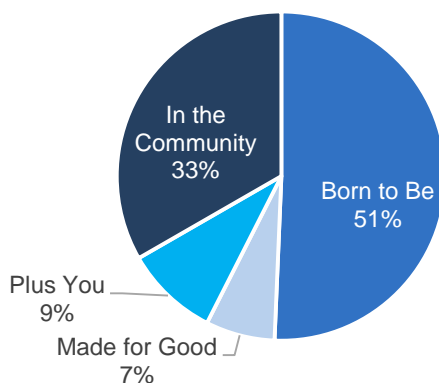
## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

- **Educación – Born to Be.** Todos hemos nacido para ser algo y a través de nuestros programas de educación, ayudamos a niños y jóvenes a que alcancen su máximo potencial.
- **Emprendimiento social – Made for Good.** El emprendimiento social es uno de los sectores que mayor dinamización pueden dar a la economía a los colectivos menos favorecidos. A través de las actividades de Made for Good, contribuimos a que estos emprendedores lleguen a sus objetivos.
- **Desarrollo de la Comunidad – In the Community.** Ayudamos al desarrollo de colectivos menos favorecidos en las comunidades en las que operamos. Programas más dirigidos a la asistencia social y la integración.
- **Voluntariado corporativo – Plus You.** Los empleados de Deutsche Bank son los primeros embajadores del propósito del banco y de sus actividades de responsabilidad corporativa, por ello se les involucra y se fomenta el voluntariado corporativo en la mayoría de las actividades que promueve la entidad en España.

Inversión en España



#### Born to Be – nuestro programa de fomento a la educación

Deutsche Bank cree en el poder de la educación. Es por eso que Born to Be apoya los esfuerzos para permitir que los niños y jóvenes alcancen su potencial y obtengan un empleo remunerado y gratificante más adelante. La educación es clave tanto para el desarrollo social y económico como para la cohesión social, ya que permite a las personas de entornos desfavorecidos obtener un ingreso decente y lograr una mejor calidad de vida. Born to Be hace esto al elevar las aspiraciones, actitudes y progreso, al desarrollar habilidades técnicas, académicas y de empleabilidad, y al permitir el acceso y los caminos hacia la educación y el empleo. Desde 2014, ha habido 4,7 millones de beneficiarios de Born to Be, por lo que estamos en camino de alcanzar nuestro objetivo de 5 millones en 2020. (ver <https://www.db.com/cr/en/society/born-to-be.htm>)

#### Born to Be – en España

Siguiendo los mismos principios que el Grupo, en España nos apoyamos en diversas organizaciones que ayudan a los niños y jóvenes a alcanzar su máximo potencial. A través de los programas de Born to Be, en España se han beneficiado más de 1.300 personas y han participado más de 170 voluntarios de Deutsche Bank España en estas actividades.

- **Fundación Junior Achievement.** Creada en España en el año 2001, JA trabaja con centros educativos, organizaciones empresariales y gobiernos para proporcionar a los jóvenes experiencias que les ayuden a desarrollar las habilidades y competencias necesarias para triunfar en una economía global. Deutsche Bank colaboró en 2019 en las siguientes actividades, siendo el voluntariado corporativo una pieza clave en todas ellas:
  - o Tus Finanzas, Tu Futuro. Programa educativo, realizado junto con la AEB, cuyo objetivo es fomentar la educación financiera entre los jóvenes con el objetivo de que comiencen a gestionar sus finanzas y aprendan a tomar decisiones de manera informada y responsable.

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

- Socios por un día. Programa educativo a través del cual los alumnos tienen la oportunidad de compartir una jornada laboral con un profesional del campo al que les gustaría dedicarse en el futuro.
  - Nuestra comunidad. Programa educativo dirigido a niños de 7 a 9 años, en el que los alumnos aprenden cómo funciona una comunidad y su papel como ciudadanos y trabajadores.
  - Las ventajas de permanecer en el colegio. Programa cuyo fin es combatir el abandono escolar concienciando a los estudiantes de la importancia de la educación como instrumento de desarrollo personal y profesional.
- **Fundación Exit.** La misión de Fundación Exit es reducir el abandono educativo temprano de jóvenes en situación de vulnerabilidad social a través de proyectos formativos innovadores y escalables que conformen un itinerario y que aporten valor añadido a las empresas, potencien el trabajo en red y promuevan la inserción laboral. Deutsche Bank España participa en los siguientes programas de la fundación:
- Proyecto Coach. Una iniciativa que pretende orientar y motivar a jóvenes en situación de vulnerabilidad social que provienen de una experiencia de fracaso escolar a través del coaching y del mentoring por medio de voluntarios que estén trabajando en activo. El voluntario, durante 6 sesiones, acompaña al joven en esta experiencia de descubrir el mundo de la empresa, presentándole a sus compañeros y potenciando el trabajo en equipo.
  - Proyecto Job. El Proyecto Job es un módulo de dos meses en el que los jóvenes realizan, con la ayuda de voluntarios de empresa, un entrenamiento intensivo en el que aprenden a posicionar sus candidaturas en procesos de selección a través de las siguientes actividades: Speed Dating Inicial, Identificación de competencias, Creación de marca personal y Speed Dating Final.
- **Fundación Créate.** Tiene como objetivo generar programas y capacitar a docentes para despertar el talento emprendedor de los alumnos. Consideran que todo niño y joven puede despertar y descubrir su talento a través de la actividad creativa y emprendedora en la escuela. Deutsche Bank España apoya a la fundación y, además, los empleados tuvieron la oportunidad de participar como evaluadores de los proyectos de los chicos en:
- Drawing ED EXPO. Un evento en el que los jóvenes que participaron en los programas educativos de la fundación en el curso escolar 2018/2019, presentarán los proyectos de emprendimiento que han quedado finalistas y se elegirá al ganador. Y es que este año la temática es el uso de la tecnología digital.
- **Fundación Lo Que De Verdad Importa.** Tiene como objetivo promover los valores humanos, éticos y morales universales al público en general fundamentalmente mediante el desarrollo de actividades de difusión (congresos) para adolescentes. Su objetivo es que se descubran 'lo que de verdad importa' a través de personas normales con historias extraordinarias. Deutsche Bank es una entidad aliada de la fundación y apoya los congresos que realiza. Además, promueve charlas para los empleados para fomentar los valores que importan. Por ejemplo, en 2019:
- Alex Corretja compartió con los empleados de Madrid Lo Que De Verdad Importa. Con una gran asistencia, el ex tenista compartió los momentos de luces y de sombras en su carrera. Destacando, sobre todo, los valores de esfuerzo, pasión y trabajo en equipo.

Made for Good – nuestro programa de apoyo al emprendimiento social

El espíritu emprendedor desempeña un papel vital en el crecimiento y la prosperidad de las economías y sociedades de todo el mundo. Hoy en día, cada vez más empresarios están abriendo nuevas formas de abordar la pobreza, el desempleo, la desigualdad, la privación y otros desafíos socioeconómicos. Se estima que una de cada cuatro nuevas empresas en Europa, una es una empresa social. Sin embargo, una investigación reciente de Small Business Trends mostró que el 90% de las nuevas empresas fracasan, y los obstáculos son aún mayores para las empresas con objetivos sociales. Las habilidades comerciales, las redes y las fuentes de financiamiento que brindamos pueden ayudar a las empresas nuevas, microempresas, organizaciones sin fines de lucro y similares a escalar sus ofertas.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

En línea con el compromiso del Deutsche Bank de defender las iniciativas que impulsan un cambio social positivo, el programa Made for Good se creó hace cuatro años para desarrollar las capacidades de las empresas de nueva creación y en las primeras etapas que crean un bien social. Desde 2016, Made for Good ha apoyado a más de 19.200 empresas sociales y ha llegado a más de un millón de personas en todo el mundo. (ver <https://www.db.com/cr/en/society/made-for-good.htm>)

Junto con la Fundación Thomson Reuters, realizamos la segunda encuesta mundial de expertos sobre "Los mejores países para ser un emprendedor social 2019". Nuestros hallazgos destacan áreas de fortaleza y debilidad en las 45 economías más grandes del mundo, y cómo esto ha cambiado en los últimos tres años. Los resultados de la encuesta brindan a los emprendedores sociales, los encargados de formular políticas y los inversores los resultados de la investigación que necesitan para analizar, explorar y buscar formas innovadoras de hacer negocios para siempre. Por primera vez, la encuesta destaca los países donde las mujeres y los jóvenes emprendedores sociales están desempeñando un papel más importante y las ciudades consideradas puntos críticos para las empresas de nuevo estilo que buscan tener un impacto social. (<https://poll2019.trust.org/> y [https://www.db.com/newsroom\\_news/2019/global-social-entrepreneurship-deutsche-bank-partners-in-poll-to-compile-ranking-en-11617.htm](https://www.db.com/newsroom_news/2019/global-social-entrepreneurship-deutsche-bank-partners-in-poll-to-compile-ranking-en-11617.htm)).

### Made for Good – en España

Con el programa Made for Good, la entidad favorece el emprendimiento con impacto social positivo. Deutsche Bank España apoya, fundamentalmente dos proyectos:

- **Fundación SECOT.** Una Asociación sin Ánimo de Lucro apolítica, independiente y no confesional, declarada de Utilidad Pública en 1995. Sus voluntarios son los Seniors, profesionales, directivos y empresarios que habiendo finalizado su actividad laboral o que encontrándose en activo deseen, con espíritu altruista, ofrecer su experiencia y conocimientos en gestión empresarial o académica a quienes lo necesitan. El Estatuto del Senior regulará su condición de voluntario.
- **AUARA.** Es una empresa social que comercializa agua embotellada y refrescos en España, que destina el 100% de sus dividendos a desarrollar proyectos de acceso a agua potable para quienes más lo necesitan, vendiendo productos únicos en diseño y sostenibilidad. Por cada litro de agua que se compra en nuestro país, AUARA genera cuatro litros de agua potable en países en vías de desarrollo.
  - o Gracias a esta colaboración y al consumo de AUARA en Deutsche Bank durante 2019, 88 personas tendrán acceso a agua potable para siempre, aportando más de 64.166 litros de agua en países en vías de desarrollo. Además, el impacto medioambiental también es significativo, ya que se han reciclado 527 kilos de plástico, lo que equivale a 17.588 botellas de plástico, y se han ahorrado 877 litros de petróleo.
  - o Además, Deutsche Bank y AUARA comenzaron, en el verano de 2019, un proyecto piloto de economía circular, en el que se fomenta el reciclaje de las botellas de plástico consumidas en el edificio principal del banco en España. Con estas botellas, se podrán realizar productos que serán de utilidad para Deutsche Bank, fomentando la economía circular.

### In the community – nuestro programa de desarrollo de la comunidad

La estrategia de Deutsche Bank para aliviar ayudar a los colectivos más desfavorecidos, se extiende más allá de la filantropía e incluye el liderazgo y compromiso de los empleados. Esto amplía el alcance de nuestros programas y mejora nuestra ayuda para los desfavorecidos o marginados. Mediante aportaciones económicas y de voluntariado, abordamos cuestiones como la pobreza, el desempleo, la falta de vivienda y la migración forzada. También brindamos ayuda en emergencias y alentamos la visión de futuro sobre los desafíos emergentes. En 2019, apoyamos 123 proyectos comunitarios en 21 países, impactando la vida de casi 585.000 personas. Desde 2015, nuestras iniciativas comunitarias han impactado 3.1 millones de vidas, y estamos en camino de tener un impacto positivo en 4 millones de personas para 2020. (ver <https://www.db.com/cr/en/society/in-the-community.htm>)

### In te community – En España

- **Fundación Deporte y Desafío.** El objetivo principal de la Fundación Deporte y Desafío es la Integración social de personas con discapacidad física, intelectual y/o sensorial a través del deporte. Mediante la promoción del deporte, aumentamos la libertad de las personas que tienen una discapacidad, promovemos

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

la independencia y ayudamos a descubrir, tanto a ellos como a sus familias, su potencial social, mental y deportivo. Deutsche Bank colaboró en 2019 en los siguientes programas:

- **Becas deportivas.** Deutsche Bank patrocina la realización de 10 programas deportivos que benefician directamente a 100 personas. Los programas que se patrocinan son: terapia con perros, hipoterapia, cursos de golf y cursos de pádel. Todos ellos adaptados a las necesidades específicas de los beneficiarios.
- **Día del Voluntariado.** En octubre, se celebró el Día del Voluntariado en Madrid. Más de 55 personas entre empleados, familiares, amigos y personas con discapacidad física, intelectual y/o sensorial compartieron una jornada en la que realizaron diferentes actividades como voley ball, unihockey y un taller de manualidades. Al finalizar, todos los asistentes recibieron un diploma por su participación y compartieron un aperitivo.
- **Fundación CEE Prodis.** Es una fundación dedicada a la integración de las personas con discapacidad. Desarrolla de actividades formativas, educativas, culturales, deportivas y de ocio, con un particular apoyo y atención a niños y jóvenes que pertenecen a los grupos más desfavorecidos de la población. Así como, investigación y elaboración de programas educativos adaptados a sus necesidades y formas de aprendizaje. Cuenta con centros de formación y empleo para lograr la integración laboral.
  - **Mercadillos solidarios.** Los empleados de Deutsche Bank, en colaboración con la Fundación Prodis, celebrarán una nueva edición de su mercadillo solidario con el fin de recaudar fondos a favor de la inclusión laboral de las personas con discapacidad. Los eventos, promovidos desde 2017 por Deutsche Bank, se realizaron miércoles 27 en las oficinas centrales de la entidad en La Finca (Av. de Europa, 14) y Rosario Pino (Rosario Pino, 14-16) y el jueves 28 de diciembre en Paseo de la Castellana, 18.
- **Cooperación Internacional ONG.** Es una ONG que quiere ‘cambiar el mundo’ mediante la cooperación que ayude a los colectivos más desfavorecidos. Promueve un desarrollo social acorde a la dignidad de las personas, en toda su dimensión ética y cultural. Busca sensibilizar a la sociedad, especialmente a los jóvenes, para que se conviertan en agentes de cambio e incentiven la solidaridad.
  - **Una sonrisa por Navidad.** Deutsche Bank España ha participado un año más en la campaña “Una sonrisa por Navidad”, organizada por Cooperación Internacional ONG y que pretende llegar a las personas más necesitadas en fechas navideñas. La campaña consiste en la donación de regalos a niños en riesgo de exclusión social cuyos nombres figuraban en las tarjetas que colgaban de los árboles de Navidad solidarios ubicados en las distintas oficinas de Deutsche Bank. Gracias a la colaboración de los empleados de la entidad, 281 niños recibieron una sorpresa en la navidad del 2019.

### Plus You – nuestro programa de voluntariado

Durante más de 25 años, Deutsche Bank ha involucrado a los empleados en sus actividades de responsabilidad corporativa. El compromiso de nuestra gente de ayudar a los demás refleja los valores que vive Deutsche Bank, así como nuestro compromiso de crear un impacto positivo en la sociedad. Con una amplia gama de oportunidades de voluntariado y esquemas de donaciones disponibles, los empleados de Deutsche Bank y Postbank pueden tomarse un tiempo para compartir sus habilidades profesionales y de vida u ofrecer apoyo práctico a proyectos de la comunidad local. El voluntariado corporativo no solo aumenta el impacto de nuestros programas de RSE sino que también tiene un impacto positivo en el desarrollo personal, la motivación y la lealtad de nuestros empleados.

En 2019, casi 19.000 empleados de Deutsche Bank participaron en proyectos de voluntariado, una tasa de participación del 25%.

A pesar del entorno desafiante, pudimos involucrar a más colegas en nuestra comunidad de voluntariado y donaciones Plus You que el año pasado. En el futuro, nuestro objetivo es mantener la participación en el voluntariado por encima del 20%, mientras continuamos enfocándonos en oportunidades basadas en habilidades e involucrando a nuestros colegas en una parte cada vez mayor de proyectos. Continuaremos alentando la recaudación de fondos para organizaciones benéficas y nuestro objetivo es mantener nuestros totales anuales de donaciones igualadas en 5 millones de euros.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Como parte de la celebración de nuestro 150 aniversario, esperamos aumentar aún más los niveles de participación a pesar de los esfuerzos de reestructuración y las continuas restricciones presupuestarias. (ver <https://www.db.com/cr/en/our-people/employee-engagement.htm>)

Involucrar a los empleados a través del voluntariado corporativo es clave, también en España, para conseguir el objetivo del banco de actuar como un ciudadano corporativo responsable. En el 2019, casi 170 empleados de Deutsche Bank España invirtieron 1.300 horas en actividades de voluntariado corporativo apoyando diferentes proyectos educativos, de emprendimiento y en la comunidad.

## 6.2. Conducta y riesgos

### 6.2.1. Éticos

El Grupo DB cuenta con un Código de Conducta que establece los estándares de conducta ética para que las relaciones entre empleados, clientes, socios comerciales, organismos públicos y accionistas sean éticas y honestas. Para ello, en julio de 2018 el Grupo DB publicó una versión actualizada de este Código que define los valores y los estándares mínimos de conducta que deben guiar el comportamiento íntegro y ético de todos los empleados, y que además proporciona guías sobre cómo gestionar los riesgos y los conflictos de interés.

Mediante nuestro Código queremos promover un entorno abierto y diverso en el que expresarse abiertamente no sólo es bienvenido y respetado, sino también un punto básico en nuestras responsabilidades, especialmente cuando ciertas acciones o la ausencia de ellas puedan no respetar lo indicado en el Código.

Esta nueva versión del Código fue acompañada de formación obligatoria online durante el año 2019, y un repaso de su contenido está incluido en el proceso anual obligatorio de certificación que realizan todos los empleados.

Con anterioridad, en el año 2013 también se habían sentado las bases para promover un cambio cultural orientado a largo plazo estableciendo nuevos valores y creencias. Nos hemos fijado el objetivo de ser pioneros en este cambio, que creemos indispensable en el sector financiero. Nuestros valores son: integridad, desarrollo sostenible, orientación al cliente, innovación, disciplina y colaboración.

El banco refuerza el cumplimiento del Código mediante las actividades y el trabajo de las funciones internas que son responsables de las políticas incluidas en él. Además, de forma continua buscamos fomentar el comportamiento adecuado y correcto a través de una serie de iniciativas.

#### Iniciativas más relevantes en 2019:

- Durante 2018 y 2019 se ha realizado un programa de formación y sensibilización para los empleados sobre la necesidad de expresar sus opiniones, plantear sus inquietudes y notificar conductas indebidas (también conocido como "Speak-up"). Creemos que una cultura en la que los empleados se sienten libres para expresar sus inquietudes sin miedo a represalias es positiva para mejorar la probabilidad de identificar y detectar problemas. Nuestro Código incluye una sección específica a este respecto y nuestra Política de Denuncia de Irregularidades está diseñada para proteger a los empleados que comunican sus inquietudes sobre comportamientos inadecuados, ilegales o poco éticos, tanto si son reales como potenciales.
- El Canal de Integridad o de Denuncia de Irregularidades permite que tanto los empleados como terceros ajenos a la entidad (proveedores, clientes, etc), contacten, incluso de forma anónima, para denunciar irregularidades. Este contacto puede ser realizado por diferentes vías (teléfono, internet, correo electrónico) y los casos son objeto de análisis y seguimiento, reportándose como mínimo una vez al año a la Comisión de Auditoría los casos gestionados por el Canal, así como incorporándose información también sobre las estadísticas de casos recibidos, gestionados y medidas adoptadas, como parte del Informe Anual elaborado en ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales, informe anual que también es presentado al Consejo de Administración de la entidad.
- Durante 2019 no se ha recibido ninguna denuncia por infracción de derechos humanos ni por corrupción.
- Protocolo del acoso moral, sexual, por razón de sexo, orientación sexual o identidad de género, y su canal de denuncias.

### 6.2.2. Anti- Financial Crime

Como banco europeo líder con una presencia global que ofrece un amplio conjunto de productos y servicios en sus áreas de negocio (Corporate Bank (CB), Investment Bank (IB), Private Bank (PB), Asset Management (AM) y Capital

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Release Unit (CRU)) , el banco está expuesto a diversos riesgos de delitos financieros, incluidos el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, las infracciones de sanciones y embargos internacionales, así como otras actividades delictivas como el fraude, el soborno y la corrupción. En línea con sus obligaciones legales y regulatorias, Deutsche Bank cree que es vital combatir los delitos financieros para garantizar la estabilidad de los bancos y la integridad del sistema financiero internacional. La falta de identificación y gestión de riesgos relacionados con delitos financieros expone a Deutsche Bank y su personal a posibles responsabilidades penales y / o regulatorias, demandas civiles y una pérdida de reputación.

Dado el estricto y desafiante entorno regulatorio y legal en el que opera, Deutsche Bank invierte regularmente en controles con el fin de prevenir todo tipo de delitos financieros. Los medios, las autoridades y el público en general han mostrado interés en las deficiencias de control percibidas o reales, mientras que la evolución de las estructuras del mercado global plantea nuevos desafíos, como por ejemplo la aparición de nuevos métodos de pago o fintechs. Actualmente, el Grupo Deutsche Bank está sujeto a mayores niveles de escrutinio regulatorio y actividades sobre su gestión del riesgo de delitos financieros. Estas actividades regulatorias han llevado al nombramiento de varios monitores externos, uno de ellos KPMG como Representante Especial de BaFin para supervisar la implementación de las medidas ordenadas por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin). En respuesta a estos desafíos, el Grupo Deutsche Bank continuó mejorando activamente su entorno de control durante 2019, mejora que se aplica a todo el Grupo Deutsche Bank (incluida su actividad en España).

El Banco es un miembro asociado de la AEB (Asociación Española de Banca). La aportación durante 2019 ha sido de 96,5 miles de euros, 78,4 miles de euros en 2018. Respecto al resto de asociaciones sectoriales en las que participa el Banco a nivel de España, la cuantía es inmaterial, debido a que se limitan únicamente a pago de cuotas por membresía.

### Organización

El Consejo de Administración del Deutsche Bank SAE es en última instancia responsable de la gestión y mitigación de los riesgos de delitos financieros. Esta responsabilidad se extiende también, en materia de prevención del Blanqueo de Capitales y de Financiación del Terrorismo, a los miembros del Órgano de Control Interno (donde, además del Director General de la entidad y el representante ante el Sepblac, están presentes el Chief Risk Officer y los directores generales de cada una de las áreas de negocio).

En línea con su Código de Conducta, Deutsche Bank:

- No acepta ni tolera ninguna participación o asociación deliberada y negligente en el lavado de dinero, las sanciones o la facilitación de la evasión fiscal. Además, Deutsche Bank no tolera el incumplimiento deliberado de las normas, regulaciones y leyes relacionadas que se reflejan en las políticas del banco.
- No acepta ni tolera el soborno y la corrupción, el robo o el fraude por parte del personal del Deutsche Bank. Además, Deutsche Bank no tolera el incumplimiento de las normas, reglamentaciones y leyes relacionadas.

Aunque no es posible eliminar por completo estos riesgos de delitos financieros, deben existir controles proporcionales para minimizar estos riesgos.

Si bien el departamento de Anti-Financial Crime es una de las principales funciones de control (forma parte de la "Segunda Línea de Defensa") involucrada en la prevención e identificación de posibles riesgos y conductas delictivas, en cumplimiento de la normativa española Deutsche Bank SAE tiene un Programa de Prevención de Riesgos Penales o "Corporate Defence", donde de manera continuada las diferentes áreas de control y las áreas de negocio comparten sus inquietudes, controles, mapas de riesgo, propuestas de mejora, proyectos de subsanación de incidencias... que pudieran tener relevancia para la prevención de la comisión de delitos por los empleados de la entidad o por sus directivos, de los que la entidad se pueda beneficiar. Como una de las medidas de funcionamiento de este Programa, se informa a la Comisión de Auditoría y al Consejo sobre los trabajos realizados, incidencias detectadas, casos puestos de manifiesto a través del Canal de Denuncias y medidas adoptadas, cumpliendo así con el compromiso de información a la Alta Dirección de la entidad, de manera que puedan cumplir con sus obligaciones y dotar a la entidad de medios materiales y humanos necesarios para poder cumplir con todas estas medidas de prevención.

El Consejo de Administración de nuestra matriz, Deutsche Bank AG, ha delegado en el departamento de Anti-Financial Crime las obligaciones de prevención de los delitos financieros. AFC es una de los departamentos de control de la "segunda línea de defensa", bajo la supervisión del Consejo de Administración y encargado de mitigar los riesgos



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

relacionados con los delitos financieros conforme a la “Non-Final Risk Type Taxonomy”. Los riesgos de delitos financieros gestionados por AFC se definen y se agrupan conforme a las siguientes categorías:

- **Riesgo de blanqueo de capitales:** si Deutsche Bank, a sabiendas o a pesar de sospechas razonables, emplea un marco inadecuado de controles que conducen a un mal uso de los productos y servicios de Deutsche Bank para facilitar el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo y / o la evasión fiscal.
- **Riesgo de violar sanciones o embargos financieros internacionales:** si Deutsche Bank, a sabiendas o a pesar de sospechas razonables, participa en una actividad financiera sancionada, incluidas sanciones sectoriales o financiación basada en proyectos, o no toma las medidas adecuadas para prevenir o detectar la elusión de los controles existentes.
- **Riesgo de soborno y corrupción:** si Deutsche Bank se involucra en soborno, ya sea como empresa o por medio de un empleado, tercero, vendedor, proveedor o intermediario, o proporciona productos y servicios a clientes en el sector público o privado que abusan de una posición de poder para una ventaja inadecuada o comercial, lo que facilita directa o indirectamente el mal uso de fondos o financiación por parte de personas o entidades corruptas.
- **Riesgo de fraude:** si, ya sea como empresa o por medio de un empleado, Deutsche Bank realiza algún acto u omisión intencional, incluida una tergiversación que engaña u oculta, o intenta engañar u ocultar, para obtener una ventaja personal o comercial, o para evitar una desventaja personal o comercial.
- **Riesgo de no evitar otras actividades delictivas** que podrían poner en peligro los activos de la institución (derivado de la sección 25h, Ley de Banca Alemana, así como en ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales, es decir, todos aquellos delitos que pudieran generar responsabilidad de la persona jurídica).

Dos de estos riesgos, el blanqueo de capitales y las sanciones y embargos financieros internacionales, se clasifican como principales riesgos o “Top Risks” para todo el grupo. No administrar ninguno de estos riesgos puede tener serias consecuencias para los empleados y Deutsche Bank. Por lo tanto, el Grupo Deutsche Bank está trabajando en estrecha colaboración con varios grupos de expertos y redes de delitos financieros (por ejemplo, GAFI y el Grupo de Bancos Wolfsberg) y ha establecido las siguientes funciones de AFC para manejar áreas específicas de riesgo de delitos financieros:

- **La función de Prevención de Blanqueo de Capitales** (AML, conforme a las siglas de su definición en inglés, “Anti-Money Laundering”), entre otras cosas, instituye medidas para prevenir el blanqueo de capitales y combatir la financiación del terrorismo y la proliferación. AML toma medidas para cumplir con las normas y reglamentos relacionados con la identificación y verificación de clientes, incluidas las revisiones de riesgo de delitos financieros de clientes y transacciones; para desarrollar, actualizar y ejecutar políticas internas, procedimientos y controles; y para detectar e informar operativa sospechosa. De esta manera, se proporciona información valiosa a los organismos reguladores y gubernamentales de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios existentes para apoyar la lucha contra el delito financiero.
- **La función de Sanciones y Embargos (S&E)** es responsable de realizar medidas para cumplir con las sanciones y embargos financieros y comerciales internacionales, especialmente detectar, evaluar y, si es necesario, garantizar el cumplimiento de las sanciones, publicaciones relacionadas con la ley y requisitos vinculantes en relación con Las sanciones financieras y comerciales de las autoridades respectivas.
- **La función de lucha contra el fraude, el soborno y la corrupción** (AFBC de acuerdo a sus siglas en inglés, “Anti Fraud, Bribery and Corruption”) supervisa y asesora las funciones relevantes y administra controles y salvaguardas para mitigar los riesgos de fraude, soborno y corrupción, por ejemplo, con respecto al fraude de proveedores, “joint ventures”, ofreciendo y aceptando obsequios y eventos de entretenimiento, prácticas de contratación, relaciones con clientes de alto riesgo, transacciones y nuevos productos.
- **AFC Investigations (AFCI)** tiene el mandato de administrar y / o coordinar de manera consistente la respuesta del banco al fraude y las investigaciones internas relacionadas con la mala conducta asignadas a AFCI, y para facilitar la toma de decisiones y los procesos de autorización y toma de decisión a través del Marco de Gobierno de AFC. Después de ser completamente operativo a fines de 2018, AFCI actúa para proteger la integridad de Deutsche Bank al garantizar que brinde una respuesta de investigación imparcial al fraude y la mala conducta interna de manera integral y efectiva.

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Como el Director del departamento de AFC es responsable de contar con un marco de gestión de riesgos adecuado para todas las "otras actividades delictivas" que no se gestionan directamente dentro de la función de AFC, se estableció adicionalmente un Grupo de Trabajo que vela por la aplicación efectiva del Programa de Prevención de Riesgos Penales, siendo un foro donde se intercambia información sobre los diferentes controles y mapas de riesgo que realizan las 3 líneas de defensa, para proporcionar gobernanza y supervisión de todos los riesgos de delitos mencionados anteriormente.

### 6.2.3 Medio ambientales

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

En el año 2019, Deutsche Bank ha continuado realizando inversiones en los siguientes equipos:

- Instalación de equipos de aire acondicionado VRV en varias sucursales. Estos equipos tienen tecnología Inverter, lo que permiten que sean más eficientes que los anteriormente instalados, reduciendo además su consumo eléctrico.
- Renovación de equipos de climatización antiguos y con bajo rendimiento o fuera de servicio, por modelos actuales con menores consumos y mayores índices de eficiencia energética.
- Sustitución a tecnología LED de la iluminación interior y de los rótulos publicitarios en varias sucursales, reduciendo notablemente los consumos energéticos.

Se estima que todas estas iniciativas han ahorrado un total de 47.430,8 kWh y 12.133,9 kg de CO2.

Además de las medidas citadas, se ha hecho un cambio de todos los contratos de suministro eléctrico a tarifas de "Energía Verde" procedente de fuentes 100% renovables, las cuales evitan la emisión de gases que provocan efecto invernadero.

### 6.2.4. Cadena de suministro

DB SAE cuenta con políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a la organización. El entorno de control incluye varias fases de evaluación: desde la identificación de un nuevo servicio propuesto y su alcance, el análisis continuado de los niveles de riesgo, hasta la supervisión de los servicios externalizados.

Además, existen una serie de conductas y principios de aplicación en las operaciones encomendadas a terceros. En este contexto, adquieren especial relevancia los controles que garantizan la seguridad de los procesos subcontratados relacionados con la información financiera y la continuidad del negocio.

### 6.2.5. Subcontratación y proveedores

Según la política global de Global Procurement, incluimos en nuestros procesos de selección y en redactado de nuestros contratos con proveedores una clausulado sobre el código de conducta, sostenibilidad y respeto a los derechos humanos. Alineado con el "code of ethics" del banco.

### 6.2.6. Consumidores – Gestión de Reclamaciones

Con el objeto de mejorar la satisfacción de nuestros clientes, también tenemos que escuchar sus quejas y reclamaciones con atención, así como gestionarlas con diligencia. Para conseguirlo hemos definido con claridad un conjunto de valores para hacerlo de una forma justa, imparcial y sin ningún retraso injustificado.

La forma en que las gestionamos se encuentra definida por la Política de Requisitos Mínimos para la Gestión y Registro de Reclamaciones del Grupo DB. Esta política, que aplica todas las divisiones de negocio, fue revisada en 2018 con el objeto de cumplir con los requisitos y obligaciones regulatorios más estrictos. Adicionalmente, durante 2019 esta política ha sido reforzada incluyendo una mejor definición de su ámbito de aplicación, y estableciendo unos procesos

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

de registro más robustos para posibilitar una mejor gestión de las reclamaciones y el escalado de aquéllas que lo requieran.

Nos esforzamos siempre para anticipar y evitar posibles reclamaciones antes de que sucedan, y en solucionarlas, siempre que es posible, durante el primer contacto por parte del cliente. Un proceso de gestión de las reclamaciones robusto y consistente facilita la mejora de la satisfacción de los clientes, permitiendo identificar y remediar experiencias negativas, aprendiendo de la experiencia y ayudando en la reducción de errores y de los costes derivados.

El registro de reclamaciones recibidas también se utiliza para analizar la necesidad de implementar cambios o mejoras en los procesos internos del banco, con un doble objetivo: evitar que se repitan los incidentes que originaron las reclamaciones y asegurar un entorno de cumplimiento de la regulación aplicable.

En la Nota 37 de las Cuentas anuales “Servicio de atención al cliente” vienen detallados los sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas.

### **6.2.7. Información fiscal**

En la Nota 39 de las Cuentas Anuales se informa del beneficio obtenido y del impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

En cuanto a subvenciones públicas, no se ha recibido ninguna en 2019.

### **6.3. Gestión social y de personal**

Operamos en un entorno competitivo, lo que nos hace tener una mayor exigencia por tener empleados altamente cualificados y comprometidos. Ofrecemos a nuestros profesionales las condiciones que son necesarias para el desarrollo de su trabajo. Nuestra cultura premia el desempeño pero también la forma en la que se lleva a cabo el trabajo, promovemos el comportamiento responsable con la empresa, entre los empleados, con los clientes y con la sociedad.

Fomentamos la diversidad, ya que estamos convencido de que los equipos diversos piensan de una forma más creativa y contribuyen positivamente al negocio y a tener mejores soluciones para nuestros clientes. El talento viene de diferentes culturas, países, géneros, creencias, orientación sexual, edad y experiencias, por ello fomentamos espacios respetuosos e inclusivos.

En Deutsche Bank España hemos firmado un Plan de Igualdad que tiene como finalidad crear entornos que fomenten la diversidad y la equidad de oportunidades en el banco. El plan incluye medidas para fomentar una cultura de respeto y facilitar que todos los empleados alcancen su máximo potencial dentro de la organización, sin diferencias de género.

El Plan de Igualdad contiene cambios en los procesos y medidas en las áreas de: contratación y clasificación profesional, política salarial, formación, promoción y conciliación; además de un Protocolo de prevención del acoso moral, sexual o por razones de sexo.

Como objetivos, establece, entre otros, que, en los próximos años, ninguno de los dos géneros supere el 53% del total de la plantilla, y que se reduzcan las diferencias porcentuales en los primeros niveles de la organización.

Además, se establecen una serie de medidas con el objetivo de fomentar la conciliación de la vida laboral y familiar. Tal como la ampliación de permisos no retribuidos, licencias retribuidas y excedencias; así como, la posibilidad de jornada continuada en casos determinados. Otro punto importante es la introducción de medidas para la protección contra la violencia de género.

Para garantizar que las medidas se implantan correctamente y los objetivos se cumplen, se ha establecido una Comisión de la Igualdad para el seguimiento de las actuaciones, en la que participan varios miembros del Comité Ejecutivo del Grupo Deutsche Bank en España, Recursos Humanos, y representantes de todos los sindicatos que han firmado el acuerdo.

### **Condiciones de trabajo, prevención de riesgos y Sindicatos**

Nuestras condiciones de trabajo y beneficios sociales se encuentran reguladas para el 100% de la plantilla en el

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Convenio de Banca, Convenio Interno de la Entidad, Convenio de Oficinas y Despachos de Madrid y Cataluña y en el convenio de Consultoras de Planificación Contable. En el caso del Convenio Interno éste es resultado de la negociación con los Sindicatos más representativos de la Entidad.

El Banco dispone de un Servicio de Prevención propio que cubre las especialidades de Seguridad en el Trabajo y Ergonomía y Psicosociología aplicada, cumpliendo con el resto de especialidades: Vigilancia de la Salud e Higiene Industrial, por medio de un Servicio de Prevención ajeno. Para velar por la correcta implementación de la normativa de prevención de riesgos laborales existe un Comité Único de Seguridad y Salud compuesto de forma paritaria por representantes de la Empresa y representantes sindicales que se reúne trimestralmente.

Los Sindicatos más representativos en la Entidad son CC.OO, U.G.T y C.G.T, los cuales disponen de 105 delegados sindicales que están presentes en menor o mayor medida en toda España.

El Banco apuesta por un marco de relaciones laborales basado en el diálogo y la negociación con la representación sindical para alcanzar acuerdos que posibiliten para sus empleados unas condiciones de trabajo justas y alineadas con nuestro sector.

**Indicadores de RRHH:**

- Número de Empleados por sexo.

Mujeres	Hombres	Total
1.182	1.119	2.301

- Número de empleados por edad.

Rango de edad	Mujeres	Hombres	Total
Menores de 25 años	10	11	21
Entre 25 y 40 años	344	311	655
Más de 40 años	828	797	1.625
<b>Total</b>	<b>1.182</b>	<b>1.119</b>	<b>2.301</b>

- Modalidades de contrato y número de despidos por sexo.

Tipo de contrato	Mujeres	Hombres	Total
<b>Total Contratos</b>	<b>1.182</b>	<b>1.119</b>	<b>2.301</b>
<b>Indefinido</b>	1.167	1.109	2.276
<i>De los que: Tiempo parcial</i>	4	1	5
<i>% Indefinidos</i>	98,73%	99,11%	98,91%
<i>%Tiempo parcial</i>	0,34%	0,18%	0,26%
<b>Temporal</b>	15	10	25
<i>De los que: Tiempo parcial</i>	-	1	1
<i>% Temporales</i>	1,27%	0,89%	1,09%
<b>Nº Despidos</b>	27	22	49

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

- Modalidades de contrato y número de despidos por edad.

Tipo Contrato	Menores de 25 años	Entre 25 y 40 años	Más de 40 años	Total
<b>Total Contratos</b>	<b>21</b>	<b>655</b>	<b>1.625</b>	<b>2.301</b>
<b>Indefinido</b>	19	639	1.618	2.276
<i>De los que: Tiempo parcial</i>	-	-	5	5
<b>% Indefinidos</b>	90,48%	97,56%	99,57%	98,91%
<b>% Tiempo Parcial (indefinido)</b>	0,00%	0,00%	0,31%	0,22%
<b>Temporal</b>	2	16	7	25
<i>De los que: Tiempo parcial</i>	1	-	-	1
<b>% Temporales</b>	9,52%	2,44%	0,43%	1,09%
<b>Nº Despidos</b>	-	19	30	49

- Modalidades de contrato y número de despidos por categoría profesional.

Tipo Contrato	Officer	De los cuales: Managing Director/ Director	Non-Officer	Total
<b>Total Contratos</b>	<b>1.110</b>	<b>97</b>	<b>1.191</b>	<b>2.301</b>
<b>Indefinido</b>	1.110	97	1.166	2.276
<i>De los que: Tiempo parcial</i>	1	-	4	5
<b>% Indefinidos</b>	100,00%	100,00%	97,90%	98,91%
<b>% Tiempo Parcial</b>	0,09%	0,00%	0,34%	0,22%
<b>Temporal</b>	-	-	25	25
<i>De los que: Tiempo parcial</i>	-	-	1	1
<b>% Temporales</b>	0,00%	0,00%	2,10%	1,09%
<b>Nº Despidos</b>	22	3	27	49

- Despidos por categoría profesional.

Officer	De los cuales: Managing Director/ Director	Non-Officer	Total
22	3	27	49

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

- Número de empleados con discapacidad.

Grado de discapacidad	Número de trabajadores
Igual o superior a 65%	1
Entre 33% y 65% con ayudas	1
Entre 33% y 65%	25

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor.

Género	Media deTC2019	Media deTC2018	Media deTC2017
Mujeres	46.782,05	45.967,47	45.617,18
Hombres	69.937,83	71.995,83	72.194,91
Total	58.033,16	58.575,70	58.316,88

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor.

Rango Edad	Media deTC2019	Media deTC2018	Media deTC2017
Menores de 25 años	38.432,43	37.113,58	29.283,15
Entre 25 y 40 años	47.220,00	46.555,60	46.189,41
Más de 40 años	62.525,94	63.041,21	62.067,56
Total	57.949,77	58.544,03	58.282,55

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor.

Clasificación Profesional	Media deTC2019	Media deTC2018	Media deTC2017
Officer	79.088,04	80.014,32	78.385,44
Non-Officer	38.306,17	37.638,23	36.941,73
Grand Total	57.979,30	58.544,03	58.316,88

- Brecha salarial<sup>3</sup>.

Remuneración media		Media Total	Brecha vs Media Total <sup>4</sup>	Brecha vs Media Hombres <sup>5</sup>
Mujeres	Hombres	58.033,16	-19,39%	-33,11%%
46.782,05	69.937,83			

<sup>3</sup> En ambos casos la brecha negativa indica una diferenciación salarial en la que la remuneración media de hombres o total es mayor que la remuneración media de mujeres.

<sup>4</sup> (Remuneración media Mujeres – Remuneración media Total) / Remuneración media Total (en %)

<sup>5</sup> (Remuneración media Mujeres – Remuneración media Hombres) / Remuneración media Hombres (en %)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

- La Compensación Total media de directivos que forman parte del Colectivo Identificado (de los cuales, el 23,40% son mujeres) es:

<b>Remuneración Consejeros y Directivos</b>	
<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>
206.421	419.940

- Implantación de políticas de desconexión laboral

En el Grupo DB España no existe una política de desconexión laboral, pero hay una referencia en el Plan de Igualdad 2017 de DB SAE bajo el punto 2º.- Medidas de conciliación para favorecer la igualdad (9.Comunicaciones):

"No se permitirá la realización de llamadas y/o video llamadas ni el envío de comunicaciones a los dispositivos particulares de los empleados fuera del horario de trabajo."

- Número de horas de absentismo

En 2019 se ha registrado un total de horas de absentismo de: 178.728h para mujeres y 93.944 horas para hombres. En estos totales se está incluyendo el absentismo gestionable, que incluye el desglose de los conceptos: accidente profesional, enfermedad común, enfermedad laboral y huelga notificada.

### Indicadores de Formación

<b>Clasificación Profesional</b>	<b>Total horas de 2019</b>	<b>Media de horas de 2019</b>
<b>Officer</b>	161.384	13,68
<b>Non-Officer</b>	15.346	11,23

### Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018

El Grupo Deutsche Bank publicó su Estado de Información No Financiera el pasado 20 de marzo, describiendo su impacto y desempeño en aquellos aspectos extra-financieros que el Grupo considera relevantes. Este documento denominado Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019, se encuentra público en el siguiente link:

<https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm>

Deutsche Bank SAE presenta el Estado de Información No Financiera Complementario con el fin de complementar aquellos aspectos materiales requeridos por la Ley 11/2018 que no hayan resultado debidamente respondidos en los diferentes informes publicados por el Grupo. La mayor parte de cuestiones se responden directamente en el Non-Financial Report 2019 tal y como se indica en la siguiente tabla.

Para algunas de las cuestiones solicitadas por la Ley se da respuesta en otros informes publicados por el Grupo Deutsche Bank, concretamente en el Annual Report 2019 y el Human Resources Report 2019. En ambos casos, en la siguiente tabla, se indica la referencia al Informe en cuestión seguido del apartado específico en el cual se da respuesta al contenido de la Ley.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019 donde se da respuesta y/o link al documento del Grupo <a href="https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm">https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm</a>	Apartado del EINF Complementario de Deutsche Bank SAE donde se da respuesta	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2016 si no se indica lo contrario)
<b>Información general</b>				
Una breve descripción del modelo de negocio que incluye su entorno empresarial, su organización y estructura	Material	Employment and employability - Key employee figures  <u>Annual Report 2019</u> – Deutsche Bank Group – The Group at a glance – Consolidated Financial Statements	-	GRI 102-2 GRI 102-7
Mercados en los que opera	Material	<u>Annual Report 2019</u> – Note 43 “Country by Country Reporting” – Deutsche Bank Group – Note 43 “Country by Country Reporting”	-	GRI 102-4 GRI 102-6
Objetivos y estrategias de la organización	Material	Letter of the chairman of the Management Board	-	GRI 102-14
Principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución	Material	Letter of the chairman of the Management Board About this combined separate non-financial report – Materiality and risks assessment process Approach to sustainability – Governance Public policy and regulation Reputational risk Sustainable finance Climate risks Human rights – Developments in 2019 Product responsibility – Product design and approval Anti-financial crime Client Satisfaction – Complaint management Information security Data protection	-	GRI 102-14 GRI 102-15
Marco de reporting utilizado	Material	-	Bases para la formulación del estado de información no financiera	GRI 102-54
Principio de materialidad	Material	Legal basis – Materiality and risks assessment & Materiality results for 2019 process	Bases para la formulación del estado de información no financiera	GRI 102-46 GRI 102-47
<b>Cuestiones Medioambientales</b>				
<b>Enfoque de gestión:</b> descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Material	Climate risks	-	GRI 102-15 GRI 103-2
<b>Información general detallada</b>				
Información detallada sobre los efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa en el medio ambiente y en su caso, la salud y la seguridad	Material	Approach to sustainability – Governance Climate risks	-	GRI 102-15



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019 donde se da respuesta y/o link al documento del Grupo <a href="https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm">https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm</a>	Apartado del EINF Complementario de Deutsche Bank SAE donde se da respuesta	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2016 si no se indica lo contrario)
Procedimientos de evaluación o certificación ambiental	Material	In-house ecology – Governance	-	GRI 103-2
Recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales	Material	-	Ver Nota 36 de las CCAA	GRI 103-2
Aplicación del principio de precaución	Material	Product responsibility – Product design and approval & Prevention of excessive indebtedness Reputational risk – Environmental and social due diligence	-	GRI 102-11
Cantidad de provisiones y garantías para riesgos ambientales	Material	-	Ver Nota 36 de las CCAA	GRI 103-2
<b>Contaminación</b>				
Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones que afectan gravemente el medio ambiente; teniendo en cuenta cualquier forma de contaminación atmosférica específica de una actividad, incluido el ruido y la contaminación lumínica	No material			
<b>Economía circular y prevención y gestión de residuos</b>				
Medidas de prevención, reciclaje, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de desechos	Material	In-house ecology – Environmental measures – Waste, water, and paper consumption	-	GRI 103-2 GRI 306-2
Acciones para combatir el desperdicio de alimentos	No material			
<b>Uso sostenible de los recursos</b>				
Consumo de agua y suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales	Material	In-house ecology – Environmental measures – Waste, water, and paper consumption	-	GRI 303-5 (Versión GRI 2018)
Consumo de materias primas y medidas adoptadas para mejorar la eficiencia de su uso	Material	In-house ecology – Environmental measures – Waste, water, and paper consumption	-	GRI 301-1 GRI 301-2
Consumo, directo e indirecto, de energía	Material	In-house ecology – Environmental measures – Eco-efficiency tables	-	GRI 302-1 GRI 302-3
Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética	Material	In-house ecology – Environmental measures – Energy efficiency and conservation & Eco-efficiency tables	-	GRI 103-2 GRI 302-4
Uso de energías renovables	Material	In-house ecology – Environmental measures – Eco-efficiency tables	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.3 Medio ambientales	GRI 302-1
<b>Cambio climático</b>				
Emisiones de gases de efecto invernadero generadas como resultado de las actividades de la empresa, incluido el uso de los bienes y servicios que produce	Material	In-house ecology – Environmental measures – Eco-efficiency tables	-	GRI 305-1 GRI 305-2 GRI 305-3 GRI 305-4
Medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático	Material	Sustainable finance – Lending and advisory & Investment products Climate risks – Risk management strategy and processes In-house ecology – Environmental measures Carbon neutrality DWS Report – Clients and Products: Sustainable Finance, ESG Products and Responsible Investing	-	GRI 103-2 GRI 201-2

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019 donde se da respuesta y/o link al documento del Grupo <a href="https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm">https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm</a>	Apartado del EINF Complementario de Deutsche Bank SAE donde se da respuesta	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2016 si no se indica lo contrario)
Metas de reducción establecidas voluntariamente a medio y largo plazo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y los medios implementados para tal fin	Material	In-house ecology – Environmental measures – Carbon neutral commitment & Eco-efficiency tables Sustainable finance – Investment products – Asset management Climate risks – Risk management strategy and processes	-	GRI 305-5
<b>Protección de la biodiversidad</b>				
Medidas tomadas para preservar o restaurar la biodiversidad			No material	
Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas			No material	
<b>Cuestiones sociales y relativas al personal</b>				
<b>Enfoque de gestión:</b> descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Material	Employment and employability – People strategy, Governance & Workforce management  <u>Human Resources Report 2019</u> – Effective workforce management	1.3. Gestión social y de personal	GRI 102-15 GRI 103-2
<b>Empleo</b>				
Número total y distribución de empleados por país, sexo, edad y clasificación profesional	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 102-8 GRI 405-1
Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo y promedio anual de contratos indefinidos, de contratos temporales y de contratos a tiempo parcial por sexo, edad y clasificación profesional	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 102-8
Número de despidos por sexo, edad y clasificación profesional	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2
Remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2 GRI 405-2
Brecha salarial, la remuneración de puestos de trabajo iguales o de media de la sociedad	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2 GRI 405-2
Remuneración media de los consejeros y directivos, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago a los sistemas de previsión de ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción desagregada por sexo	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2 GRI 405-2
Implantación de políticas de desconexión laboral	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2
Número de empleados con discapacidad	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 405-1
<b>Organización del trabajo</b>				
Organización del tiempo de trabajo	Material	Employment and employability – People strategy, Governance, Employment and employability  <u>Human Resources Report 2019</u> – Effective workforce management	-	GRI 103-2
Número de horas de absentismo	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 403-9 (Versión GRI 2018)
Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de ambos progenitores	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2
<b>Salud y seguridad</b>				
Condiciones de salud y seguridad en el trabajo			No material	
Accidentes de trabajo, en particular su frecuencia y gravedad, así como las enfermedades profesionales; desagregado por sexo			No material	

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019 donde se da respuesta y/o link al documento del Grupo <a href="https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm">https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm</a>	Apartado del EINF Complementario de Deutsche Bank SAE donde se da respuesta	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2016 si no se indica lo contrario)
<b>Relaciones sociales</b>				
Organización del diálogo social incluidos procedimientos para informar y consultar al personal y negociar con ellos	Material	Employment and employability – People strategy, Governance & Workforce management  <u>Human Resources Report 2019</u> – Effective workforce management	-	GRI 103-2
Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 102-41
Balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y la seguridad en el trabajo	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 403-4 (Versión GRI 2018)
<b>Formación</b>				
Políticas implementadas en el campo de la formación	Material	Employment and employability – Workforce management  <u>Human Resources Report 2019</u> – Learning culture transition assistance programs	-	GRI 103-2 GRI 404-2
Cantidad total de horas de formación por categoría profesional	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 404-1
<b>Integración y accesibilidad universal de las personas con discapacidad</b>	Material	Employment and employability – People strategy & Inclusive culture and work environment	-	GRI 103-2
<b>Igualdad</b>				
Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres	Material	Employment and employability – People strategy & Inclusive culture and work environment	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2
Planes de igualdad, medidas adoptadas para promover el empleo, protocolos contra el acoso sexual y por razón de sexo	Material	Employment and employability – People strategy & Inclusive culture and work environment	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2
Política contra todo tipo de discriminación y, en su caso, de gestión de la diversidad	Material	Employment and employability – People strategy & Inclusive culture and work environment	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2
<b>Respeto a los derechos humanos</b>				
<b>Enfoque de gestión:</b> descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Material	Human rights Client satisfaction – Complaint management Culture and integrity – Code of Conduct & Culture, Integrity, and Conduct program Anti-financial crime – Governance Reputational risk – Environmental and social due diligence	-	GRI 102-15 GRI 103-2
<b>Aplicación de procedimientos de diligencia debida</b>				
Aplicación de procedimientos de diligencia debida en materia de derechos humanos y prevención de los riesgos de vulneración de derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos	Material	Human rights Client satisfaction – Complaint management Culture and integrity – Code of Conduct & Culture, Integrity, and Conduct program Anti-financial crime – Governance Reputational risk – Environmental and social due diligence	-	GRI 102-16 GRI 102-17 GRI 412-2
Denuncias por casos de vulneración de derechos humanos	Material	Human rights Reputational risk – Environmental and social due diligence Culture and integrity – Culture, Integrity and Conduct program	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.1. Éticos	GRI 103-2

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019 donde se da respuesta y/o link al documento del Grupo <a href="https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm">https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm</a>	Apartado del EINF Complementario de Deutsche Bank SAE donde se da respuesta	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2016 si no se indica lo contrario)
Medidas implementadas para la promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la OIT relacionadas con el respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva; la eliminación de la discriminación en el empleo y la ocupación; la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio; la abolición efectiva del trabajo infantil	Material	Human rights Reputational risk – Environmental and social due diligence Culture and integrity – Culture, Integrity and Conduct program	-	GRI 103-2
<b>Lucha contra la corrupción y el soborno</b>				
<b>Enfoque de gestión:</b> descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Material	Anti-financial crime – Governance, Risk monitoring processes, Anti-fraud, bribery and corruption	-	GRI 102-15 GRI 103-2
Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno	Material	Anti-financial crime – Governance & Anti-fraud, bribery and corruption Culture and integrity – Code of Conduct & The Culture, Integrity and Conduct program	-	GRI 103-2 GRI 102-16 GRI 102-17
Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales	Material	Anti-financial crime – Governance & Anti-fraud, bribery and corruption Culture and integrity – Code of Conduct & The Culture, Integrity and Conduct program	-	GRI 103-2 GRI 102-16 GRI 102-17
Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro	Material	-	1.1. Comunidad – Ciudadano corporativo responsable 1.2. Conducta y riesgos - 1.2.2. Anti- Financial Crime	GRI 102-13 GRI 201-1
<b>Información sobre la sociedad</b>				
<b>Enfoque de gestión:</b> descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Material	Stakeholder engagement Sustainable finance Corporate social responsibility Human rights – Supply chain Data protection Information security – Governance Digital transformation – Governance Client satisfaction – Complaint management	-	GRI 102-15 GRI 103-2
<b>Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible</b>				
El impacto de la actividad de la sociedad en el empleo y el desarrollo local	Material	Corporate social responsibility	-	GRI 103-2
El impacto de la actividad de la sociedad en las poblaciones locales y en el territorio	Material	Corporate social responsibility	-	GRI 413-1
Las relaciones mantenidas con los actores de las comunidades locales y las modalidades del diálogo con estos	Material	Stakeholder engagement Sustainable finance	-	GRI 102-43 GRI 413-1
Las acciones de asociación o patrocinio	Material	Corporate social responsibility	-	GRI 103-2 GRI 201-1
<b>Subcontratación y proveedores</b>				
Inclusión en la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y ambientales	Material	Human rights – Supply chain	-	GRI 103-2
Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y ambiental	Material	Human rights – Supply chain	-	GRI 102-9
Sistemas de supervisión y auditorías y resultados de las mismas	Material	Human rights – Supply chain	-	GRI 102-9 GRI 414-2
<b>Consumidores</b>				
Medidas para la salud y la seguridad de los consumidores	Material	Data protection – Governance for data protection management Information security – Governance Digital transformation – Governance	-	GRI 103-2
Sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas	Material	Data protection Information security – Governance Digital transformation – Governance Client satisfaction – Complaint management	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.6. Consumidores – Gestión de Reclamaciones	GRI 103-2 GRI 418-1

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019 donde se da respuesta y/o link al documento del Grupo <a href="https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm">https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm</a>	Apartado del EINF Complementario de Deutsche Bank SAE donde se da respuesta	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2016 si no se indica lo contrario)
<b>Información fiscal</b>				
Los beneficios obtenidos país por país	Material	-	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.7. Información fiscal	GRI 207-4 (Versión 2019)
Los impuestos sobre beneficios pagados	Material	-	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.7. Información fiscal	GRI 207-4 (Versión 2019)
Las subvenciones públicas recibidas	Material	-	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.7. Información fiscal	GRI 201-4

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

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**FECHA DE FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA:** 2019

**C.I.F.:** A-08000614

**Denominación Social:**

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA

**Domicilio Social:**

PASEO DE LA CASTELLANA, 18 (28046 MADRID)

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

**A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

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

<b>NIF o CIF</b>	<b>Nombre o denominación social del accionista o partícipe</b>	<b>% sobre capital social</b>
DE-114103379	Deutsche Bank, AG	99,82%

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

No aplicable.

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

<b>NIF o CIF</b>	<b>Nombres o denominaciones sociales relacionados</b>	<b>Tipo de relación</b>	<b>Breve descripción</b>
DE-114103379	Deutsche Bank, AG	Societaria	Es el accionista mayoritario de la sociedad. Tiene su domicilio en Alemania y cotiza en bolsa.

**A.4 Indique si existe cualquier restricción (estatutaria, legislativa o de cualquier índole) a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado, así como aquellos regímenes de autorización o comunicación previa que, sobre las adquisiciones o transmisiones de instrumentos financieros de la compañía, le sean aplicables por normativa sectorial:**

Si  X

No

<b>Descripción de las restricciones</b>
Se habrán de tener en cuenta las oportunas obligaciones de comunicación y, en su caso, autorización, establecidas en los artículos 17 y 21 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades de crédito (“ <b>LOSS</b> ”), para la adquisición o transmisión del porcentaje de participación especificado para cada caso.

## **B. JUNTA GENERAL U ÓRGANO EQUIVALENTE**

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

De conformidad con lo previsto en el artículo 15 de los estatutos sociales (tal y como estos fueron modificados por última vez el 2 de junio de 2016) de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (la “**Sociedad**”), la junta general de accionistas quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos, el veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será válida la constitución de la junta general de accionistas cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Se exceptúan de lo establecido en el párrafo anterior las juntas generales de accionistas que tengan por objeto la emisión de obligaciones, el aumento o reducción de capital, la transformación, fusión, escisión o liquidación de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los estatutos sociales, para los que será necesaria la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto en primera convocatoria, y el veinticinco por ciento de dicho capital en segunda convocatoria, siguiendo así el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (la “**LSC**”).

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



De conformidad con lo previsto en el artículo 14 de los estatutos sociales, cada acción da derecho a un voto. Los acuerdos se adoptan por mayoría de votos.

Los estatutos sociales no establecen mayorías para la adopción de acuerdos distintas a las establecidas en la LSC.

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

El 7 de junio de 2019 se celebró la junta general ordinaria de accionistas de la Sociedad en la que los accionistas adoptaron los siguientes acuerdos con las mayorías que se indican a continuación:

***PUNTOS RELATIVOS A LAS CUENTAS ANUALES, A LA GESTIÓN SOCIAL Y A LA REELECCIÓN DEL AUDITOR DE CUENTAS DE LA SOCIEDAD***

1. *Examen y aprobación en su caso de las cuentas anuales e Informe de Gestión, así como del Informe de Auditoría correspondiente todo ello a las cuentas propias de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

2. *Examen y aprobación en su caso de las cuentas anuales e Informe de Gestión, así como del Informe de Auditoría correspondiente todo ello a las cuentas consolidadas del Grupo liderado por Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

3. *Examen de la gestión social.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

4. *Re-elección del nombramiento de auditor para las cuentas propias y consolidadas.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA***

*5. Distribución de resultados.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN: MODIFICACIÓN DE LA COMPOSICIÓN, NOMBRAMIENTO, REELECCIÓN O RATIFICACIÓN DE CONSEJEROS***

*6. Toma de razón de la dimisión de D. Philipp Gossow como consejero no ejecutivo del Consejo de Administración.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

*7. Nombramiento de D. Ashok Aram como consejero no ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

*8. Nombramiento de Dña. Kirsten Oppenlaender como consejero no ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

*9. Re-elección de D. Antonio Rodríguez-Pina como consejero ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue aprobado con el voto favorable de todos los accionistas presentes y representados a excepción de D. Antonio Rodríguez-Pina (titular de una acción de la Sociedad) que se abstuvo.

10. *Re-elección de D. José Manuel Mora-Figueroa como consejero ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

11. *Re-elección de D. Florencio García Ruiz como consejero ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

12. *Re-elección de D. Daniel Schmand como consejero no ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

13. *Confirmación de la composición actual del Consejo de Administración.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA COMISIÓN DE AUDITORÍA, RIESGOS, NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES***

14. *Revisión de los informes presentados por las Comisiones de Auditoría, Riesgos, Nombramientos y Retribuciones*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA APROBACIÓN DEL NIVEL MÁXIMO DE REMUNERACIÓN VARIABLE DEL COLECTIVO DE EMPLEADOS CUYAS ACTIVIDADES PROFESIONALES TIENEN INCIDENCIA SIGNIFICATIVA EN EL PERFIL DE RIESGO DEL GRUPO O EJERCEN FUNCIONES DE CONTROL***

15. *Aprobación del nivel máximo de remuneración variable del colectivo de empleados cuyas actividades profesionales tienen incidencia significativa en el perfil de riesgo del Grupo o ejercen funciones de control, para que pueda alcanzar hasta el doscientos por ciento (200 por 100) del componente fijo de la remuneración total.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA MODIFICACIÓN DE LA POLÍTICA RETRIBUTIVA DE LOS CONSEJEROS***

16. *Aprobación de la modificación en la Política Retributiva de los Consejeros en los términos autorizados por la Comisión de Remuneración y el Consejo de Administración.*

Este acuerdo se fue aprobado con el voto favorable de todos los accionistas presentes y representados a excepción de D. Antonio Rodríguez-Pina (titular de una acción de la Sociedad) que se abstuvo.

***OTROS PUNTOS***

17. *Autorización al Consejo de Administración para la interpretación, subsanación, complemento, ejecución y desarrollo de los acuerdos que se adopten por la Junta, así como para sustituir las facultades que reciba de la Junta, y concesión de facultades para la elevación a instrumento público de tales acuerdos.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

**B.4 Indique si en las juntas generales u órganos equivalentes celebradas en el ejercicio ha habido algún punto del orden del día que no haya sido aprobado por los accionistas.**

No. Todos los acuerdos de la junta general de accionistas de la Sociedad fueron aprobados.

**B.5 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la entidad a la información sobre gobierno corporativo**

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

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

**B.6 Señale si se han celebrado reuniones de los diferentes sindicatos, que en su caso existan, de los tenedores de valores emitidos por la entidad, el objeto de las reuniones celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y principales acuerdos adoptados**

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

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

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

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

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

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

CONSEJEROS/MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

NIF o CIF del consejero	Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Representante	Última fecha de nombramiento
05261768-N	Antonio Rodríguez-Pina Borges	N.A.	07/06/2019
Y3060002-G	Frank Rueckbrodt	N.A.	13/02/2017

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	N.A.	07/06/2019
02605599-K	Miriam González-Amézqueta López	N.A.	13/02/2017
30208428-K	Florencio García Ruiz	N.A.	07/06/2019
Y4871836-J	Daniel Schmand	N.A.	07/06/2019
28938146-Y	María Teresa Corzo Santamaría	N.A.	06/06/2018
Y7683231-A	Kirsten Oppenlaender	N.A.	07/06/2019
Y7129555-Y	Ashok Aram	N.A.	07/06/2019

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

NIF o CIF del consejero	Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Denominación social de la entidad del Grupo	NIF o CIF de la entidad del Grupo	Cargo
05261768-N	Antonio Rodríguez-Pina Borges	DB AG Sucursal en España	W-0041027-D	Director General
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	A-62869920	Presidente del consejo de administración
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Operaciones y Servicios A.I.E.	V-60526852	Vicepresidente del consejo de administración
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DWS International GmbH Sucursal en España	N2765380G	Director
30208428-K	Florencio García Ruiz	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	A-62869920	Consejero
30208428-K	Florencio García Ruiz	DB Operaciones y Servicios A.I.E.	V-60526852	Consejero
Y-3060002-G	Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank S.p.A, Italy	03140740156	Consejero
Y-3060002-G	Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank Luxembourg, S.A.	LU-10879133	Consejero

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Y4871836-J	Daniel Schmand	Deutsche Bank Russia	7702216772	Consejero
Y4871836-J	Daniel Schmand	Postbank's Factoring GmbH	205 /5777 /1044	Consejero ( <i>Supervisory Board</i> )
Y4871836-J	Daniel Schmand	DB AG Filiale Deutschlandgeschaft	114103379	Director
Y7683231-A	Kirsten Oppenlander	DB Europe GmbH	4722000042	Consejera
Y-7129555-Y	Ashok Aram	Deutsche Securities Saudi Arabia	3000670624	Consejero
Y-7129555-Y	Ashok Aram	DB Luxembourg, S.A.	10879133	Consejero ( <i>Supervisory Board</i> )

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

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018		Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
<b>Consejo de administración</b>	3	33,33%	2	25%	2	28,57%	1	12,5%
<b>Comité ejecutivo</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Comisión de auditoría</b>	2	66,66%	2	66,66%	2	66,66%	1	33,33%
<b>Comisión de riesgos</b>	2	66,66%	2	66,66%	2	66,66%	1	33,33%
<b>Comisión de nombramientos</b>	3	100%	2	66,66%	2	66,66%	1	33,33%
<b>Comisión de remuneraciones</b>	3	100%	2	66,66%	2	66,66%	1	33,33%

**C.1.5 Indique si la sociedad cuenta con políticas de diversidad en relación con los órganos de administración, dirección y supervisión de la empresa por lo que respecta a**

**cuestiones como, por ejemplo, la edad, el género, la discapacidad, o la formación y experiencia profesionales. Las entidades pequeñas y medianas, de acuerdo con la definición contenida en la Ley de Auditoría de Cuentas, tendrán que informar, como mínimo, de la política que tengan establecida en relación con la diversidad de género.**

Si No  Políticas parciales 

**En caso afirmativo, describa esta política de diversidad, sus objetivos, las medidas y la forma en que se ha aplicado y sus resultados en el ejercicio. También se deberán indicar las medidas concretas adoptadas por el órgano de administración y la comisión de nombramientos y retribuciones para conseguir una presencia equilibrada y diversa de consejeros o administradores.**

**En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.**

El 1 de febrero de 2017 se aprobó el Plan de Igualdad de la Sociedad. El objetivo de dicho plan es establecer sistemas en la organización que permitan alcanzar la igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres, así como establecer compromisos concretos, claros y razonables que permitan establecer un marco de igualdad de trato y de oportunidades en el ámbito laboral.

A través de la comisión de igualdad, que se crea en virtud del Plan de Igualdad, se instauran los mecanismos para ir actualizando el plan conforme a las revisiones periódicas.

Asimismo, en la sesión de la comisión de nombramientos y del consejo de administración del 4 de diciembre del 2018, y al efecto de dar cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 31.3 de la LOSS, se acordó proponer la fijación de un objetivo de representación para el sexo menos representado en el consejo de un 33% para el año 2020.

Una vez establecido este objetivo, se procedió a su publicación en la web corporativa de la Sociedad de conformidad con lo dispuesto en el artículo 38.1.f) del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la LOSS (el “**RD LOSS**”).

Este objetivo fue alcanzado en septiembre de 2019 con la incorporación al consejo de administración de la Sociedad de Dña. Kirsten Oppenländer.

**C.1.6 Complete el siguiente cuadro respecto a la remuneración agregada de los consejeros o miembros del órgano de administración, devengada durante el ejercicio:**

Concepto retributivo	Miles de euros	
	Individual	Grupo
<b>Retribución fija</b>	2.278	2.278
<b>Retribución variable</b>	2.133	2.133
<b>Dietas</b>	---	---
<b>Otras Remuneraciones</b>	502	502
<b>TOTAL:</b>	4.913	4.913



**C.1.7 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros o miembros del órgano de administración ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:**

NIF	Nombre o denominación social	Cargo
07488441-D	Fernando Sousa Brasa	Head of Private & Business Clients Spain
25330276-P	Borja Juan Martos Blazquez	Head of Wealth Management Spain
Y-2351780-K	Marc Daniel Cisneros	Chief Risk Officer Spain
05281117-H	Amaya Llovet Díaz	Head of Legal Spain
X1966497-C	Mariela Bickenbach	Head of Human Resources Spain
037294699-S	Javier Espurz Font	Head of Corporate Bank
07975777-K	Mariano Arenillas de Chaves	Head DWS Iberia – Branch Manager at DWS International GmbH Sucursal en España
03090579-T	Ester Bernardina Martínez Cuesta <sup>(1)</sup>	Head of Compliance
44912497-Y	María León Allué <sup>(1)</sup>	Head of Anti-Financial Crime

<sup>(1)</sup>No es miembro del Comité Ejecutivo de la Sociedad.

<b>Remuneración total alta dirección (miles de euros)</b>	4.561
---	-------

**C.1.8 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros o miembros del órgano de administración:**

Si

No

<b>Número máximo de ejercicios de mandato</b>	De conformidad con el artículo 21 de los estatutos sociales, los consejeros ejercerán su cargo por el plazo de tres años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente por periodos de igual duración.
---	---

**C.1.9 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo u órgano de administración están previamente certificadas:**

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Si

No

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

NIF	Nombre	Cargo
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Consejero ejecutivo Director General España (“Chief Operating Officer Spain”)
30208428-K	Florencio García Ruiz	Consejero ejecutivo Director Financiero España (“Chief Financial Officer Spain”)

**C.1.10 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo u órgano de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general u órgano equivalente con salvedades en el informe de auditoría.**

El artículo 22 del reglamento del consejo de administración (tal y como este reglamento fue modificado por última vez el 14 de junio de 2016) establece que es competencia de la comisión de auditoría “*Reunirse periódicamente con los auditores externos de la Sociedad a fin de intercambiarse opinión con los mismos, recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, y en general, realizar cualesquiera actividades relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.*”

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

**C.1.11 ¿El secretario del consejo o del órgano de administración tiene la condición de consejero?**

Si

No

**C.1.12 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos para preservar la independencia del auditor externo, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación, incluyendo cómo se han implementado en la práctica las previsiones legales.**

El artículo 38 de los estatutos sociales establece que es competencia de la comisión de auditoría *“Proponer al Consejo de Administración, para que a su vez lo someta a la decisión de la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos de la Sociedad”*.

Asimismo, el artículo 38 de los estatutos sociales establece que la comisión de auditoría deberá *“Reunirse periódicamente con los auditores externos de la Sociedad a fin de intercambiarse opinión con los mismos, recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, y en general, realizar cualesquiera actividades relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.”*

La Sociedad tiene establecido un procedimiento riguroso aprobado por la comisión de auditoría para aprobar la prestación por parte del auditor externo de servicios distintos de la propia auditoría de cuentas.

Asimismo, la comisión de auditoría de la Sociedad tiene la facultad de emitir con carácter anual un informe que expresa una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas y vigilar las situaciones que puedan suponer un riesgo para la independencia del auditor externo de la Sociedad.

En este sentido, durante el año 2019, la comisión de auditoría ha realizado un seguimiento de los trabajos y recomendaciones del auditor externo con el que se ha reunido en varias ocasiones y ha estado informada de todos los trabajos realizados por el auditor externo, no relacionados con la auditoría, con el fin de mantener su independencia y objetividad.

Asimismo, cabe señalar que, con el fin de asegurar la rotación requerida por el Reglamento 537/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril, sobre los requisitos específicos para la auditoría legal de las entidades de interés público y por el que se deroga la Decisión 2005/909/CE de la Comisión, la Sociedad, junto con el grupo al que pertenece (el **“Grupo Deutsche Bank”**), ha estado trabajando en el proceso de selección del nuevo auditor, el cual será designado en el ejercicio 2020.

Por otro lado, la Sociedad tiene un Código de Ética y Conducta Empresarial aplicable al Grupo Deutsche Bank y a todo su personal, actualizado por última vez el 9 de diciembre de 2019, que tiene por objeto el establecimiento de los estándares de comportamiento y conducta de la Sociedad, así como la formulación de la cultura general de la misma.

Asimismo, las situaciones de conflictos de intereses también están contempladas en las normas aplicables a los empleados de la Sociedad, que establecen las correspondientes obligaciones de información. En particular, la Sociedad cuenta con una Política de Conflictos de Intereses tal y como se detalla en el apartado D.4 del presente informe.

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

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

<b>Nombre del órgano</b>	<b>Nº de miembros</b>
<b>Comisión de auditoría</b>	3
<b>Comisión de riesgos</b>	3

31 de diciembre de 2019

<b>Comisión de nombramientos</b>	3
<b>Comisión de remuneraciones</b>	3

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

#### COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>

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

**Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley, en los estatutos sociales u otros acuerdos societarios.**

N.A.

**COMISIÓN DE AUDITORÍA**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>
Miriam González-Amézqueta López	Presidente	Independiente
María Teresa Corzo Santamaría	Vocal	Independiente
Frank Rueckbrodt	Vocal	Dominical

<b>% de consejeros dominicales</b>	33,33%
<b>% de consejeros independientes</b>	66,66%
<b>% de otros externos</b>	0%
<b>Número de reuniones</b>	5

**Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

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

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

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

b) Duración del cargo

Los miembros de la comisión ejercerán sus cargos por un periodo de cuatro años, pudiendo ser reelegidos. El presidente de la comisión será designado de entre los consejeros independientes que formen parte de ella y deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese.

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

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Informar en la junta general de accionistas de cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias que le sean propias.
- (ii) Proponer al consejo de administración, para que a su vez lo someta a la decisión de la junta general de accionistas el nombramiento de los auditores de cuentas externos.
- (iii) Ser informado por la dirección financiera y tomar conocimiento del proceso de información financiera y sistemas de control interno.
- (iv) Reunirse periódicamente con los auditores externos.
- (v) Emitir anualmente un informe en el que se exprese una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas.
- (vi) Supervisar los servicios de auditoría interna.

La comisión ha aprobado el plan anual de auditoría interna y ha realizado un seguimiento de su ejecución a lo largo del ejercicio. También ha realizado un seguimiento de los trabajos y recomendaciones del auditor externo con el que se ha reunido en varias ocasiones. Cabe señalar que el auditor externo emitió su informe sobre las cuentas anuales sin salvedades. La comisión también ha estado informada de todos los trabajos realizados por el auditor externo, no relacionados con la auditoría, con el fin de mantener su independencia. Asimismo, la Sociedad junto con el Grupo Deutsche Bank, ha trabajado en el proceso de selección del nuevo auditor, con el fin de asegurar la rotación requerida por la nueva normativa en materia de auditoría (ver apartado C.1.12).

La comisión ha mantenido en todas sus sesiones un capítulo dedicado al cumplimiento normativo, revisando la estructura organizativa, funciones y recursos. En particular, la comisión ha prestado especial atención a los requerimientos y comunicaciones más significativas que han tenido lugar con los distintos reguladores.

La comisión también ha sido informada de las distintas actividades del departamento de Prevención de Delitos Financieros y Blanqueo de Capitales, así como de los resultados de los controles de calidad.

Asimismo, y como en ejercicios anteriores, la comisión ha continuado su labor de supervisión del proceso de elaboración y el control interno de la información financiera. En este sentido cabe destacar que existe un proyecto en marcha con el fin de mejorar la calidad y fiabilidad de la información financiera.

Finalmente, cabe señalar que la comisión ha revisado este informe, con carácter previo a su aprobación por parte del consejo de administración.

d) Reuniones

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

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

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

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

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

**Identifique a los consejeros miembros de la comisión de auditoría que hayan sido designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre el número de años que el Presidente de esta comisión lleva en el cargo.**

<b>Nombre del consejero con experiencia</b>	Miriam González-Amézqueta López
---	------------------------------------

<b>Nº de años del presidente en el cargo</b>	Desde su nombramiento como miembro de la comisión el 8 de marzo de 2017
--	---

### COMISIÓN DE RIESGOS

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>
María Teresa Corzo Santamaría	Presidente	Independiente
Miriam González-Amézqueta López	Vocal	Independiente
Daniel Schmand	Vocal	Dominical

<b>% de consejeros dominicales</b>	33,33%
<b>% de consejeros independientes</b>	66,66%
<b>% de otros externos</b>	0%
<b>Número de reuniones</b>	6

**Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

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



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

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

b) Duración del cargo

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

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

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Informar en la junta general de accionistas de cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias que le sean propias.
- (ii) Asesorar al consejo de administración sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito.
- (iii) Examinar si los precios de los productos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo.
- (iv) Determinar junto con el consejo de administración la naturaleza, la cantidad y el formato y frecuencia de la información sobre riesgos que deba recibir la comisión de riesgos y el consejo de administración.
- (v) Colaborar en el establecimiento de políticas y prácticas de remuneración racionales y verificar si los incentivos previstos en el sistema de remuneración tienen en cuenta el riesgo, el capital, la liquidez y la probabilidad y oportunidad de los beneficios.

La comisión ha realizado un seguimiento y control periódico de la posición de capital y liquidez de la Sociedad, así como de su estructura de financiación, asegurando que la Sociedad cumple en todo momento con los límites y recomendaciones establecidos por los reguladores y que se encuentra en posición comfortable para hacer frente a sus obligaciones incluso en situaciones de estrés.

La comisión celebró una sesión específica para analizar y revisar el proceso de autoevaluación de capital y se ha mantenido informada acerca del riesgo de crédito, riesgo de concentración y riesgo país. Asimismo, ha participado activamente en la

determinación del apetito de riesgo y en el control de las provisiones y ha realizado un seguimiento de los riesgos no financieros que pueden tener un impacto en la Sociedad y de las políticas de remuneraciones, para asegurarse de que tienen en cuenta la posición de capital, liquidez y rentabilidad de la Sociedad.

También, la comisión ha revisado el informe que recoge cuáles son los servicios esenciales delegados y ha participado activamente en los nuevos productos ofrecidos al mercado (hipotecas a tipo fijo), así como en las coberturas y en la determinación de los términos y condiciones de las emisiones de cédulas hipotecarias.

La comisión de riesgos ha seguido con detalle el proceso de implementación de la Directiva (UE) 2015/2366 del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre servicios de pago en el mercado interior y el proyecto consistente en la mejora del proceso de elaboración y el control interno de la información financiera.

Como en ejercicios anteriores, la comisión ha revisado las políticas y procedimientos de riesgos para su posterior aprobación por parte del consejo de administración, así como el funcionamiento de los distintos procesos de riesgos.

d) Reuniones

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

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

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

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

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

### COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS

Nombre	Cargo	Categoría
Miriam González-Amézqueta López	Presidente	Independiente

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

María Teresa Corzo Santamaría	Vocal	Independiente
Kirsten Oppenlaender	Vocal	Dominical

<b>% de consejeros dominicales</b>	33,33%
<b>% de consejeros independientes</b>	66,66%
<b>% de otros externos</b>	0%
<b>Número de reuniones</b>	6

**Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

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

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

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

b) Duración del cargo

***Los miembros de la comisión ejercerán sus cargos por un periodo de tres años, pudiendo ser reelegidos. Sin embargo, la persona que ejerza el cargo de presidente***

***podrá ser reelegida como vocal pero no como presidente, hasta que transcurra como mínimo un año desde su cese como tal.***

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

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Identificar y recomendar candidatos para proveer los puestos vacantes del consejo de administración.
- (ii) Evaluar el equilibrio de los conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del consejo de administración y elaborar la descripción de las funciones y aptitudes necesarias para nombramientos.
- (iii) Evaluar periódicamente la estructura, tamaño, composición y actuación del consejo de administración haciendo recomendaciones al mismo con respecto a posibles cambios.
- (iv) Evaluar periódicamente la idoneidad de los diversos miembros del consejo de administración y de éste en su conjunto e informar al consejo de administración.
- (v) Revisar periódicamente la política de selección y nombramiento de la alta dirección y formular recomendaciones al consejo de administración.
- (vi) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el consejo de administración.

***La comisión ha realizado un seguimiento y control periódico de los nombramientos, altas y ceses dentro del consejo de administración y del comité ejecutivo.***

***Durante el año 2019, la comisión se reunió seis veces, dos de las cuales fueron extraordinarias y específicas: una para la evaluación de idoneidad de los nombramientos y reelecciones de los miembros del consejo de administración de la Sociedad y otra para la propuesta de nombramiento del nuevo “Chief Financial Officer”.***

***La comisión ha aprobado el nuevo protocolo que sirve como marco para aprobar el Plan de Sucesión para el presidente y los consejeros ejecutivos de la Sociedad.***

***Asimismo, y como en ejercicios anteriores, la comisión ha revisado las políticas y procedimientos de nombramientos para su posterior aprobación por parte del consejo de administración, así como el funcionamiento de los distintos procesos de nombramientos, y revisión de los “Local key function Holders”. Por último, se ha llevado a cabo la evaluación anual del consejo de administración y de sus comisiones.***

d) Reuniones

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

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

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

La comisión adoptará sus acuerdos por mayoría de los miembros presentes.

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

### COMISIÓN DE REMUNERACIONES

Nombre	Cargo	Categoría
María Teresa Corzo Santamaría	Presidente	Independiente
Miriam González-Amézqueta López	Vocal	Independiente
Kirsten Oppenlaender	Vocal	Dominical

<b>% de consejeros dominicales</b>	33,33%
<b>% de consejeros independientes</b>	66,66%
<b>% de otros externos</b>	0%
<b>Número de reuniones</b>	4

**Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

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

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

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

b) Duración del cargo

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

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

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Proponer el sistema de compensación retributiva del consejo de administración.
- (ii) Determinar la extensión y cuantía de las retribuciones, derechos y compensaciones de contenido económico del presidente y consejero delegado y en su caso, de los demás consejeros ejecutivos.
- (iii) Emitir un informe sobre la política de retribución de los consejeros para someterlo al consejo de administración.
- (iv) Proponer al consejo de administración la política de retribución de los altos directivos y de aquellos empleados cuyas actividades profesionales incidan de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, así como las condiciones básicas de sus contratos, supervisando de forma directa la remuneración de los altos directivos encargados de la gestión de riesgos y con funciones de control de la Sociedad.
- (v) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad y revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros ejecutivos y altos directivos y aquellos empleados cuyas actividades profesionales incidan de una manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad.

La comisión ha realizado un seguimiento y control periódico de las políticas de remuneraciones del Grupo Deutsche Bank en España.

Durante el año 2019 la comisión se reunió cuatro veces, de las cuales, una de ellas, se celebró de manera específica para elevar al consejo de administración la aprobación de la retribución variable de 2018.

En el marco de estas reuniones se ha aprobado la actualización de la Política Retributiva de la Sociedad de acuerdo con la Política Global del Grupo DB y la lista de “MRTs Identification Process 2019 - Significant & Other Institutions”.

Como en ejercicios anteriores, la comisión ha revisado las políticas y procedimientos de remuneraciones para su posterior aprobación por parte del consejo de administración, así como el funcionamiento de los distintos procesos de remuneraciones.

d) Reuniones

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

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

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

La comisión adoptará sus acuerdos por mayoría de los miembros presentes.

El secretario de la comisión redactará un acta de cada sesión

## **D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPOS**

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

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

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

No se han realizado transferencias relevantes de recursos/obligaciones entre la Sociedad y sus administradores o directivos más allá de las operaciones habituales de activo o pasivo propias de los empleados del Grupo.

La identificación, análisis, autorización crediticia, gobernanza y autorización y/o comunicación supervisora de estas operaciones se deberá realizar de acuerdo con el

procedimiento interno de comunicación y autorización de créditos a altos cargos y en cumplimiento de la normativa vigente.

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

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

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

Los consejeros y los directivos están sujetos al cumplimiento de la Política de Conflictos de Interés. En esta política se resumen los requisitos y controles claves de la Sociedad para gestionar conflictos de interés.

Además, los consejeros han de cumplir con las normas específicas sobre situaciones de conflictos de interés establecidas en el artículo 17.3 del reglamento del consejo de administración en el que se establece que los consejeros deberán adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones que puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes con la Sociedad y las reglas por las que se registrarán las situaciones de conflicto de intereses. El referido reglamento establece que, en aquellos supuestos en los que la situación de conflicto de interés sea o se pueda esperar razonablemente que sea de tal naturaleza que constituya una situación de conflicto de interés estructural y permanente, se entenderá que el consejero ha dejado de estar en disposición de ejercer un buen gobierno a efectos del Manual de Procedimiento de Evaluación de Idoneidad de Consejeros. Este manual establece el contenido y alcance de las obligaciones en materia de evaluación de idoneidad de cargos y el régimen de supervisión y control de estos procedimientos por parte del Banco de España.

Asimismo, los consejeros ejecutivos y los directivos están sujetos al cumplimiento de la Política sobre Actividades Externas (OBI) cuyos objetivos son: evitar conflictos entre cualquier actividad externa y las obligaciones del empleado en virtud de su contrato de trabajo con la Sociedad; proteger a la Sociedad y a su personal frente de riesgos reputacionales y de cualquier otra índole que puedan surgir del hecho de que un empleado realice una actividad externa; ayudar a la Sociedad a identificar y prevenir conflictos de interés; y fijar estándares para aprobar e informar sobre actividades externas.

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

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

La gestión de riesgos sigue un enfoque integral, independiente y continuo apoyado en los siguientes principios:

- (i) Asunción de riesgos dentro de un apetito definido.
- (ii) Perfil de financiación estable y niveles de liquidez estratégicos.
- (iii) Evitar concentraciones indebidas considerando múltiples dimensiones (contrapartida, región, industria, producto o línea de negocio).



- (iv) Optimización del binomio rentabilidad-riesgo y asunción de responsabilidad por la toma de riesgos.
- (v) Asegurar que todas las actividades se apoyan en procesos y controles adecuados para minimizar el riesgo operacional.
- (vi) Minimizar el impacto reputacional de nuestras actividades empresariales.

El riesgo es parte inherente de las actividades de la Sociedad. Por lo tanto, su gestión se considera intrínseca a los procesos estratégicos, de negocio y de planificación de capital. Asimismo, la cultura de riesgos aplica a todos los empleados, que son responsables de poner a la Sociedad y su reputación en el centro de todas las decisiones.

El marco de gestión de riesgos se apoya en la estructura de su matriz y está diseñado siguiendo el modelo operativo de las tres líneas de defensa (*3LoD*). La Sociedad requiere una estricta independencia entre las diferentes líneas de defensa con el objetivo de evitar conflictos de interés y garantizar una asignación clara y completa de responsabilidades.

La gestión del riesgo de crédito, que incluye la cobertura del riesgo de contraparte y riesgo de concentración, se basa en la experiencia de la Sociedad y se apoya en metodologías de cuantificación del riesgo basadas en modelos de rating interno ("*Internal Ratings Based Approach*", IRBA). Estos modelos internos, basados a su vez en metodologías estadísticas, permiten una valoración de riesgo homogénea en la admisión de operaciones crediticias y en la fijación de precios.

En la admisión de operaciones, los modelos internos usados por el Grupo permiten la sanción automática de gran parte de operaciones "retail". En caso de no cumplir con los requisitos establecidos, las operaciones se analizan siguiendo procedimientos de análisis y de sanción manual o automático. La estructura de facultades crediticias se encuentra integrada en los sistemas internos, de forma que la sanción crediticia se pueda realizar de forma automática o manual en base a los requisitos establecidos. Funciones como la de seguimiento y control de riesgo de crédito se realizan dentro de la unidad de riesgos de forma periódica, asegurando el cumplimiento de las políticas, permitiendo una rápida reacción y asegurando una gestión dinámica y proactiva del riesgo.

La Sociedad gestiona el riesgo operacional en base al marco establecido por la función de gestión de riesgos no financieros ("*Non-Financial Risk Management*", NFRM), asegurando que estos riesgos son adecuadamente identificados, evaluados, mitigados, monitorizados y reportados. La responsabilidad principal sobre la gestión del riesgo operacional recae sobre las divisiones de negocio, que representan la primera línea de defensa. Adicionalmente, la función de gestión de riesgos no financieros de segunda línea monitoriza, revisa y evalúa de manera independiente los riesgos operacionales y supervisa la aplicación del marco de gestión en todo el banco.

La gestión del riesgo de mercado, incluyendo el riesgo de tipo de interés derivado del balance de la Sociedad, cuenta con sistemas que permiten controlar permanentemente el cumplimiento de los límites fijados. A estos efectos, se aplican metodologías de medición como el "Value at Risk" (VaR). La Sociedad tiene una exposición limitada al riesgo de mercado, que monitoriza y mitiga diariamente con procesos de neutralización del riesgo con la matriz ("*risk square*").

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

- (i) Cumplimiento de los ratios de liquidez regulatorios (“*Liquidity Coverage Ratio*”, LCR y “*Net Stable Funding Ratio*”, NSFR).
- (ii) Matriz de financiación: Analiza el perfil de financiación estructural de la entidad a largo plazo.
- (iii) Prueba de estrés de liquidez local: Analizan la capacidad de la Sociedad de soportar eventos de estrés predefinidos.
- (iv) Financiación Intragrupo: La Sociedad, toma y cede liquidez con la matriz Deutsche Bank, AG, en función de las necesidades de balance. Existen límites internos que miden diariamente los riesgos de esta actividad.
- (v) Seguimiento de depósitos de clientes: Tesorería hace el seguimiento de los depósitos con el objetivo de identificar cualquier potencial problema de liquidez, y en caso que fuese necesario, implementar acciones para mitigarlo.

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

La estructura organizativa de la Sociedad en relación con la elaboración y ejecución del sistema de gestión de riesgos se puede dividir en órganos de gobierno y de apoyo, cuyas principales funciones se describen a continuación:

### a) Órganos de gobierno

#### a) Consejo de administración

Es el órgano de administración de la Sociedad. Ejerce el control estratégico y la supervisión de la Sociedad y está investido de amplios poderes para realizar todas aquellas operaciones relacionadas con el objeto social y tiene las facultades de representación y administración que se establecen en la ley, en los estatutos sociales y en el reglamento del consejo de administración.

Sus funciones relacionadas con la gestión de los riesgos son las siguientes:

- Revisar y aprobar anualmente las políticas y procedimientos de identificación, medición del riesgo y monitorización.
- Gestionar el riesgo de negocio, mediante discusiones estratégicas y ejercicios de planificación.
- Revisar anualmente el Informe de Autoevaluación del Capital (ICAAP), constituyendo el último nivel de control para asegurar la adecuada relación entre el perfil de riesgos de la Sociedad y los recursos propios.
- Revisión y aprobación del Informe de Gestión de Riesgo elaborado por la función de riesgos.

#### b) Comité ejecutivo (“*Executive Council*”)

Sus funciones consisten en servir de órgano de supervisión y control del gobierno corporativo y de las actividades desarrolladas por el Grupo Deutsche Bank en

España, sirviendo de plataforma para la elevación de aquellas materias que así lo exijan y asegurando que las estrategias, proyectos e iniciativas globales de las distintas divisiones y funciones de infraestructura son implantadas de forma consistente con los requerimientos locales. Los miembros del comité ejecutivo constan en la sección G de este informe.

c) Comisión de riesgos y comisión de auditoría

Las funciones de estas comisiones están descritas en el apartado C.2.2. de este informe.

b) Órganos de apoyo: consejos y comités que tienen encomendada la tarea de análisis, decisión y comunicación de riesgos

(i) Comité operativo (“*Operating Council*”)

Sus funciones incluyen coordinar las funciones de infraestructura y control del Grupo Deutsche Bank en España, así como asegurar que la implementación de estrategias globales es coherente con los requerimientos locales.

(ii) Comité de activos y pasivos (ALCo)

Sus funciones incluyen la de gestionar el capital, así como las necesidades de liquidez y de financiación, teniendo en cuenta el perfil y el apetito de riesgo.

(iii) Comité de riesgos empresariales (“*Enterprise Risk Council*”)

Presidido por el responsable de la unidad de riesgos (“*Chief Risk Officer*”, CRO), tiene como objetivo reforzar los canales de comunicación y proveer una visión holística de los riesgos a los que la Sociedad se expone, incluyendo el riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con el órgano de control interno (OCIC) para la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo que tiene encomendada, entre otras funciones, la de analizar la normativa en esta materia y la aprobación de políticas y procedimientos relacionados con la aceptación de clientes. Es también el órgano que adopta la decisión de qué operativa sospechosa se comunica al supervisor en materia de prevención de blanqueo (SEPBLAC).

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

La Sociedad está sujeta a los riesgos derivados de la actividad bancaria y financiera, como son el riesgo de crédito, riesgo operacional, riesgo de mercado o el riesgo de liquidez, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio, los cuales se describen a continuación:

a) Riesgo de crédito: Se deriva de todas las transacciones crediticias que dan lugar a derechos reales, contingentes o posibles contra cualquier entidad de contrapartida, prestataria o deudora.

Dentro del riesgo de crédito se incluye también el riesgo de concentración, que es el riesgo derivado de la pérdida potencial por una distribución inadecuada o desequilibrada de las interdependencias de los conductores de riesgo específicos.

b) Riesgos no financieros: Incluyen como principal riesgo el operacional, que es el riesgo

de incurrir en pérdidas como consecuencia de fallos y desajustes en procesos internos, personas y sistemas, así como por eventos externos. Adicionalmente, los riesgos no financieros también incluyen (entre otros): el riesgo legal, el riesgo derivado del uso de las nuevas tecnologías, y el riesgo de modelo, que es el derivado de decisiones fundamentadas en modelos que resulten inapropiados, incorrectos o estuvieran mal utilizados.

- c) Riesgo de mercado: Surge de la incertidumbre sobre la modificación de precios y variables del mercado así como las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad.
- d) Riesgo de liquidez: Es el riesgo derivado de la incapacidad potencial para satisfacer todas las obligaciones de pago al vencimiento, o de sólo ser capaz de cumplir con estas obligaciones a un coste excesivo.

Además, entre otros, la Sociedad también está sujeta a los siguientes riesgos:

- (i) Riesgo de negocio: Focaliza en el riesgo derivado de una potencial bajada en los ingresos debido a un posicionamiento estratégico inadecuado, fallos en la ejecución de la estrategia o respuestas inefectivas ante desviaciones sobre los planes. Los principales factores relacionados con este riesgo incluyen elementos internos (por ejemplo la implementación de la estrategia de la Sociedad), así como cambios en las condiciones generales del negocio, tales como el entorno de mercado, comportamiento de clientes o progreso tecnológico. Este riesgo incluye diferentes elementos, como el riesgo estratégico, fiscal y de refinanciación.
- (ii) Riesgo reputacional: Es el riesgo de sufrir posibles daños a la marca y reputación de Deutsche Bank como consecuencia de toda acción u omisión que pudieran ser consideradas inapropiadas, poco éticas o incoherentes con respecto a los valores y creencias de Deutsche Bank. El riesgo reputacional puede surgir de una opinión, acción u omisión y puede proceder de cualquier área del negocio o incluso de un solo empleado.

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

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

La Sociedad cuenta con un apetito de riesgo que se basa en principios cualitativos y en métricas de riesgos que muestran la robustez financiera a la que la Sociedad aspira en relación con los niveles de capital y los requisitos de liquidez. A su vez, se establece un sistema de control y gobernanza para proveer los mecanismos adecuados de escalado y la correcta monitorización de la adherencia a los límites establecidos. Estos niveles de tolerancia se calibran periódicamente y se basan en los requerimientos regulatorios y en la estrategia definida para la Sociedad.

Asimismo, se establecen límites en relación con los diferentes tipos de riesgos, incluyendo el riesgo de crédito, el riesgo operacional, el riesgo de mercado, y el riesgo de liquidez:

- a) Riesgo de crédito

La unidad de gestión de riesgos es responsable del ciclo vital completo de toda operación crediticia, empezando por su estudio inicial y sanción, pasando por su control y seguimiento una vez concedida y dispuesta, y finalizando en el recobro de posiciones morosas por vía contenciosa o judicial en el caso de que fuese necesario.

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

Una de estas métricas es el rating, que refleja la calidad crediticia del cliente. Es una parte esencial del proceso de concesión de créditos y constituye la base para la decisión de créditos y fijación de precios. Cada prestatario debe ser clasificado en función de su tipología, en base a lo cual se determina el circuito de riesgos y sistema de rating a seguir.

Los límites de crédito se fijan en función del rating considerando las garantías reales o personales aportadas a la operación. Dichos límites establecen las exposiciones máximas de crédito que la Sociedad está dispuesta a asumir durante períodos específicos. Los límites y los saldos dispuestos de crédito se consolidan para todo el grupo económico del cliente, permitiendo siempre una visión integral y única de cada cliente con riesgo de crédito. No debe haber límites de crédito sin un rating crediticio previamente asignado.

A nivel de cartera crediticia, se pueden establecer límites de crédito para industrias, países o productos en función del apetito de la Sociedad. Adicionalmente, la Sociedad tiene políticas de crédito que limitan el riesgo de concentración y velan por la diversificación de la cartera.

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

b) Riesgos no financieros

La Sociedad establece su apetito para el riesgo operacional definiendo niveles de tolerancia o no tolerancia frente al riesgo residual. Deutsche Bank implementa un marco consistente en la gestión de riesgos operacionales en toda la organización. Todas las divisiones deben cumplir con las normas de control definidas para cada tipo de riesgo.

La Sociedad cuenta con métricas y límites asociados para monitorizar el riesgo operacional, tales como las pérdidas derivadas de eventos operacionales o el número de reclamaciones de los clientes.

Asimismo, se monitorizan indicadores para las diferentes tipologías de riesgos subyacentes, incluyendo, entre otros, el riesgo de delegación de servicios, continuidad de negocio, blanqueo de capital o cumplimiento normativo. Estos riesgos se asignan a diferentes funciones de control de segunda línea en base a la taxonomía de riesgos no financieros de la casa matriz.

c) Riesgo de mercado

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

Las posiciones de riesgo de mercado son principalmente no especulativas de tipo de interés. No existen en la Sociedad otros tipos de riesgo de mercado como por ejemplo

el riesgo del precio de acciones y productos.

Los límites de “Value at Risk” (VaR) fijados son reducidos y la Sociedad participa en el proceso diario para neutralizar el riesgo de tipo de interés.

d) Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez en la Sociedad está plenamente integrada en la gestión de liquidez de la matriz, apoyada por el departamento local de tesorería.

Se establecen límites para ratios regulatorios (“Liquidity Coverage Ratio”, LCR y “Net Stable Funding Ratio”, NSFR), potenciales salidas de depósitos o niveles de financiación intragrupo, y se revisan y ajustan según cambios en el entorno de mercado y según parámetros específicos de Deutsche Bank. Asimismo, tesorería puede decidir reducir temporalmente los límites en el caso de situaciones de contingencia.

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

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

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

**E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, así como los procedimientos seguidos por la compañía para asegurar que el consejo de administración da respuesta a los nuevos desafíos que se presentan.**

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

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

La comisión de riesgos tiene atribuida la función de asesorar al consejo de administración sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito y, además, tiene encomendada, entre otras materias, la responsabilidad de determinar, junto con el consejo de administración, la naturaleza, la cantidad y el formato y frecuencia de la información sobre riesgos que deban recibir la propia comisión y el consejo de administración. A estos efectos, trimestralmente, la comisión de riesgos y el consejo de administración revisan el Informe de Riesgos de la Sociedad.

El “*Chief Risk Officer*” supervisa los principales riesgos a los que la Sociedad está expuesta, proporciona una visión completa e integrada de éstos, lidera el desarrollo del apetito de riesgo de la Sociedad y actúa como mecanismo de escalado ante el consejo de administración sobre los aspectos de riesgos pertinentes.

El departamento de auditoría interna de la Sociedad tiene encomendada la función de revisión independiente y objetiva de la adecuación del diseño, eficacia y eficiencia del sistema de

gestión de riesgos y los sistemas de control interno y actúa como asesor independiente, proactivo y con visión de futuro al servicio de la dirección de la Sociedad.

La capacidad de respuesta de la Sociedad ante los principales riesgos puede resumirse como sigue:

- (i) La política de admisión de riesgo crediticio es conservadora. Los planes de negocio de la Sociedad se focalizan en segmentos de clientes de riesgo bajo o moderado (incluyendo personas físicas y/o jurídicas), con un binomio rentabilidad-riesgo adecuado. Los sistemas de control de riesgo crediticio, seguimiento y recuperación se reforzaron de forma significativa a lo largo de los años de crisis.
- (ii) La gestión de los riesgos operacionales se realiza a través de procesos de identificación, implantación de medidas de control, y captura de las pérdidas a través de la recopilación continua de eventos. Se realiza una evaluación completa de los riesgos y controles, por ejemplo, a través de “Country Risk Workshops” (CRW), de “Heatmaps” periódicos de riesgos no financieros o de “Risk and Control Assessments” (R&CA) y procesos de lecciones aprendidas (“Lessons Learned”). Asimismo, se realiza un seguimiento y “reporting” efectivo de los riesgos.
- (iii) Se mantiene una gestión activa del riesgo de mercado y de interés estructural con el objetivo de proteger el margen financiero y el valor económico de la Sociedad ante variaciones de los tipos de interés.
- (iv) La Sociedad ha reforzado su posición de liquidez mediante el acceso a financiación a largo plazo en el mercado mayorista que complementa los depósitos de clientes. Adicionalmente, tiene la posibilidad de usar las líneas de financiación existentes de la matriz.

En conclusión, los planes de respuesta y supervisión de riesgos de la Sociedad se apoyan en una combinación de medidas preventivas, incluyendo una adecuada gobernanza, la definición del apetito y la estrategia de riesgos, así como actividades de monitorización y mitigación del riesgo a través de coberturas y transferencias de riesgos. Asimismo, la cuantificación del impacto potencial de estos riesgos se complementa con medidas cualitativas para asegurar una cobertura integral de todos los riesgos asumidos por la Sociedad.

## **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

**Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.**

### **F.1 Entorno de control de la entidad**

**Informe, señalando sus principales características de, al menos:**

**F.1.1 Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.**

- (i) De conformidad con lo previsto en el artículo 5 del reglamento del consejo de administración, el consejo de administración de la Sociedad tiene entre sus

competencias asumir la responsabilidad de la administración y gestión de la Sociedad y la aprobación y vigilancia de la aplicación de sus objetivos estratégicos, su estrategia de riesgo y su gobierno interno, así como garantizar la integridad de los sistemas de información contable y financiera, incluidos el control financiero y operativo y el cumplimiento de la legislación aplicable.

- (ii) La comisión de auditoría, según establece el artículo 22 del reglamento del consejo de administración y el artículo 38 de los estatutos sociales, tiene las siguientes competencias en relación con el SCIIF: (a) ser informada por la dirección financiera de la Sociedad y tomar conocimiento del proceso de información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad y (b) supervisar los servicios de auditoría interna.
- (iii) El departamento de auditoría interna tiene entre sus funciones dar apoyo a la comisión de auditoría en la supervisión del Sistema de Control Interno de la Sociedad.
- (iv) La comisión de riesgos, según establece el artículo 23 del reglamento del consejo de administración y el artículo 44 de los estatutos sociales, se encarga de asesorar al consejo de administración sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito y asistirle en la vigilancia de la aplicación de esta estrategia, sin perjuicio de la responsabilidad global respecto de los riesgos que seguirá siendo del consejo.
- (v) El responsable del área de control dentro del departamento financiero es responsable, entre otras funciones, de la revisión del diseño y seguimiento del entorno de control interno a través de las áreas clave, incluidos los puntos de auditoría interna y externa, gestión del riesgo operacional y el “reporting” del “Balance Sheet Substantiation” (BSS).

#### **F.1.2 Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:**

- **Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.**

El diseño de la estructura organizativa de cada área funcional y de negocio de la Sociedad está determinado por el responsable del área funcional o área de negocio junto con su respectivo Manager Global. Cada responsable de área controla, modifica y autoriza la actualización del organigrama.

Con periodicidad anual, cada área se encarga de revisar o publicar los nuevos organigramas a través del sistema “Infopool”. Adicionalmente, si el responsable de alguna de las áreas considera necesaria la actualización del organigrama en un momento determinado, dicha actualización se puede realizar a través del mencionado sistema.

Además, anualmente y con un mes de antelación, el sistema “Infopool” envía automáticamente un correo electrónico al responsable de aquellas áreas que presenten el organigrama pendiente de actualizar.



En consecuencia, la estructura organizativa de la Sociedad siempre está actualizada y a disposición de todos los empleados.

El departamento de comunicación se encarga de informar internamente de todos los cambios en la estructura societaria través de la intranet del Grupo.

En relación con las líneas de responsabilidad y autoridad, el departamento de recursos humanos dispone de una definición estándar de los principales puestos de trabajo, en la que se definen las responsabilidades de los puestos directivos en la Sociedad.

Asimismo, se han definido descripciones de tareas y funciones para los puestos relevantes en el proceso de elaboración y “reporting” de la información financiera:

- Head of Finance Spain.
  - Finance Director Manager Local Reporting.
  - Finance Director Manager IFRS Group Reporting.
  - Finance Director Manager Asset Liability Management & Treasury.
  - Finance Director Manager Financial System & Control.
  - Head of Tax Spain.
  - Tax Officer.
  - Chief Finance Officer.
- **Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.**

El Grupo Deutsche Bank dispone de un Código de Conducta, aprobado por el consejo de administración en octubre de 2018, que se encuentra publicado en la intranet del Grupo.

Los nuevos empleados de la Sociedad reciben un correo electrónico desde el departamento de Recursos Humanos con un enlace a las políticas y procedimientos más relevantes entre los que se incluye el Código de Conducta del Grupo Deutsche Bank.

El Código de Conducta se revisa anualmente y, en caso de que sea necesario, es actualizado siguiendo los procedimientos de aprobación establecidos.

La Sociedad participa en su revisión y traducción y comprueba que no existen discrepancias con la normativa española. Cualquier modificación o cambio en el Código de Conducta se presenta, por parte del departamento de “Compliance”, al consejo de administración de la Sociedad.

El Código de Conducta define los valores y los estándares mínimos de conducta que deben guiar el comportamiento íntegro y ético de todos los empleados y proporciona guías sobre cómo gestionar los riesgos y los conflictos de interés así como la gestión de la información confidencial, además de explicar cómo se pueden detectar y prevenir los delitos financieros. En dicho código se exige que todos los empleados lean, entiendan y respeten el contenido y el espíritu del mismo. Asimismo, establece la obligación para todos los empleados de cumplir las políticas y procedimientos aplicables. Su finalidad principal es ayudar a consolidar una conducta empresarial aceptada y respetada por todos los empleados y directivos, y garantizar que los empleados se comporten de acuerdo con los más altos estándares éticos. Asimismo, el referido código pretende orientar las relaciones de los empleados del Grupo Deutsche Bank con los accionistas, constituyendo una cultura de cumplimiento sólida y positiva.

Los valores y principios de actuación recogidos en el código son: integridad, rendimiento sostenible, orientación al cliente, innovación, disciplina y colaboración.

En 2017, Deutsche Bank lanzó a través de su área de “Employee Compliance” el proceso anual denominado “Global Attestation / Certificación Global” dirigido a toda su plantilla. Este proceso consiste en la realización de una serie de certificaciones que incluyen la lectura y comprensión de las principales políticas del Grupo Deutsche Bank, incluyendo el Código de Conducta.

- **Canal de denuncias, que permita la comunicación al Comité de Auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.**

Los valores y creencias del Grupo Deutsche Bank y su Código de Conducta exigen que todos los empleados se comporten siguiendo las normas de integridad más estrictas.

La Sociedad considera esencial mantener una cultura de cumplimiento normativo positiva en la que los empleados respeten todas las políticas del Grupo Deutsche Bank, así como las leyes y la normativa aplicables. Es por ello por lo que facilita diversos canales para denunciar posibles irregularidades, asuntos o sospechas relacionados con infracciones, estableciendo una regla de prohibición de represalias.

Las posibles infracciones se pueden comunicar de una o varias de las siguientes maneras:

- (i) A través (i) del superior directo o jefe de departamento, (ii) de otros representantes de la dirección (donde se incluyen representantes de los departamentos de Anti Financial Crime, Compliance, Seguridad, Human Resources (incluyendo en su caso Labour Relations), Auditoría Legal o los miembros de los órganos de dirección de la Sociedad), (iii) del responsable del departamento de Compliance o (iv) de algún representante del departamento de Legal.
- (ii) Por correo electrónico, dirigido o bien a la Función Central responsable del Canal de Integridad ([whistleblowing.central-function@db.com](mailto:whistleblowing.central-function@db.com)) o bien a las

direcciones de correo electrónico de la Sociedad [responsabilidad-penal.dbSpain@db.com](mailto:responsabilidad-penal.dbSpain@db.com) o proveedores.responsabilidad-penal@db.com.

- (iii) A través de la plataforma electrónica <https://www.bkms-system.net/deutschebank>.
- (iv) A través del teléfono 900 83 16 28.

Además, como parte del Plan de Igualdad de Deutsche Bank, existen dos instrumentos para poder canalizar denuncias (que, en estos dos casos, no pueden ser anónimas).

- (i) **Protocolo de prevención** del acoso moral, sexual, por razón de sexo, orientación sexual o identidad de género en el que se establece un método para la rápida solución de las reclamaciones relativas a esta materia.
- (ii) **Protocolo de resolución de conflictos**, a través del cual se podrán plantear tratos injustos o discriminatorios o supuestos de posiciones enconadas y se ejercerá una mediación imparcial entre los actores enfrentados que permita encontrar una solución rápida y justa.

A través del canal de integridad (o canal de denuncias) se puede informar acerca de preocupaciones o sospechas sobre posibles incumplimientos de, por ejemplo, leyes, normativa, políticas internas o procedimientos, el Código de Conducta, prácticas de contabilidad, controles internos sobre contabilidad o cuestiones de auditoría, incidencias relacionadas con la falta de integridad o comportamientos no éticos. Se puede usar también para presentar denuncias relacionadas con sospechas de prevención de blanqueo de capitales o de financiación del terrorismo.

La gestión del canal de integridad (o canal de denuncias) la lleva el departamento de “Anti-Financial Crime” y, además, en el informe de este departamento que se presenta a la comisión de auditoría (como comisión delegada del consejo de administración) se incluyen estadísticas relacionadas con las incidencias reportadas a través del canal, así como también en el informe anual que se presenta al consejo de administración en ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales (que se explica más adelante).

El Grupo Deutsche Bank prohíbe las represalias contra un empleado que haya presentado una queja de buena fe. En aplicación de la normativa vigente, se permiten denuncias anónimas. En cualquier caso, si el denunciante facilita su identidad, ésta se preserva con la máxima confidencialidad mediante el procedimiento implantado al efecto y por el manejo de la información reportada de forma responsable.

El canal de integridad (o canal de denuncias) es también un instrumento que se utiliza como parte del Programa de Prevención de Riesgos Penales, que se implementó para prevenir la imputación de responsabilidad penal a la persona jurídica, que fue incorporada por primera vez al ordenamiento jurídico español mediante la Ley Orgánica 5/2010, de 22 de junio, por la que se modificaba la Ley Orgánica 10/1995, de 23 de noviembre, del Código Penal, estableciendo un nuevo artículo 31 bis, en vigor desde el 23 de diciembre de 2010, por el que la persona jurídica puede ser responsable de la comisión de determinados delitos.

Se incorpora, de este modo, al ordenamiento penal la obligación de las personas jurídicas de ejercer un debido control sobre la actividad de la empresa y las actuaciones de su personal para intentar evitar que se puedan llevar a cabo actividades que impliquen riesgo penal.

En este contexto, la Sociedad ha elaborado un modelo de organización y gestión para la prevención de delitos, que recoge todos aquellos riesgos penales a los que está sujeta de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 bis del Código Penal (Ley Orgánica 1/2015, de 30 de marzo). Como parte de este modelo, se ha elaborado un Programa de Prevención de Riesgos Penales que se revisa y, en su caso, se actualiza anualmente.

El Programa de Prevención de Riesgos Penales persigue reforzar la cultura corporativa de cumplimiento que el Grupo Deutsche Bank tiene implantada desde hace años, la cual se actualiza periódicamente con el fin de atender a las necesidades que vayan surgiendo.

Este Programa de Prevención de Riesgos Penales tiene como finalidad identificar las normas, procedimientos, herramientas y todos aquellos aspectos relevantes ya establecidos en el Grupo Deutsche Bank que evidencian la existencia de un modelo de organización y gestión con las medidas de vigilancia y control idóneas para prevenir y, en su caso, detectar la ocurrencia de ilícitos penales en su seno y para evitar el incumplimiento de la normativa legal aplicable a la Sociedad y a su personal, y adaptarla al nuevo entorno regulatorio, incluyendo el canal de denuncias como pilar del programa.

Asimismo, en el Programa de Prevención de Riesgos Penales se incluye la obligación de comunicación y análisis y gestión de las infracciones. En caso de que como consecuencia de alguna de las denuncias se plantee la adopción de decisiones relevantes para la entidad, el “Head of Anti Financial Crime” lo derivará a la comisión de auditoría (en su condición de comisión delegada del consejo de administración). Si alguna de estas denuncias llega a ser tramitada, el régimen disciplinario será gestionado y ejecutado por el área de recursos humanos, de acuerdo a la normativa laboral y convenio colectivo de banca aplicable.

Como parte de los trabajos que forman parte de ese programa, se ha creado un grupo de trabajo, en el que están representados los diferentes departamentos de control, donde se intercambia la información sobre posibles incidencias identificadas, propuestas de mejora y se ponen en común los diferentes mapas de riesgo que estos departamentos elaboran en el ejercicio de sus funciones, para así tener información continua, completa y actualizada de la exposición de la Sociedad a los diferentes riesgos no financieros, las incidencias identificadas, investigaciones realizadas, medidas disciplinarias adoptadas relacionadas con hechos que pudieran tener relevancia penal, etc. Se trata así de un grupo de trabajo donde se intercambia la información de la que disponen los diferentes departamentos de control de la entidad para, de manera conjunta, poder mejorar la cultura de cumplimiento en la entidad e identificar en su caso mejoras o nuevos riesgos que puedan ir surgiendo.

En ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales, se informa al consejo una vez al año de las incidencias identificadas y de los trabajos coordinados por el

grupo de trabajo creado en aplicación del referido programa, así como los datos relacionados con el canal de integridad (o canal de denuncias).

- **Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.**

El Grupo Deutsche Bank promueve y apoya a todos sus empleados para que inviertan en la mejora de sus conocimientos, aptitudes y otras competencias mediante el desarrollo profesional continuo.

Asimismo, las mejores prácticas regulatorias requieren que la plantilla disponga de las habilidades y experiencia necesarias acorde con el riesgo de la organización para que puedan afrontar de forma efectiva los desafíos a los que el Grupo Deutsche Bank se enfrenta.

Como parte del proceso anual de gestión del desempeño del Grupo Deutsche Bank, se solicita a cada empleado que mantenga conversaciones frecuentes de “feedback” con su responsable directo en las que aflorar necesidades formativas y valorar las soluciones oportunas para cubrirlas.

Además, el Grupo Deutsche Bank dispone de una amplia oferta formativa online (“*digital curriculum*”) disponible para todos los empleados en cualquier momento. En el caso de que la necesidad formativa detectada no pueda cubrirse con la oferta formativa online el responsable directo debe escalar la necesidad detectada involucrando al departamento de formación para que se provea la solución adecuada.

En relación con la formación específica para empleados de departamentos involucrados en la preparación y revisión de la formación financiera, el Grupo Deutsche Bank dispone de una oferta formativa global permanente llamada “Business and Finance Learning Hub”, que consiste en un centro de recursos de aprendizaje actualizados (cursos on-line, vídeos, presentaciones, sesiones “WebEx”, etc.) relativos a las siguientes temáticas: IFRS, fiscalidad, cumplimiento normativo, etc. En concreto, el “Business and Finance Learning Hub” contiene la llamada “financial product library” que consiste en un catálogo integral de más de 50 cursos online que representan unas 300 horas de formación. El catálogo incluye cursos relativos a aspectos como: contabilidad financiera, riesgos e instrumentos financieros.

Adicionalmente, el departamento de auditoría interna en España es socio del Instituto de Auditores Internos, lo que permite a los empleados de dicho departamento asistir con regularidad a sesiones formativas acerca de control interno, gestión de riesgos y certificaciones.

El departamento de riesgos en España realiza anualmente una serie de sesiones informativas/formativas impartidas por expertos del grupo. En 2019 se realizaron 28 sesiones de 30 minutos de duración cada una.

## **F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera**

### **Informe, al menos, de:**

#### **F.2.1 Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:**

- **Si el proceso existe y está documentado.**

En relación con los riesgos específicos del SCIIF (Sistema de Control Interno de la Información Financiera), la Sociedad dispone de una metodología uniforme y homogénea para la evaluación de riesgos tanto a nivel IFRS (“*International Financial Reporting Standards*”) (“*reporting*” consolidado a grupo) como a nivel de GAAP (“*Generally Accepted Accounting Principles*”) españoles (“*reporting*” local), evaluando las cuentas de balance, cuentas de pérdidas y ganancias y el “*reporting*” regulatorio local. La evaluación se realiza siguiendo criterios cuantitativos y cualitativos (complejidad de las transacciones, volumen de transacciones, errores de fraude, riesgo regulatorio, naturaleza de las cuentas, nivel de automatización, etc.).

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad realizó el esfuerzo de actualizar y documentar en detalle los procesos SCIIF, los cuales siguen vigentes, identificando para cada uno de los riesgos financieros las aserciones financieras que correspondan:

- Las transacciones, hechos y demás eventos recogidos por la información financiera efectivamente existen y se han registrado en el momento adecuado (existencia y ocurrencia).
- La información refleja la totalidad de las transacciones, hechos y demás eventos en los que la Sociedad es parte afectada (integridad).
- Las transacciones, hechos y demás eventos se registran y valoran de conformidad con la normativa aplicable (valoración).
- Las transacciones, hechos y demás eventos se clasifican, presentan y revelan en la información financiera de acuerdo con la normativa aplicable (presentación, desglose y comparabilidad).

La información financiera refleja, a la fecha correspondiente, los derechos y obligaciones a través de los correspondientes activos y pasivos, de conformidad con la normativa aplicable (derechos y obligaciones).

- **Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera,**

**(existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.**

La evaluación del riesgo de la información financiera que realiza la Sociedad es un proceso que permite la identificación de los riesgos asociados a los objetivos de la información financiera (existencia y ocurrencia, integridad, valoración; presentación, desglose y comparabilidad, y derechos y obligaciones), afectando a la fiabilidad de la misma.

- **La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.**

El departamento financiero es el responsable de realizar la identificación y cambios en el perímetro de consolidación. En el ejercicio 2019 no se han producido altas o bajas en el perímetro de consolidación. La evaluación del perímetro se realiza ante situaciones de cambios normativos, cambios en las participaciones o en las operaciones de ampliación o disolución de sociedades participadas.

En el caso de que existieran, dicho departamento evalúa y actualiza el perímetro y los porcentajes de consolidación, considerando las estructuras complejas.

Adicionalmente, existe un comité específico a nivel global (“Group Legal Entity Council”) cuyo objetivo es velar por el mantenimiento y desarrollo de la estructura societaria del Grupo.

- **Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.**

El proceso de identificación de riesgos de la Sociedad considera los efectos de otros riesgos (operativos, tecnológicos, legales, financieros, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

- **Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.**

La comisión de auditoría, a través de la función de auditoría interna, tiene la responsabilidad de supervisar todo el proceso.

### **F.3 Actividades de control**

**Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:**

- F.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.**

El Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF) de la Sociedad está compuesto por tres líneas de defensa y cuatro niveles de control cuyo objetivo es asegurar la calidad de la información financiera reflejada en los estados financieros.

(i) Primera línea de defensa

- Primer nivel de control: está formado por los “primary owners” de las cuentas contables. Son los responsables de certificar el saldo contable, realizar y/o verificar la ejecución de los controles diseñados para la integridad del saldo. Los “primary owner” pertenecen mayoritariamente a las áreas de infraestructura, principalmente operaciones.
- Segundo nivel de control: está formado por los “secondary owners”. Son los responsables de revisar la certificación realizada por los “primary owners”. Los “secondary owners” suelen pertenecer a la función de “finance”.

(ii) Segunda línea de defensa

- Tercer nivel de control: se corresponde con las funciones de “Group Reporting & Control”, responsable del control interno de la información financiera en la Sociedad.

Las actividades de control que el Grupo Deutsche Bank realiza en relación con el proceso de revisión y autorización de la información financiera y descripción del SCIIF son las siguientes:

- a) “Balance Sheet Substantiation” (BSS): se dispone de un proceso mensual de certificación de todos los saldos contables de balance a nivel Grupo, soportado en la herramienta “DB Integrity”.
- b) Reporte de “Key Controls”: la Sociedad ha identificado y registrado un conjunto de controles claves, que certifica periódicamente a la matriz y que los responsables de ejecutarlos deben validar a través de la herramienta “DB Monitoring”. Dicha herramienta permite certificar la ejecución del control.

Específicamente, la Sociedad dispone de un mapa de procesos, riesgos y controles que cubren distintos tipos de transacciones que pueden afectar de forma material a los estados financieros. El detalle de cada subproceso asociado a los procesos SCIIF es el siguiente:

- Descripción de los procedimientos asociados a los subprocesos.
- En relación con los procedimientos:
  - Identificación del ejecutor y departamento responsable
  - Operatividad del procedimiento: manual, semiautomático, automático.
  - Frecuencia: periodicidad de realización del procedimiento.
  - Sistema: aplicaciones involucradas en el procedimiento.
- En relación con los riesgos:



- Descripción del riesgo.
- Identificación del departamento responsable del riesgo.
- En relación con los controles:
  - Descripción del control.
  - Evidencia del control.
  - Frecuencia: periodicidad de ejecución del control.
  - Finalidad: preventivo o detectivo.
  - Operatividad del control: manual, semiautomático o automático
  - Sistemas: aplicaciones involucradas en el control.
  - Identificación del departamento responsable de ejecutar control.
  - Identificación del responsable de ejecutar control.
  - Identificación del responsable de certificar el control.

Adicionalmente, la dirección financiera utiliza ocasionalmente, en la elaboración de los estados financieros, juicios, estimaciones y asunciones realizadas para cuantificar el valor de determinados elementos patrimoniales. Dichas estimaciones son elevadas al comité de activos y pasivos (ALCo) y al comité ejecutivo (“*Executive Council*”) del Grupo.

(iii) Tercera línea de defensa

Como tercera línea de defensa y cuarto nivel de control, el departamento de auditoría interna da apoyo a la comisión de auditoría en la labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF.

**F.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.**

El Grupo Deutsche Bank implementa las medidas necesarias para garantizar la seguridad de la información y la protección de los datos relevantes de negocio frente a un acceso no autorizado, o a su indebida utilización, divulgación, alteración, modificación o destrucción de datos.

La unidad de “Chief Security Office” (CSO) es la encargada de definir y actualizar la estrategia de seguridad corporativa y el marco de políticas internas con el objetivo de salvaguardar la información relevante y su uso en los procesos y aplicaciones de negocio.

A nivel Grupo se estableció un sistema de seguridad de la información basado en la norma ISO27001 que garantiza la confidencialidad, integridad y disponibilidad de datos, independientemente del formato de los mismos (electrónicos, impresos u otros). Este marco abarca cualquier aspecto sobre políticas, procedimientos, y mecanismos de control relativos a la gestión, administración y utilización de los recursos y activos de información del Grupo Deutsche Bank por parte de los diferentes usuarios, en función de su actividad profesional, del nivel de riesgo que conlleven y del nivel de autorización que se asigne a cada usuario.

De esta manera, los sistemas de información están sujetos al documento Política de Seguridad de la Información (por sus siglas en inglés, ISP). Dicho documento define los principios sobre cómo se gestiona la seguridad de la información. El ISP tiene 2 anexos:

- Roles y responsabilidades en seguridad de la información: define roles en relación con la gestión de la seguridad de la información.
- Descripción de los objetivos de los controles de seguridad de la información, cuya misión es cubrir todos los riesgos conocidos y amenazas de ciberseguridad identificadas.

El marco de políticas de seguridad de la información se complementa con las siguientes políticas y procedimientos relevantes:

- Controles de seguridad de información: se focaliza en las obligaciones de los usuarios, cómo proteger sus accesos y cómo actuar en caso de pérdida de dispositivos del banco, y en la gestión de información con proveedores.
- Controles para el ciclo de vida de la información: define el esquema de clasificación de la información. Incluye también el mínimo de requerimientos al gestionar cada tipo de información, desde la calificada como pública a estrictamente confidencial.
- Controles en activos de IT: detalla los controles técnicos obligatorios (alineados con ISO27001) para las aplicaciones de IT que procesan, almacenan o transmiten información del Grupo.
  - Seguridad de la información para proveedores: define los controles de seguridad a aplicar por los proveedores que acceden y/o gestionan información relevante para la seguridad de la información. Este documento se incluye en los acuerdos de servicios y contratos con los proveedores.
- Externalización entre entidades Deutsche Bank: política y procedimientos que definen los controles de seguridad a aplicar en el caso de prestación de servicios entre dos sociedades legales distintas en el Grupo Deutsche Bank.
  - Sistemas de comunicaciones electrónicas: esta política define los sistemas autorizados para comunicar con empleados, clientes y proveedores, así como los controles de seguridad a aplicar a todos los sistemas de comunicación soportados.
- Procedimiento “New Application Repository” (NAR): repositorio de aplicaciones, que incorpora datos de controles para el ciclo de vida de las aplicaciones.

- Proceso de evaluación y remediación de riesgos (RACER): se aplica a todas las infraestructuras y aplicaciones.
- Procedimiento “Application Connectivity Request” (ACR): describe el proceso y controles a realizar para el permitir el acceso a/desde redes públicas externas como Internet.

A continuación se detallan los procedimientos más concretos relacionados con los principales aspectos de control interno sobre los sistemas de información, esto es, controles de seguridad de acceso a aplicaciones, seguridad en control de cambios en aplicaciones, y controles para proporcionar continuidad de operativa:

(i) Seguridad de acceso

Los siguientes documentos completan este tema:

- Procedimiento de control para la gestión de identidades y accesos incluye controles para mitigar o eliminar la amenaza de accesos no autorizados a información o a aplicaciones.
- Política de acceso de clientes: define los requisitos mínimos a aplicar para el acceso seguro de los clientes a sus datos y para la ejecución de sus operaciones por los canales de Internet, call-center, cajeros u oficinas.
- Política de seguridad de la información sobre registro y monitorización, que asegura que para todos los activos de información crítica existe un control y monitorización adecuada de eventos y de configuración de seguridad.
- Política de segregación de funciones: establece controles para implantar adecuadamente la segregación de funciones y como monitorizar y gestionar los incumplimientos.

(ii) Control y operación de cambios

Por la parte de control y operación de cambios y ejecución de los mismos, los procesos se definen en:

- Política de Gestión IT: política y procedimientos para la gestión y control de aplicaciones en producción y pruebas desde los requerimientos iniciales hasta la instalación final, incluyendo la retirada.
- Instrucciones Operativas de Gestión del Cambio (COO): aseguran que los cambios en el entorno de producción IT son registrados adecuadamente y han sido sometidos a aprobación, confirmando que la evaluación de riesgo/impacto, la validación de requerimientos, la planificación, coordinación, pruebas y ajustes post implantación han sido llevado a cabo adecuadamente.

(iii) Continuidad operativa

Para garantizar la continuidad operativa, el Grupo Deutsche Bank gestiona proactivamente el riesgo de continuidad de negocio mediante la implementación de un conjunto de políticas y procedimientos denominado “continuidad del negocio”, de conformidad con la normativa nacional e internacional aplicable y en línea con las mejores prácticas del sector. El objetivo de este programa es mejorar la resistencia de la Sociedad y planificar la gestión de negocio en situaciones de crisis y su recuperación, incluyendo pruebas sistemáticas y planes de mejora continua.

En este sentido, la continuidad de negocio es un proceso de gestión que impacta en la información financiera, ya que salvaguarda los recursos empleados en la elaboración de la misma y favorece el mantenimiento de la estabilidad en los mercados financieros y la confianza de los clientes. Cada departamento del Grupo Deutsche Bank debe evaluar la capacidad para recuperar sus operaciones en caso de crisis con una periodicidad mínima anual. Dicha evaluación se realiza en base a pruebas de resistencia tomando como referencia cada uno de los siguientes escenarios:

- Imposibilidad de uso de instalaciones en la oficina habitual.
- Pérdida de las aplicaciones.
- Carencia significativa de personal.

En lo relativo a los sistemas de información, la Sociedad dispone de un proceso de recuperación en caso de desastres técnicos (DR), sincronizado con el proceso de continuidad de negocio. El mismo se centra específicamente en la protección y recuperación de aplicaciones, activos de información e infraestructura tecnológica. Asimismo, la Sociedad dispone de una política de copias de seguridad y recuperación.

En lo relativo a los riesgos de continuidad no mitigados, estos están sujetos a la política de aceptación de riesgo y de gestión del riesgo operacional de la Sociedad. En dicha política se detalla el proceso para registrar el riesgo residual.

### **F.3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.**

El Grupo Deutsche Bank dispone de una política de gestión de riesgos para proveedores (“*Third Party Risk Management Policy*”), según la cual, el “Chief Operating Officer” (COO) de la división correspondiente es el responsable de todos los riesgos derivados de las actividades subcontratadas a terceros y de mantener una estructura organizacional adecuada para gestionar cualquier relación de servicio.

Los subprocesos que constituyen el proceso de gestión del riesgo asociado a los proveedores que prestan servicio a la Sociedad son:

- Identificación del riesgo: durante este subproceso se asegura que el riesgo asociado al servicio prestado por un proveedor ha sido analizado por todas las funciones como parte del marco general de gestión con terceros.
- Evaluación del riesgo: en este subproceso los riesgos identificados son analizados para decidir el tratamiento que se llevará a cabo sobre los mismos.
- Mitigación del riesgo: a través del establecimiento de los correspondientes controles.
- Supervisión del riesgo: en este subproceso se evalúa la efectividad de los controles aplicados y si se encuentra en línea con el nivel de riesgo aceptado.

Además de la mencionada política, existen una serie de conductas y principios de aplicación en las operaciones encomendadas a terceros. En este contexto, adquieren especial relevancia los controles que garantizan la seguridad de los procesos subcontratados relacionados con la información financiera. Los controles de seguridad en este ámbito se recogen en la política de gestión de riesgos para proveedores, que establece lo siguiente:

- Un proceso de gestión del riesgo de los proveedores para identificar, evaluar, mitigar y realizar el seguimiento del riesgo asociado a los proveedores de la Sociedad.
- Definición de roles y responsabilidades en relación con el proceso de gestión de riesgos para proveedores.
- Un marco de seguimiento que es supervisado por el comité global de operaciones del Grupo (CGO) con revisiones periódicas por parte de la junta directiva global.

En el ejercicio 2019, las actividades encomendadas a terceros con impacto en los estados financieros han estado relacionadas, principalmente, con:

- Procesos de soporte de sistemas de información.
- Servicio de instalaciones.
- Procesos de formalización de los créditos hipotecarios.
- Proceso de pagos/gestión de efectivo.

## F.4 Información y comunicación

**Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:**

**F.4.1 Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.**

Es responsabilidad del departamento financiero definir y mantener actualizadas las políticas contables y la resolución de dudas o conflictos derivados de la interpretación de las mismas. El departamento financiero depende del “Chief Country Officer” (CCO) de la Sociedad y se ubica, dentro de una estructura global con dependencia funcional, integrado en la dirección financiera de EMEA (Europa, Oriente Medio y África).

Asimismo, dicho departamento se encarga de resolver aquellos aspectos contables que no se encuentren recogidos en los circuitos contables y presenten dudas para las diversas áreas.

La elaboración de los estados financieros se realiza en base al plan de cuentas que el Grupo Deutsche Bank establece tomando como referencia el marco normativo que aplica al Grupo reflejado en los criterios que recoge la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, actualizado en su caso por la Circular 2/2018, de 21 de diciembre, de Banco de España. El procedimiento se informa a las diferentes áreas y departamentos implicados.

En cuanto a los estados financieros en formato EBA (“*European Banking Association*”), el departamento financiero se basa en el Reglamento (UE) n° 575/2013, en el Reglamento de Ejecución (EU) n° 680/2014, en el Reglamento de Ejecución (EU) n° 1443/2017 y en el Reglamento de Ejecución (EU) 2018/1627 para elaborar tanto el “reporting” financiero (FINREP) como el de recursos propios (COREP).

**F.4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del Grupo, que soporten los estados financieros principales y las Notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.**

En la Sociedad existen mecanismos, herramientas y aplicativos para capturar y preparar la información financiera consolidada. Con el objetivo de asegurar la integridad, homogeneidad y el correcto funcionamiento de estos mecanismos, se realizan conciliaciones entre contabilidad, inventarios y aplicativos, así como mecanismos de supervisión.

Desde el departamento financiero se elaboran los estados financieros e informes requeridos por la normativa. Las fuentes básicas para la obtención de saldos contables y otra información financiera requerida son los principales “Enterprise Resource Planning” (ERP) y los aplicativos desarrollados por la propia Sociedad. Dicha información se obtiene en la fecha de cierre y se concilia con contabilidad e inventarios

hasta la fecha de formulación. Asimismo, se utilizan plantillas de Excel en función de los requerimientos de contenido y formato diseñados.

A efectos de elaborar la información financiera consolidada, las operaciones se capturan de ficheros elaborados internamente y se realizan ajustes de consolidación. Cada sociedad individual, remite a la sociedad matriz el balance y la cuenta de resultados, así como los estados adicionales siguiendo un formato adaptado a los requerimientos del supervisor, lo que garantiza su homogeneidad. Adicionalmente, se comprueba la integridad de la información, validando la correcta asignación a los epígrafes correspondientes según el criterio establecido en la Circular 4/2017 de Banco de España y sus posteriores modificaciones, en particular, la Circular 2/2018 de Banco de España. A continuación, se eliminan las operaciones intragrupo, previamente identificadas por cada una de las sociedades. De esta manera, la Sociedad obtiene una información financiera consolidada a partir de la cual se generan los diferentes estados a reportar a Banco de España. Los estados consolidados se reportan a Banco de España trimestralmente.

La captura y preparación de la información que se detalla sobre el SCIIF es centralizada por el departamento financiero, quien a través de los distintos departamentos mantiene entrevistas con los distintos directores de los departamentos implicados para recopilar la información que soporta y justifica la descripción del SCIIF.

Adicionalmente, la Sociedad, dentro de la estrategia iniciada por su grupo en 2015, ha implementado la función del “Chief Data Officer” (CDO) con el objetivo de establecer un marco estable y consistente de control de la calidad de los datos, así como de la normalización y racionalización de la infraestructura de información regulatoria y de gestión. En este sentido, a lo largo del 2016, se transpusieron localmente las políticas globales relativas a la responsabilidad en la calidad de los datos, asignando nominalmente responsables para cada uno de los entornos de información. En 2017 se inició la implementación de procesos automáticos de control de la calidad de los datos y la monitorización de la misma, que finalizaron en 2018 con la creación de una nueva base de datos que almacena los resultados de todos los controles de la calidad de datos que se realizan y sirve de base para la generación de un cuadro de mando de la calidad desde diferentes perspectivas (aplicativos, divisiones, informes, etc.).

## **F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema**

**Informe, señalando sus principales características, al menos de:**

**F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.**

La comisión de auditoría, que actúa según los criterios de la LOSS, la Circular de Banco de España 2/2016 de 2 de febrero y lo establecido en el reglamento del consejo de

administración en su artículo 22, tiene entre sus funciones principales el conocimiento de los procesos de información financiera y los sistemas de control interno de la empresa.

El Grupo Deutsche Bank dispone de un estatuto de la función de auditoría, que se revisa y actualiza anualmente, en el que se definen la misión, responsabilidades, principios de actuación, entregables y aseguramiento de la calidad.

Para el desarrollo de sus funciones, la comisión de auditoría se apoya en el departamento de auditoría interna, que opera con total independencia formal y efectiva, informando a esta comisión.

La auditoría interna añade valor ofreciendo una garantía independiente y objetiva al consejo de administración de la Sociedad sobre la adecuación del diseño, la efectividad y la eficiencia del sistema de gestión de riesgos y de los sistemas de control interno. El departamento de auditoría interna también actúa como asesor independiente, proactivo y con visión de futuro de la alta dirección del Grupo Deutsche Bank.

El trabajo de auditoría interna de la Sociedad se realiza principalmente por los empleados de la función de auditoría de la Sociedad, sin perjuicio de que dicha función pueda ser asistida por el personal del grupo, “Group Audit” (GA), localizado en oficinas en el extranjero cuando sea necesario.

Los empleados del departamento de auditoría interna deben evitar conflictos de interés y han de cumplir con los reglamentos del Grupo Deutsche Bank y “Group Audit” (GA) y con los “IIA Standards” (Estándares profesionales y éticos de Práctica Profesional de Auditoría Interna) publicados por el Institute of Internal Auditors. El departamento de auditoría interna se compromete a desarrollar estos reglamentos y metodologías en los más altos estándares, de acuerdo a los avances en materia legal, regulatoria y científica.

El departamento de auditoría interna es rigurosamente responsable de mantener los registros a salvo y en estricta confidencialidad. A estos efectos, tiene la facultad absoluta de exigir en todo momento, aquella información requerida para el cumplimiento de estas responsabilidades. En concreto, el departamento de auditoría interna tiene acceso sin restricciones a todas las instalaciones, empleados, información y documentación en desempeño de sus funciones, y la autoridad para examinar cualquier actividad, sistemas de información o sociedades. Estas facultades se extienden igualmente a aquellas actividades, sistemas de información y operaciones en general, que hayan sido externalizadas.

El plan de auditoría, así como cualquier otra modificación importante, tal como éstas se definen en la política de “Group Audit” (GA), se presenta al consejo de administración de la Sociedad. El plan de auditoría cubre las actividades y procesos del Grupo Deutsche Bank en función del riesgo, independientemente de si están externalizados o no. El ciclo de auditoría es entre tres y cuatro años y no debería extenderse a más de cinco años.

La comisión de auditoría está informada sobre el plan de auditoría del Grupo Deutsche Bank en España y de los resultados del trabajo del departamento de auditoría interna.



De acuerdo a la metodología de auditoría basada en el riesgo, el departamento de auditoría interna analiza actividades clave del negocio con visión de futuro y evalúa su impacto en el entorno de riesgo y control del Grupo Deutsche Bank. Al ejecutar tareas de auditoría, el departamento de auditoría interna analiza los flujos de actividad y examina aquellos controles mitigadores de riesgos requeridos para cubrir el riesgo de auditoría residual en un área concreta. El departamento de auditoría interna evalúa la importancia de los puntos de auditoría identificados en función del nivel de riesgo (financiero, reputacional y regulatorio) y la probabilidad de que éste se materialice y pueda impactar en la Sociedad. El seguimiento del plan de acción para corregir las debilidades detectadas dentro de las fechas consensuadas constituye una parte fundamental del trabajo del departamento.

**F.5.2 Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las Normas Técnicas de Auditoría), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al Comité de Auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.**

Como mínimo, una vez al año, el departamento de auditoría interna presenta los resultados de la ejecución del plan de auditoría a la comisión de auditoría, destacando las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión y considerando su impacto en los estados financieros. La comisión de auditoría invita a sus sesiones a los responsables de las áreas afectadas por las incidencias más significativas para que puedan informar del estado de cumplimiento del plan de acción acordado con el departamento de auditoría interna para corregir o mitigar las debilidades observadas.

Periódicamente, el auditor externo comunica a la comisión de auditoría las debilidades de control interno identificadas durante el desarrollo de la auditoría.

El presidente de la comisión de auditoría informa al consejo de administración los temas más relevantes tratados en la comisión.

## **F.6 Otra información relevante**

No hay información relevante adicional.

## **F.7 Informe del auditor externo**

### **Informe de:**

**F.7.1 Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como Anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.**

La información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo y el informe resultante se incluye como Anexo a este informe.

## **G OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

**Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la entidad o en las sociedades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente Informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.**

**Dentro de este apartado también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.**

**En concreto, se indicará si la entidad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.**

**La entidad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, la entidad identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.**

La Sociedad suscribió el Convenio del Fondo Social de Viviendas, promovido por el Ministerio de Economía. El convenio inicial de fecha 17 de enero de 2013 venció en enero de 2015 y ha sido sucesivamente prorrogado con carácter anual, siendo la última prórroga firmada en enero de 2020 hasta enero de 2021.

El Manual de Evaluación de Idoneidad de Consejeros de la Sociedad establece que los consejeros han de reunir en todo momento las condiciones de idoneidad consistentes en ser personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional, poseer conocimientos y experiencia adecuados para ejercer sus funciones y estar en disposición de ejercer un buen gobierno de la Sociedad. Asimismo, el Manual de Evaluación de Idoneidad de Consejeros precisa que la idoneidad del consejo de administración debe ser apreciada en su conjunto, teniendo en cuenta el diferente perfil y género de sus componentes con la finalidad de reforzar la diversidad, la independencia y la autonomía en la Sociedad. La comisión de nombramientos tiene como función evaluar el equilibrio de los conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del consejo de administración y elaborar la descripción de las funciones y aptitudes necesarias para nombramientos concretos.

\* \* \*

Sección C.1.2: La composición del consejo de administración de la Sociedad que se incluye en ese apartado es a fecha 31 de diciembre de 2019.

Respecto a los consejeros nombrados en el ejercicio 2019, se hace constar que: (i) Doña Kirsten Oppenlaender fue nombrada en junio de 2019 pero la autorización de los reguladores se recibió el 3 de septiembre de 2019, asistiendo por primera vez como consejera a la reunión del consejo de administración celebrada el 9 de octubre de 2019; y (ii) D. Ashok Aram fue nombrado en junio de 2019 pero la autorización de los reguladores se recibió el 17 de diciembre de 2019 y, posteriormente a esa fecha, no se celebró ninguna reunión del consejo de administración en el año 2019.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Sección C.2.2: Se hace constar que los miembros de la comisión de nombramientos y de la comisión de remuneraciones que constan en ese apartado fueron nombrados por el consejo de administración el 4 de diciembre de 2019. Posteriormente a esta fecha, no hubo ninguna reunión ni de la comisión de nombramientos ni de la comisión de remuneraciones en el ejercicio 2019. La primera reunión de ambas comisiones con la composición indicada en ese apartado fue en 2020.

Sección E.2: A 31 de diciembre de 2019, el comité ejecutivo de la Sociedad estaba formado por las siguientes personas:

Nombre	Cargo en el Grupo Deutsche Bank
Antonio Rodríguez-Pina Borges	Presidente y consejero delegado ( <i>“Chief Executive Officer”</i> )
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Director General España ( <i>“Chief Operating Officer Spain”</i> )
Fernando Sousa Brasa	Head of Private & Business Clients Spain
Borja Martos	Head of Wealth Management Spain
Amaya Llovet Díaz	Head of Legal Spain
Marc Daniel Cisneros	Chief Risk Officer Spain
Javier Espurz Font	Head Corporate Bank
Florencio García Ruíz	Chief Financial Officer Spain
Mariela Bickenbach	Head of Human Resources Spain
Mariano Arenillas de Chávez	DWS Iberia - Branch Manager DWS International GmbH Sucursal en España

---

**Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 25 de marzo de 2020.**

**Indique los consejeros o miembros del órgano de administración que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.**

No aplicable.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2019

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 252 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 252 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 25 de marzo de 2020, 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, veinticinco de marzo de dos mil veinte.

Antonio Rodríguez-Pina Borges

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Florencio García Ruiz

Teresa Corzo

Miriam González-Amézqueta López

Frank Rueckbrodt

Daniel Schmand

Kirsten Oppenlaender

Ashok Aram



Deutsche Bank,  
Sociedad  
Anónima  
Española

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
(Barcelona)

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

A los accionistas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

### **INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES**

#### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### **Fundamento de la opinión**

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

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

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

#### **Cuestiones clave de la auditoría**

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

<b>Deterioro de la cartera de préstamos</b> <b>Véase Nota 10 de las cuentas anuales</b>	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El proceso de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y partidas a cobrar por riesgo de crédito de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera 9, Instrumentos Financieros (NIIF 9) se basa en una estimación significativa, compleja y con elevado componente de juicio.</p> <p>En el caso de la estimación de las provisiones por riesgo de crédito para riesgos considerados individualmente significativos, conlleva un elevado componente de juicios de valor, el uso de hipótesis y estimaciones, dado que tienen en consideración, la proyección futura de los flujos de caja de acreditados y las estimaciones de valor de mercado de las garantías de las operaciones.</p> <p>En cuanto a la estimación de las provisiones colectivas, basadas en los métodos alternativos previstos por la normativa del Banco de España, requieren de un proceso de segmentación de datos que presentan también un componente de juicio y dificultad técnica.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto el testeo de controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro de la cartera de préstamos y anticipos, como la realización de procedimientos sustantivos.</p> <p>Nuestros procedimientos de auditoría en el ámbito del entorno de control incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Gobernanza: identificación del marco de riesgos y controles en el ámbito de crédito, revisión del proceso de autorización de operaciones y límites.</li> <li>- Políticas contables: verificación de su alineación con la regulación contable aplicable y con las políticas contables corporativas.</li> <li>- Proceso de concesión de operaciones: Procedimientos establecidos para realizar una correcta evaluación de la capacidad de cobro de las operaciones crediticias.</li> <li>- Seguimiento de las operaciones: procedimientos establecidos por el área de riesgos para la monitorización de las operaciones de crédito.</li> <li>- Colaterales y garantías: procedimientos establecidos relativos a la periodicidad de las valoraciones y su adecuación a la norma del Banco de España.</li> <li>- Proceso de cálculo de provisiones tanto colectivas como de operaciones individualmente significativas.</li> </ul> <p>Nuestros procedimientos de auditoría en el ámbito de los procedimientos sustantivos incluyeron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Referente al deterioro de operaciones individualmente significativas, hemos evaluado la idoneidad y adecuación de la provisión registrada para una muestra de riesgos con evidencia objetiva de deterioro. Se han considerado los flujos de caja descontados, las hipótesis realizadas, los principales juicios de valor planteados y la valoración de las garantías otorgadas, entre otros factores e información empleada.</li> <li>- En relación con las provisiones por deterioro de valor estimadas colectivamente, hemos evaluado la idoneidad de la clasificación de los riesgos en función del segmento de riesgo establecido por el Banco de España, así como el adecuado cálculo de la provisión por deterioro en función de los días de impago registrados.</li> </ul>

**Valoración de instrumentos financieros y contabilidad de coberturas**

Véase Nota 12 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La determinación valor razonable de los instrumentos financieros derivados no cotizados del (nivel 2), se realiza mediante técnicas de valoración que pueden tomar en consideración datos de mercado no observables o modelos complejos de valoración que requieren un elevado grado de juicio. Debido a la complejidad en los procesos y técnicas de valoración y el elevado grado de subjetividad asociado a las citadas estimaciones en la valoración de los instrumentos financieros, hemos considerado que existe un riesgo significativo asociado a dichos procesos y técnicas.</p> <p>Por otro lado, los derivados designados como coberturas contables tienen que cumplir unos estrictos criterios en relación a la documentación y la efectividad de la cobertura desde el momento inicial. Hemos considerado que existe un riesgo en relación a los mismos con el cumplimiento de la normativa vigente respecto a la identificación de los elementos de cobertura y elementos cubiertos, y la correcta medición de la efectividad de las coberturas.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría relativo a los instrumentos financieros derivados ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a sus procesos de valoración, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre los mismos.</p> <p>En relación a los derivados designados como coberturas contables, nuestros procedimientos de auditoría han incluido la evaluación del entorno de control y el proceso establecido para la contratación de las operaciones, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre los mismos.</p> <p>Nuestros procedimientos sustantivos en relación con la valoración de instrumentos financieros derivados no cotizados y los derivados de cobertura, en los que hemos involucrado a nuestros especialistas en instrumentos financieros, han consistido en:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Para una muestra de operaciones, hemos evaluado la correcta valoración de los instrumentos financieros derivados.</li><li>- Hemos verificado el cumplimiento de los criterios de aplicación de coberturas contables de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 39), en lo relacionado con identificación de elementos de cobertura y posiciones a cubrir.</li><li>- Hemos evaluado la razonabilidad de la medición de efectividad para las coberturas contables de la Sociedad y si el resultado de la misma está en los límites que establece la normativa contable.</li></ul>



<b>Riesgos asociados a la Tecnología de la Información</b>	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La Sociedad cuenta con un entorno operativo de tecnología complejo en el que se apoya para realizar su operativa diaria, presente tanto en sus procesos de negocio como en sus procesos operativos y contables internos. Cualquier ineficiencia en su diseño y programación o un entorno de control de tecnología de información poco robusto pueden poner en riesgo la operativa interna y los procesos de negocio de la Sociedad. Es por ello que dada la dependencia de la Sociedad de los sistemas informáticos, resulta significativo evaluar los controles sobre los riesgos tecnológicos.</p>	<p>De acuerdo con nuestra metodología de auditoría, la evaluación de los sistemas de información la hemos realizado en torno a dos ámbitos: los controles generales de tecnología de información y los controles automáticos en procesos claves.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Controles generales de tecnología de la información: Nuestro alcance ha consistido en evaluar los controles generales existentes sobre las plataformas tecnológicas, destacando los relativos al entorno de las aplicaciones. Hemos realizado pruebas de control sobre las aplicaciones relevantes relativas a las áreas críticas de nuestro trabajo. Se han evaluado, entre otros, los controles de acceso y gestión de cambios en las aplicaciones.</li> <li>- Controles automáticos en procesos clave: Para los principales sistemas de información, plataformas automáticas y aplicativos considerados clave para nuestra auditoría, hemos analizado las amenazas y vulnerabilidades relacionadas con la integridad, exactitud y disponibilidad de la información y hemos comprobado la eficacia operativa de los controles implementados que mitigan estos riesgos.</li> </ul>

### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa y en caso contrario, a informar sobre ello.



- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### **Responsabilidad de los Administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales**

---

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

---

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

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



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

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

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de Deutsche Bank, S.A.E. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

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

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



## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

### Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 9 de abril de 2020.

### Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2020 nos nombró como auditores por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo/os de la Junta General de Accionistas para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1990.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702



Francisco Gibert Pibernat  
Inscrito en el R.O.A.C: nº 15.586

14 de abril de 2020



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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

- Balance de Situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Estado de los Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Memoria de las cuentas anuales:

(1) Naturaleza, Actividades y Composición de la Entidad	11
(2) Criterios Aplicados y otra información	12
(3) Distribución de Resultados	16
(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	17
(5) Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	40
(6) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	41
(7) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	43
(8) Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	44
(9) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	44
(10) Activos financieros a coste amortizado	44
(11) Transparencia Informativa	54
(12) Derivados - Contabilidad de coberturas	57
(13) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	60
(14) Activo Tangible	62
(15) Activos y pasivos por impuestos	64
(16) Otros activos y pasivos	65
(17) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	65
(18) Pasivos financieros a coste amortizado	68
(19) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio"	71
(20) Provisiones	72
(21) Fondos Propios	74
(22) Otro resultado global acumulado - Patrimonio Neto	78
(23) Exposiciones fuera de Balance:	79
(24) Ingresos y gastos por intereses	81
(25) Ingresos por dividendos	87

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(26) Ingresos por comisiones	88
(27) Gastos por comisiones	89
(28) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros	90
(29) Diferencias de cambio, netas	91
(30) Otros ingresos y otros gastos de explotación	91
(31) Gastos de administración	92
(32) Provisiones o reversiones de provisiones	103
(33) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	103
(34) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones	105
(35) Ganancias o Pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	105
(36) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	106
(37) Información sobre el Medio Ambiente	112
(38) Servicio de Atención al Cliente	112
(39) Agentes Financieros	113
(40) Situación Fiscal	113
(41) Gestión de riesgos	118
(42) Valor razonable de los activos y pasivos financieros	130
(43) Información relativa a las cédulas hipotecarias emitidas por Deutsche Bank SAE	132
(44) Arrendamientos	138
(45) Primera adopción de Circular 2/2018	140
(46) Hechos Posteriores	141
Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2019	142
Anexo II. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas	144
Anexo III. Mapa y listado de la red de oficinas de Deutsche Bank SAE	145
Anexo IV. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo	148
Informe de Gestión	151

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Balance a 31 de diciembre de 2019 y 2018**

(Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)</b>	1.717.052	1.414.145
<b>Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)</b>	175.612	170.499
Derivados	175.612	170.499
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)</b>	4.165	4.226
Instrumentos de patrimonio	4.165	4.226
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)</b>	---	---
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)</b>	---	---
<b>Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)</b>	14.943.427	15.224.825
Préstamos y anticipos	14.943.427	15.224.825
Bancos centrales	12.200	12.200
Entidades de crédito	1.788.154	1.971.130
Clientela	13.143.073	13.241.495
<b>Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)</b>	144.496	93.283
<b>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 13)</b>	10.624	11.457
Entidades del grupo	9.191	10.024
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades asociadas	---	---
<b>Activos tangibles (Nota 14)</b>	135.671	15.156
Inmovilizado material	135.671	15.156
De uso propio	135.671	15.156
<b>Activos por impuestos (Nota 15)</b>	243.150	245.887
Activos por impuestos corrientes	7.610	18.276
Activos por impuestos diferidos	235.540	227.611
<b>Otros activos (Nota 16)</b>	91.295	87.051
Otros activos	91.295	87.051
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 17)</b>	9.932	18.000
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.475.424</b>	<b>17.284.529</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

<b>PASIVO</b>	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)</b>	169.135	161.292
Derivados	169.135	161.292
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)</b>	---	---
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)</b>	15.887.805	15.650.002
Depósitos	11.433.137	11.679.290
Bancos centrales	1.200.813	1.199.818
Entidades de crédito	978.466	774.305
Clientela	9.253.858	9.705.167
Valores representativos de deuda emitidos	4.056.251	3.516.396
Otros pasivos financieros	398.417	454.316
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	95.146	95.149
<b>Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 12)</b>	3.305	2.777
<b>Provisiones (Nota 20)</b>	70.011	90.214
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	19.277	20.673
Reestructuración	2.836	7.875
Compromisos y garantías concedidos	14.093	18.125
Restantes provisiones	33.805	43.541
<b>Pasivos por impuestos (Nota 15)</b>	21.492	17.733
Pasivos por impuestos corrientes	---	71
Pasivos por impuestos diferidos	21.492	17.662
<b>Otros pasivos (Nota 16)</b>	147.598	170.184
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>16.299.346</b>	<b>16.092.202</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>		
<b>Fondos propios (Nota 21)</b>	1.127.951	1.153.137
<b>Capital</b>	109.988	109.988
Capital desembolsado	109.988	109.988
Capital no desembolsado exigido	---	---
<b>Prima de emisión</b>	545.944	545.944
<b>Ganancias acumuladas</b>	451.531	451.736
<b>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</b>	20.488	45.469
<b>Otro resultado global acumulado (Nota 22)</b>	48.127	39.190
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	(1.884)	(1.884)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.884)	(1.884)
<b>Elementos que pueden clasificarse en resultados</b>	50.011	41.074
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	50.011	41.074
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<u>1.176.078</u>	<u>1.192.327</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<u>17.475.424</u>	<u>17.284.529</u>
<i>Pro memoria: exposiciones fuera de balance (Nota 23)</i>		
Garantías financieras concedidas	23.385	22.345
Compromisos de préstamos concedidos	1.438.165	1.680.721
Otros compromisos concedidos	3.998.985	4.062.168

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias para los Ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018:**

(Expresado en miles de euros)

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Ingresos por intereses (Nota 24)	329.016	315.351
Gastos por intereses (Nota 24)	91.322	88.580
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>237.694</b>	<b>226.771</b>
Ingresos por dividendos (Nota 25)	753	686
Ingresos por comisiones (Nota 26)	278.868	297.654
Gastos por comisiones (Nota 27)	30.897	35.484
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas (Nota 28)	(1.653)	637
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 28)	(879)	1.327
Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas (Nota 29)	11.280	11.452
Otros ingresos de explotación (Nota 30)	11.071	35.602
Otros gastos de explotación (Nota 30)	31.389	28.297
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>474.848</b>	<b>510.348</b>
Gastos de administración (Nota 31)	390.828	418.272
Gastos de personal	208.195	219.871
Otros gastos de administración	182.633	198.401
Amortización	22.411	4.749
Provisiones o (-) reversión de provisiones (Nota 32)	(15.148)	(37.234)
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 33)	43.973	71.816
Activos financieros valorados al coste	43.973	71.816
<b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>32.784</b>	<b>52.745</b>
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	833	1.602
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas (Nota 34)	155	11.768
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (Nota 35)	(2.581)	2.046
<b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>29.525</b>	<b>64.957</b>
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (Nota 40)	9.037	19.488
<b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>20.488</b>	<b>45.469</b>
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>20.488</b>	<b>45.469</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Estado de Ingresos y Gastos reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018:**

(Expresado en miles de euros)

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Resultado del ejercicio</b>	20.488	45.469
<b>Otro resultado global</b>	8.937	(2.475)
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	---	3
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	---	5
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	---	(2)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	8.937	(2.478)
Coberturas de flujo de efectivo (porción efectiva) (Nota 12)	12.767	(3.540)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	12.767	(3.540)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(3.830)	1.062
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>29.425</b>	<b>42.994</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2019:**  
(Expresado en miles de euros)

	Miles de euros								
	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	(-) Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
							Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
<b>Saldo de apertura (antes de la reexpresión)</b>	109.988	545.944	451.736	45.469	---	39.190	---	---	1.192.327
Efectos de la corrección de errores	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Efectos de la corrección de políticas contables	---	---	(319)	---	---	---	---	---	(319)
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	109.988	545.944	451.417	45.469	---	39.190	---	---	1.192.008
<b>Resultado global del ejercicio</b>	---	---	---	20.488	---	8.937	---	---	29.425
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	---	---	114	(45.469)	---	---	---	---	(45.355)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	---	---	(45.355)	---	---	---	---	---	(45.355)
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	---	---	45.469	(45.469)	---	---	---	---	---
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocio	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	---	---	---	---	---	---	---	---	---
De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2019</b>	109.988	545.944	451.531	20.488	---	48.127	---	---	1.176.078

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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

(Expresado en miles de euros)

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Estado de Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018:**

(Expresado en miles de euros)

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	(165.306)	74.665
<b>Resultado del ejercicio</b>	20.488	45.469
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	17.314	5.920
Amortización	22.412	4.748
Otros Ajustes	(5.098)	1.172
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>	(127.533)	462.098
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	5.113	(54.282)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)	(61)	(592)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 9)	---	3.939
Activos financieros a coste amortizado (Nota 10)	(228.704)	566.335
Otros activos (Nota 16)	96.119	(53.302)
<b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>	(341.377)	487.676
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)	7.843	(47.468)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	---	1.022.752
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 18)	(206.298)	(312.771)
Otros pasivos (Nota 16)	(142.922)	(174.837)
<b>Cobros/ Pagos por impuesto sobre las ganancias</b>	10.736	(2.302)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	13.566	(29.234)
<b>Pagos</b>	2.447	41.894
Activos tangibles (Nota 14)	1.479	22.505
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 13)	833	1.602
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 17)	135	114
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	---	17.673
<b>Cobros</b>	16.013	12.660
Activos tangibles (Nota 14)	---	5.012
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 17)	8.368	7.648
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	7.645	---
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	454.646	85.941
<b>Pagos</b>	45.354	9.059
Dividendos	45.354	9.059
<b>Cobros</b>	500.000	95.000
Pasivos subordinados (Nota 18)	---	95.000
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	500.000	---
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	---	---
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<u>302.907</u>	<u>131.372</u>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	1.414.145	1.282.773
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	1.717.052	1.414.145

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

### Memoria de las Cuentas Anuales:

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

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

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

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

Asimismo, se encuentra inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0019.

El Banco se rige por una normativa legal, que regula entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2019, en el 1% de los pasivos computables a tal efecto (1% al 31 de diciembre de 2018).
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes.
- Contribución anual al Fondo Único de Resolución, tomando en consideración la proporción que la entidad represente sobre el total agregado de las entidades y el perfil de riesgo de cada entidad.

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

Los Administradores han formulado el 25 de marzo de 2020 las cuentas anuales individuales de Deutsche Bank S.A.E. que muestran unos beneficios de 20.488 miles de euros y un patrimonio neto de 1.176.078 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2019, la Entidad dispone de una red de 172 oficinas (183 en 2018), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía (véase Anexo III).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,82% (99,82% en 2018) del capital social del Banco. Por ello el Banco y sus sociedades dependientes forman parte del Grupo Deutsche Bank a nivel mundial.

Las cuentas individuales de la Entidad se han preparado de acuerdo con los principios contables descritos en el apartado "Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados". No obstante, la gestión de las operaciones tanto de la Entidad como del resto del Grupo se efectúa en base consolidada, con independencia de la imputación individual del correspondiente efecto patrimonial. En consecuencia, las cuentas anuales individuales de Deutsche Bank S.A.E. al 31 de diciembre de 2019 no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o el método de la participación, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, diferencias de cambio, dividendos, garantías, etcétera) las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(2) Criterios Aplicados y otra información

a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera a 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo del Banco durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las Cuentas Anuales del Banco del ejercicio 2019 se presentan de acuerdo a la Circular 4/2017 de Banco de España, de 27 de noviembre, así como sus sucesivas modificaciones (en adelante, "Circular 4/2017"); y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Banco. La mencionada Circular 4/2017 adapta el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de dos nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) – la NIIF 15 y la NIIF 9 – que modifican los criterios de contabilización de los ingresos ordinarios y de los instrumentos financieros, respectivamente. Asimismo, la publicación de la Circular 2/2018, de 21 de diciembre, del Banco de España, ha actualizado la Circular 4/2017 para adaptarla a los últimos desarrollos en la regulación contable de la NIIF 16, manteniendo su compatibilidad con el marco contable conformado por las NIIF-UE.

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

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

Como requiere la normativa, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y la memoria muestran a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2018.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2019. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2019, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

b) Comparación de la información

La información contenida en estas Cuentas Anuales referida a 31 de diciembre de 2018 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de diciembre de 2019.

A partir del 1 de enero de 2019, entra en vigor la Circular 2/2018, la cual incluye modificaciones al tratamiento de los contratos de arrendamiento (ver Nota 2.d).1 y Nota 44). El impacto de la primera aplicación se presenta en la Nota 2.d).1 y Nota 45.

Tal y como se indica en esta misma nota en el apartado "Bases de presentación", la Entidad ha aplicado la Circular 2/2018 a partir del 1 de enero de 2019. En este sentido, se ha optado por no evaluar nuevamente si un contrato es un arrendamiento o contiene un componente de arrendamiento de acuerdo con los criterios de la norma, aplicándola exclusivamente a los contratos que habían sido identificados como arrendamientos de acuerdo a la normativa anterior.

Para aquellos arrendamientos en los que la Entidad interviene como arrendatario, previamente clasificados como arrendamientos operativos, la Entidad ha decidido aplicar los nuevos criterios de arrendamientos de forma retroactiva, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, que permite estimar el valor del derecho de uso por referencia al pasivo financiero en las operaciones, generándose un impacto negativo de 319 miles de euros contra reservas a 1 de enero de 2019.

Se ha decidido excluir del alcance, de acuerdo con las simplificaciones previstas en el nuevo marco normativo de información financiera, los contratos de arrendamiento cuyo plazo expira dentro de los doce meses siguientes a la fecha de aplicación inicial.

Los desgloses a 31 de diciembre de 2018 de las partidas de balance referidas a contratos de arrendamiento en esta memoria no se han reexpresado, motivo por el cual no es comparativa con la información referida a 31 de diciembre de 2019.

c) Principio de empresa en funcionamiento

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

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

(Continúa)



d) Principios contables y normas de valoración

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

**d.1) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2019 aprobadas por el Banco de España**

La Circular 2/2018 de 21 de diciembre por el Banco de España de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural finalizado al 31 de diciembre de 2018, los aspectos más relevantes son los siguientes:

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

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

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

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

De acuerdo con lo anterior, el Banco ha registrado un pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019 por un importe de 139,5 millones de euros y un activo por un importe de 139,2 millones de euros. Como consecuencia, la primera aplicación de esta norma ha tenido un impacto negativo de 319 miles de euros en el patrimonio neto del banco.

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

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

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

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

Estimaciones contables relevantes e hipótesis para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019:

- Las hipótesis empleadas para determinar si un contrato contiene o no un contrato de arrendamiento, establecer si es razonablemente seguro o no que se ejercerá una opción de renovación de arrendamiento, considerar si es razonablemente seguro o no que no se ejercerá una opción de terminación anticipada de arrendamiento, determinar si los pagos variables por arrendamiento son variables o fijos y el tipo de descuento utilizado en la valoración del pasivo por arrendamiento.

Estimaciones contables relevantes e hipótesis para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- Clasificación y medición de los instrumentos financieros, por lo que respecta al análisis del modelo de negocio y las características de los flujos contractuales (Nota 4.d)).
- Establecimiento de criterios para la determinación sobre si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado de forma significativa y la metodología utilizada para la medición de la pérdida esperada, incluyendo la incorporación de información forward-looking (Nota 4.g)).
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véanse notas 6, 9, 10 y 16).

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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

Estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2019 y 2018 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

### f) Hechos inusuales y operaciones en curso

#### Financiación Intragrupa

**Financiación a través de Deutsche Bank AG:** Deutsche Bank S.A.E. obtiene parte de su financiación a través de Deutsche Bank AG Frankfurt. A 31 de diciembre 2019, la financiación ascendió a 831 millones de euros. El límite asignado a esta línea de financiación es de 5.000 millones de euros, sin variación respecto a 31 de diciembre de 2018. Dicho límite se enmarca dentro de la revisión que realizó la casa matriz de todas las líneas de crédito concedidas a sus filiales para adaptarlo a sus necesidades reales de financiación, aunque incluyendo un amplio margen para poder gestionar con holgura potenciales estrés de liquidez, muy por encima de lo demandado por el legislador.

Con fecha 18 de diciembre de 2018, la entidad recibió un préstamo subordinado de 95 millones de euros de Deutsche Bank AG, elegible como instrumento de capital nivel 2, desde la recepción de la carta del Banco Central Europeo con fecha 5 de febrero de 2019.

#### Financiación a través del Banco Central Europeo

Deutsche Bank S.A.E. participó el 29 de junio de 2016 en las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO), que son una de las herramientas de política monetaria no convencionales que utiliza el BCE, obteniendo 1.200 millones de euros. A 31 de diciembre de 2019 el saldo en cuenta es 1.200 millones de euros. En diciembre 2017 se devengó por primera vez la prima por intereses de 7,3 millones de euros, como resultado de la subvención del Banco Central Europeo por haber cumplido el crecimiento mínimo del 2,5% en el volumen de préstamos elegibles entre febrero 2016 y enero 2018. El importe acumulado a 31 de diciembre de 2019 ha sido de 17,1 millones de euros. El cobro de los intereses se hará efectivo al final del período, el 24 de junio de 2020.

#### Financiación mayorista

Deutsche Bank S.A.E. llevó a cabo una emisión de cédulas hipotecarias durante el ejercicio 2019, por importe de 500 millones de euros, colocadas en mercado institucional.

#### Venta de oficinas

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

#### Venta de cartera de activos NPL

Durante el ejercicio 2019, se vendieron activos por un valor contable de 74,8 millones de euros, obteniéndose un beneficio extraordinario de 3,7 millones de euros (véase nota 10).

g) Coefficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018, la Entidad cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que la Entidad mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España ascendía a 1.587.271 y 1.176.092 miles de euros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. La obligación de la Entidad sujeta a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenidos por cada uno de ellos en dicha cuenta, durante el periodo mantenido.

h) Fondo de Garantía de Depósitos

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

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

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

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

Las modificaciones también prevén que las aportaciones anuales de las entidades al compartimento de garantía de depósitos se ajusten en función de su perfil de riesgo una vez el Banco de España haya desarrollado los métodos necesarios para el cálculo.

Respecto a la aportación al Fondo correspondiente al ejercicio 2019, en su sesión de 3 de octubre de 2019 la Comisión Gestora del Fondo acordó fijar la aportación anual al compartimento de garantía de depósitos en el 1,8 por mil (2 por mil a 31 de diciembre de 2018) de la base de cálculo de los depósitos efectivamente garantizados.

Las aportaciones devengadas en concepto de las aportaciones señaladas en los párrafos anteriores en los ejercicios 2019 y 2018 ascendieron a 10.736 y 10.083 miles de euros, respectivamente, habiéndose registrado el 31 de diciembre de cada año.

i) Fondo Único de Resolución

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

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

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

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

La aportación devengada por este concepto en el ejercicio 2019, según comunicación recibida por parte del FROB, asciende a 5.527 miles de euros (4.928 miles de euros en el ejercicio 2018).

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

*En Miles de euros*

Resultado del ejercicio	29.525
Impuesto sobre Sociedades	9.037
Remanente	---
Resultado neto distribuible	<u>20.488</u>
Dividendo activo	20.488
Reserva legal	---
Reservas voluntarias	---
Resultados negativos de ejercicios anteriores	---
Remanente	---

La distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, aprobada por la Junta General de Accionistas el 7 de junio de 2019 ha sido la siguiente:

*En Miles de euros*

Resultado del ejercicio	64.957
Impuesto sobre Sociedades	19.488
Remanente	---
Resultado neto distribuible	<u>45.469</u>
Dividendo activo	45.355
Reserva legal	114
Reservas voluntarias	---
Resultados negativos de ejercicios anteriores	---
Remanente	---

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidas por la Circular 4/2017 de Banco de España y modificaciones posteriores, la cual ha sustituido a la Circular 4/2004 a partir del 1 de enero de 2018.

Un resumen de los más principios contables significativos se presenta a continuación:

a) Principio de devengo

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

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

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(ii) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

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

d.1 Clasificación y valoración de los activos financieros

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

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

Modelo de negocio

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

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

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

Características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros

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

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

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

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

- **Activos financieros a coste amortizado**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Esta cartera se subdivide, a su vez, en:

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

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

#### d.2 Clasificación y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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



- El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.
- Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

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

Las principales técnicas usadas por los "métodos internos de valoración" son las siguientes:

#### Métodos de Valoración de la cartera de Derivados

Los principales métodos de valoración utilizados son:

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

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

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

#### Métodos de Valoración de la cartera de Instrumentos de Capital

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

#### Métodos de Valoración de Activos y Pasivos Financieros

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

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

El tipo de interés efectivo es aquel que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar

las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación.

Métodos de Valoración de Valores representativos de Deuda

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

f) Comisiones

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

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

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

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

g) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

Clasificación contable en función del riesgo de crédito por insolvencia

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

*Definición de las categorías de clasificación*

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

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

### *Incremento significativo de Riesgo*

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

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

### *Evidencia Objetiva de Deterioro*

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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

### *Criterios de clasificación de operaciones*

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

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

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

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

### Clasificación individual:

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

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

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

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

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

### Determinación de coberturas

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

#### 1) Estimaciones colectivas de las coberturas

Son objeto de estimación colectiva las siguientes:

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

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

#### 2) Estimaciones individualizadas de las coberturas

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Son objeto de estimación individualizada:

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

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

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

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

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

El tipo de interés efectivo aplicado en el descuento será:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estas operaciones se podrán materializar a través de:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En los ejercicios de 2018 y 2019 las operaciones de refinanciación / reestructuración se han considerado como refinanciación / reestructuración hasta su vencimiento no contemplándose circunstancias para dejar de considerarlas como tales.

El Banco, en el caso de que una operación de refinanciación no da lugar a una baja en cuentas del activo financiero, recalcula el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce una ganancia o pérdida por modificación en la cuenta de pérdidas y ganancias.

i) Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

- Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o con una transacción prevista. El Banco reconoce como otro resultado global o patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros.

El componente separado de resultado global o patrimonio neto asociado con la partida cubierta se ajusta al menor valor del resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma o el cambio acumulado en el valor razonable o valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. No obstante, si la Entidad no espera que la totalidad o parte de una pérdida reconocida en resultado global o patrimonio neto va a ser recuperada en uno o más ejercicios futuros, el importe que no se va a recuperar se reclasifica a resultados como ingresos o gastos financieros.

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

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

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



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

k) Baja y modificación de activos financieros

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

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

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

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

l) Bajas y modificación de pasivos financieros

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

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

### n) Activos tangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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

- Entidades dependientes

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

Esta capacidad de control se manifiesta cuando:

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

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

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

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

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

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

- Entidades Multigrupo

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

p) Compensación de saldos

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

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

q) Arrendamientos

q) 1) Arrendamientos bajo Circular 2/2018

Desde el 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la Entidad. Cada pago por arrendamiento se asigna entre el pasivo y el gasto financiero. El gasto financiero se imputa a resultados durante el plazo del arrendamiento de forma que produzca un tipo de interés periódico constante sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El activo por derecho de uso se amortiza durante la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento, el más pequeño de los dos, sobre una base lineal.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se valoran inicialmente sobre la base del valor actual. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor actual neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- pagos fijos (incluyendo pagos fijos en esencia), menos cualquier incentivo por arrendamiento a los pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o un tipo,
- los importes que se espera que abone el arrendatario en concepto de garantías de valor residual,
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción, y
- los pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el arrendatario de esa opción.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando el tipo de interés implícito en el arrendamiento. Dado que en determinadas situaciones este tipo de interés no se puede obtener, la tasa de descuento utilizada es el tipo de interés de endeudamiento incremental del arrendatario a la fecha. A estos efectos, la entidad ha calculado dicho tipo de interés incremental tomando como referencia los instrumentos de deuda emitidos por la Entidad; en este sentido, la Entidad ha estimado distintas curvas de tipos en función de la moneda y el entorno económico donde se encuentren los contratos.

La tasa de interés incremental representa la tasa de interés que la Entidad tendría que pagar por pedir prestado, para un plazo similar a la duración del arrendamiento y con una garantía semejante, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar.

En concreto, para construir la tasa de interés incremental, se ha desarrollado una metodología a nivel corporativo, dicha metodología parte de la necesidad por parte de cada Entidad de considerar su situación económica y financiera, para lo que se han considerado los siguientes factores:

- Riesgo de crédito de la Entidad;
- El plazo de los arrendamientos;
- El importe de los pagos por arrendamientos comprometidos; y
- El volumen y seniority de las emisiones de instrumentos de deuda de la Entidad.

Los activos por derecho de uso se valoran a coste que incluye lo siguiente:

- el importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento,
- cualquier pago por arrendamiento hecho en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido,
- cualquier coste directo inicial, y
- los costes de restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de escaso valor se reconocen sobre una base lineal como un gasto en resultados. Se consideran arrendamientos a corto plazo los arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor o igual a 12 meses.

q) 2) Arrendamientos bajo Circular 2/2017

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

Arrendamientos financieros

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

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

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

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

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

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

#### Arrendamientos operativos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

s) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Retribuciones post-empleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Desde diciembre 2012 se están llevando a cabo Acuerdos de Jubilación Anticipada, al amparo del Real Decreto Ley 5/2013, de 15 de marzo de 2013, que modificó y reformó la Ley 27/2011, de 1 de agosto de 2011, por Acuerdo alcanzado con los Sindicatos con fecha 10 de diciembre de 2012. Estas ofertas se han instrumentado mediante

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

acuerdos individuales de prejubilación con jubilación anticipada, bajo la figura de la extinción de contrato hasta la fecha de jubilación (conforme al art.º. 49.1 a) del Estatuto de los Trabajadores).

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

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

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

Los gastos de compensación asociados a concesión de instrumentos de patrimonio se calculan en la fecha de concesión, basados en el valor razonable de los mismos. En el caso de acciones, el valor razonable sería el valor de mercado cotizado de la acción, deducido en el valor actual de los dividendos esperados que no serán recibidos por el empleado y ajustados al efecto de, si existieran, restricciones posteriores a la fecha de entrega.

En el caso de que la concesión se modifique de forma que valor razonable resultante tras dicha modificación excediera el valor razonable previo a la modificación, se realiza un recálculo, y el incremento resultante en el valor razonable se reconoce como gasto adicional de compensación

El gasto de compensación se registra de forma proporcional durante el periodo en el que el empleado presta los servicios a los que se refiere la concesión, o sobre el periodo de los tramos (en caso de que las acciones se entreguen en tramos).

Las concesiones de acciones de Deutsche Bank AG son contabilizadas por Deutsche Bank SAE en cuentas periodificadoras de pasivo. Los gastos de compensación se basarán en notificaciones enviadas por Deutsche Bank GS a las entidades subsidiarias, y se contabilizarán dentro de los epígrafes de Gastos de Personal.

A continuación, se muestra un resumen de todos los Programas de Acciones Diferidas concedidas durante el ejercicio 2019 y 2018 (se han excluido los Programas Diferidos en Efectivo). Los importes mostrados corresponden al valor razonable (una vez se han deducido los dividendos esperados del valor de mercado).

Entidad	2019		2018	
	Número de Acciones	Importe razonable (en miles de euros)	Número de Acciones	Importe razonable (en miles de euros)
DB SAE	580.105	4.532	373.446	6.472
	<b>580.105</b>	<b>4.532</b>	<b>373.446</b>	<b>6.472</b>

### Indemnizaciones por despido

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

#### t) Provisiones y pasivos contingentes

La Entidad diferencia entre:

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

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

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es mayor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos que incorporen

(Continúa)

beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación que de lo contrario; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

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

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

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

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

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

(i) Provisiones por contratos onerosos

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

(ii) Provisiones por reestructuraciones

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

(iii) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por la Entidad a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

u) Reconocimiento de ingresos ordinarios

(i) Intereses y dividendos

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

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

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

(ii) Venta de bienes

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

- Ha transmitido al comprador los riesgos y ventajas significativas inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;



- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable.

(iii) Venta de inversiones inmobiliarias

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

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

(iv) Prestación de servicios

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

v) Impuesto sobre los beneficios

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

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

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

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

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

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias impositivas

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

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

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

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

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

(iii) Valoración

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

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

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

(iv) Compensación y clasificación

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

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

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

w) Recursos de clientes fuera de balance

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

x) Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

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

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

Las provisiones constituidas se contabilizan en el epígrafe «Provisiones» del pasivo del balance. Las dotaciones y recuperaciones de las provisiones se registran con contrapartida en el capítulo «Provisiones o reversión de provisiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

y) Estados de cambios en el patrimonio neto

La Entidad ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado (“Cuenta de pérdidas y ganancias”) y un segundo estado que, partiendo del resultado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en las cuentas anuales como “Estado de ingresos y gastos totales reconocidos”, aplicando la denominación de la Circular 4/2017 del Banco de España, y modificaciones posteriores.

(i) Estado de ingresos y gastos totales

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por el Banco como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como otro resultado global acumulado se desglosan en:

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b) Importes transferidos a resultados: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

(ii) Estado total de cambios en el patrimonio neto

En el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- a) Efectos por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- b) Resultado global total del ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- c) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del fondo de dotación, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

z) Estado de flujos de efectivo

El Banco ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la nota d anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Entidad considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad de la Entidad, el cual se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista” del balance. El importe del efectivo propiedad de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 ascendía a 1.414.415 miles de euros (1.282.773 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

(5) Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El detalle de efectivo y bancos centrales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31/12/2019	31/12/2018
<b>Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista</b>		
Efectivo	44.703	44.491
Saldos en efectivo en bancos centrales	1.587.248	1.175.964
Otros depósitos a la vista	85.101	193.690
	<u>1.717.052</u>	<u>1.414.145</u>
En Euros	1.668.933	1.366.026
En Moneda Extranjera	48.119	48.119
	<u>1.717.052</u>	<u>1.414.145</u>

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2019 y 2018, son a la vista y tienen un volumen bastante estable. La rentabilidad media en el 2018 fue de -0.40% y en el 2019 de -0.40% hasta el mes de noviembre, mes en el que se hicieron efectivas las nuevas medidas de política monetaria del Banco Central Europeo que incluyó una nueva modalidad de depósitos tiering al 0% mientras que bajo hasta el -0.50% el deposit facility.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(6) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

La composición del saldo de estos epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		
Derivados	175.612	170.499
	<u>175.612</u>	<u>170.499</u>
En Euros	175.458	170.037
En Moneda Extranjera	154	462
	<u>175.612</u>	<u>170.499</u>

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		
Derivados	169.135	161.292
	<u>169.135</u>	<u>161.292</u>
En Euros	168.791	160.909
En Moneda Extranjera	344	383
	<u>169.135</u>	<u>161.292</u>

En la nota 41 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

Los métodos de valoración generalmente aceptados que se han utilizado para valorar los derivados incluyen valores observables de mercado directa e indirectamente.

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de la cartera de negociación corresponde a su valor razonable registrado en los libros sin correcciones de valor, excepto en derivados de negociación en lo referente a opciones vendidas y otros derivados cuya máxima exposición de mercado podría llegar a superar el nominal comprometido, aunque la totalidad de las posiciones están cubiertas con la casa matriz.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A continuación, se presenta un desglose, por tipo de riesgo y tipo de producto o mercado, del valor razonable, así como los noacionales relacionados, de los derivados financieros de negociación, registrados en el balance adjunto, distinguiendo entre los contratados en mercados organizados y no organizados a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

A 31 de diciembre de 2019	<i>Miles de euros</i>			
	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Importe nominal - Total	
			Total:	Del cual: vendido
<b>Tipo de interés</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	16	16	138.843	69.421
Otros OTC	34.764	32.382	24.390.837	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	<u>34.780</u>	<u>32.398</u>	<u>24.529.680</u>	<u>69.421</u>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	---	---	---	---
Otros OTC	4.095	---	1.284	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	<u>4.095</u>	<u>---</u>	<u>1.284</u>	<u>---</u>
<b>Divisas y oro</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	78.516	78.516	5.345.875	---
Otros OTC	58.221	58.221	4.693.505	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	<u>136.737</u>	<u>136.737</u>	<u>10.039.380</u>	<u>---</u>
	<u>175.612</u>	<u>169.135</u>	<u>34.570.344</u>	<u>69.421</u>
<b>DERIVADOS</b>				
De los cuales: OTC - entidades de crédito	72.506	126.754	29.151.065	---
De los cuales: OTC - otras sociedades financieras	---	---	---	---
De los cuales: OTC - resto	103.106	42.381	5.419.279	---
	<u>175.612</u>	<u>169.135</u>	<u>34.570.344</u>	<u>69.421</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

*Miles de euros*

A 31 de diciembre de 2018	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Importe nominal - Total	
			Total:	Del cual: vendido
<b>Tipo de interés</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	129	129	171.140	85.570
Otros OTC	17.709	11.156	22.960.827	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	<u>17.838</u>	<u>11.285</u>	<u>23.131.967</u>	<u>85.570</u>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	---	---	---	---
Otros OTC	2.654	---	1.284	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	<u>2.654</u>	<u>---</u>	<u>1.284</u>	<u>---</u>
<b>Divisas y oro</b>				
De los cuales: coberturas económicas	---	---	---	---
Opciones OTC	100.514	100.514	5.479.448	---
Otros OTC	49.493	49.493	3.134.163	---
Opciones en mercados organizados	---	---	---	---
Otros en mercados organizados	---	---	---	---
	<u>150.007</u>	<u>150.007</u>	<u>8.613.611</u>	<u>---</u>
	<u>170.499</u>	<u>161.292</u>	<u>31.746.862</u>	<u>85.570</u>
<b>DERIVADOS</b>				
De los cuales: OTC - entidades de crédito	47.258	95.017	26.952.978	---
De los cuales: OTC - otras sociedades financieras	---	---	---	---
De los cuales: OTC - resto	123.241	66.275	4.793.884	---
	<u>170.499</u>	<u>161.292</u>	<u>31.746.862</u>	<u>85.570</u>

Todos los derivados contratados con clientes están cerrados con el Grupo Deutsche Bank AG, por lo que la Entidad, no toma posiciones propias, salvo aquella que se toma con la casa matriz para cubrir el riesgo de tipo de interés, en la gestión del balance.

(7) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

La composición del saldo de este capítulo de los balances individuales adjuntos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es:

*Miles de euros*

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Instrumentos de patrimonio	4.165	4.226
	<u>4.165</u>	<u>4.226</u>
En Euros	4.165	4.226
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>4.165</u>	<u>4.226</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

El saldo del epígrafe está compuesto mayoritariamente por inversiones en instrumentos de patrimonio de la sociedad CESCE (Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A.) por valor de 3.552 miles de euros (3.654 miles de euros al cierre del ejercicio 2018).

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad no presenta valores representativos de deuda clasificados como activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.

(8) Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, la entidad no presenta saldo clasificado como activo y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.

(9) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, la entidad no presenta saldo clasificado como activo financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

(10) Activos financieros a coste amortizado

A continuación, se presenta la composición del saldo de los Activos financieros a coste amortizado del balance individual adjunto, atendiendo a la contrapartida del instrumento financiero en el que tiene su origen a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>		
Préstamos y anticipos	14.943.427	15.224.825
Bancos centrales	12.200	12.200
Administraciones públicas	404.689	484.569
Entidades de crédito	1.788.154	1.971.130
Otras sociedades financieras	105.815	203.741
Sociedades no financieras	3.794.471	3.849.239
Hogares	8.838.098	8.703.946
	<u>14.943.427</u>	<u>15.224.825</u>
En Euros	13.745.385	13.751.720
En Moneda Extranjera	1.198.042	1.473.105
	<u>14.943.427</u>	<u>15.224.825</u>

En la Nota 42 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la Nota 41 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A continuación, se muestra un detalle de los subepígrafos que componen del capítulo de Activos financieros a coste amortizado, por sector de actividad y tipo de producto a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Bancos Centrales</b>	<b>12.200</b>	<b>12.200</b>
Anticipos distintos de préstamos	12.200	12.200
<b>Préstamos y anticipos en Administraciones Públicas</b>	<b>404.689</b>	<b>484.569</b>
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	---	1
Cartera comercial	94.258	288.907
Otros préstamos a plazo	302.176	182.951
Anticipos distintos de préstamos	8.255	12.710
<b>Préstamos y anticipos en Entidades de Crédito</b>	<b>1.788.154</b>	<b>1.971.130</b>
Cartera comercial	5.893	169
Otros préstamos a plazo	1.775.791	1.909.315
Anticipos distintos de préstamos	6.470	61.646
<b>Préstamos y anticipos en otras Sociedades financieras</b>	<b>105.815</b>	<b>203.741</b>
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	83	73.754
Deuda por tarjetas de crédito	26	22
Cartera comercial	419	99.709
Arrendamientos financieros	129	85
Otros préstamos a plazo	101.773	24.959
Anticipos distintos de préstamos	3.385	5.212
Préstamos y anticipos:		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i>	5.855	14.024
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	20.026	8.091
<b>Préstamos y anticipos en Sociedades no financieras</b>	<b>3.794.471</b>	<b>3.849.239</b>
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	2.774	577.939
Deuda por tarjetas de crédito	1.761	1.922
Cartera comercial	945.556	2.058.999
Arrendamientos financieros	46.132	49.356
Otros préstamos a plazo	2.755.727	1.095.553
Anticipos distintos de préstamos	42.521	65.470
Préstamos y anticipos:		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i>	198.919	2.481.152
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	314.423	186.012
<b>Préstamos y anticipos en Hogares</b>	<b>8.838.098</b>	<b>8.703.946</b>
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	2.361	80.393
Deuda por tarjetas de crédito	115.310	104.335
Cartera comercial	9.911	5.512
Arrendamientos financieros	2.806	2.986
Otros préstamos a plazo	8.591.080	8.331.144
Anticipos distintos de préstamos	116.630	179.576
Préstamos y anticipos:		
<i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i>	7.302.987	4.999.869
<i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>	339.539	194.066
	<b>14.943.427</b>	<b>15.224.825</b>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Arrendamiento financiero

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento	47.488	47.735
Valor residual	2.378	2.672
Inversión bruta en el arrendamiento	49.866	50.407

El detalle de los Activos financieros a coste amortizado a 31 de diciembre de 2019 y 2018, por actividad, cuyo valor no se ha deteriorado, y cuyo valor se ha deteriorado, y las consiguientes correcciones de valor, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>				<i>Miles de euros</i>		
	Importe en libros bruto				Deterioro de valor acumulado		
	Importe en libros	Activos sin un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (fase 3)	Activos sin un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (fase 3)
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>							
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>							
<b>Préstamos y anticipos</b>							
Bancos centrales	12.200	12.200	---	---	---	---	---
Administraciones Públicas	404.689	279.507	---	126.898	(507)	---	(1.209)
Entidades de crédito	1.788.154	1.752.749	---	35.690	(108)	---	(177)
Otras sociedades financieras	105.815	99.386	137	8.216	(324)	(15)	(1.585)
Sociedades no financieras	3.794.471	3.557.493	180.714	254.778	(22.145)	(13.894)	(162.475)
Hogares	8.838.098	8.321.809	388.455	243.996	(17.465)	(15.680)	(83.017)
	<b>14.943.427</b>	<b>14.023.144</b>	<b>569.306</b>	<b>669.578</b>	<b>(40.549)</b>	<b>(29.589)</b>	<b>(248.463)</b>

	<i>Miles de euros</i>				<i>Miles de euros</i>		
	Importe en libros bruto				Deterioro de valor acumulado		
	Importe en libros	Activos sin un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (fase 3)	Activos sin un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (fase 3)
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>							
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>							
<b>Préstamos y anticipos</b>							
Bancos centrales	12.200	12.200	---	---	---	---	---
Administraciones Públicas	484.569	335.469	---	150.817	(402)	---	(1.315)
Entidades de crédito	1.971.130	1.926.500	---	44.844	---	---	(214)
Otras sociedades financieras	203.741	187.410	1.270	23.810	(250)	(70)	(8.429)
Sociedades no financieras	3.849.239	3.624.534	176.416	290.436	(24.595)	(14.331)	(203.221)
Hogares	8.703.946	8.180.118	390.563	251.584	(15.883)	(15.889)	(86.547)
	<b>15.224.825</b>	<b>14.266.231</b>	<b>568.249</b>	<b>761.491</b>	<b>(41.130)</b>	<b>(30.290)</b>	<b>(299.726)</b>

Un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito es el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por el Banco cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo del Banco definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc, las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía personal del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Con la frecuencia mínima de un año, la entidad deberá verificar la existencia de indicios de caídas significativas en sus valoraciones de referencia para operaciones clasificadas como riesgo normal con garantías inmobiliarias. Solo en el caso de que existan evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones; los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A continuación se presenta el detalle de los préstamos y anticipos en función de las garantías reales y personales importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de estas garantías, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

A 31 de diciembre de 2019	<i>Miles de euros</i>				
	Préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]		Otros préstamos con garantías reales		Total
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	Efectivo [instrumentos de deuda emitidos]	Resto	
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>6.720.925</b>	<b>112.056</b>	<b>526.931</b>	<b>102.256</b>	<b>7.462.168</b>
De las cuales: Otras sociedades financieras	4.528	220	17.784	94	22.626
De las cuales: Sociedades no financieras	117.130	56.021	226.549	59.702	459.402
De las cuales: Hogares	6.599.267	55.815	282.598	42.460	6.980.140

A 31 de diciembre de 2018	<i>Miles de euros</i>				
	Préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]		Otros préstamos con garantías reales		Total
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	Efectivo [instrumentos de deuda emitidos]	Resto	
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>7.297.446</b>	<b>197.599</b>	<b>310.661</b>	<b>77.508</b>	<b>7.883.214</b>
De las cuales: Otras sociedades financieras	---	1.035	6.475	1.616	9.126
De las cuales: Sociedades no financieras	---	183.078	148.870	37.142	369.090
De las cuales: Hogares	7.297.446	13.486	155.316	38.750	7.504.998

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A continuación se presenta el detalle de la distribución de los préstamos y anticipos a la clientela por actividad, así como el detalle de las garantías en función del tipo, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Total 31 de diciembre de 2019		De los cuales: garantía inmobiliaria		De los cuales: resto de garantías reales		Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (ban to value)		Miles de euros	
							Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %
Administraciones Públicas	404.689	--	301.223	--	--	--	--	--	--	301.223
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	105.815	5.949	50.055	5.949	945	3.688	11.853	1.676	1.676	37.842
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	3.794.471	280.125	720.780	280.125	131.663	101.667	109.210	47.845	47.845	610.520
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	48.476	12.381	8.433	12.381	3.960	8.920	1.006	4.906	4.906	2.022
Construcción de obra civil	40.294	--	29.617	--	--	--	--	--	--	29.617
Resto de finalidades	3.705.701	267.744	682.730	267.744	127.703	92.747	108.204	42.939	42.939	576.881
Grandes empresas	1.660.579	23.828	508.091	23.828	11.679	3.293	1.363	859	859	514.724
Pymes y empresarios individuales	2.045.122	243.916	174.639	243.916	116.024	89.454	106.841	42.080	42.080	64.157
Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	8.838.098	7.336.275	241.290	7.336.275	1.532.248	1.853.301	2.031.051	1.681.017	1.681.017	479.948
Viviendas	7.380.460	7.317.518	--	7.317.518	1.511.173	1.800.385	1.898.920	1.652.284	1.652.284	454.756
Consumo	1.238.211	8	220.874	8	10.419	39.201	130.312	26.034	26.034	14.917
Otros fines	219.427	18.749	20.416	18.749	10.656	13.715	1.819	2.699	2.699	10.275
Subtotal	13.143.073	7.622.349	1.313.348	7.622.349	1.664.856	1.959.656	2.152.114	1.730.538	1.730.538	1.429.533
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Total</b>	<b>13.143.073</b>	<b>7.622.349</b>	<b>1.313.348</b>	<b>7.622.349</b>	<b>1.664.856</b>	<b>1.959.656</b>	<b>2.152.114</b>	<b>1.730.538</b>	<b>1.730.538</b>	<b>1.429.533</b>
<i>Pro-Memoria</i>										
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	291.418	225.226	1.344	225.226	25.680	35.102	48.259	42.020	42.020	75.509

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	Total 31 de diciembre de 2018	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	De los cuales: inferior o igual al 40 % Superior al 40 %	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 100% (090)
Administraciones Públicas	484.569	---	---	---	---	---	---	---
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	203.741	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad)	3.849.239	270.786	290.378	48.555	41.063	155.260	59.936	256.350
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	215.410	36.858	4.230	2.054	4.109	12.326	16.436	6.163
Construcción de obra civil	95.496	---	---	---	---	---	---	---
Resto de finalidades	3.538.333	233.928	286.148	46.501	36.954	142.934	43.500	250.187
Grandes empresas	2.847.046	210.535	262.797	31.580	18.396	133.068	42.107	248.181
Pymes y empresarios individuales	691.287	23.393	23.351	14.921	18.558	9.866	1.393	2.006
Resto de hogares (desglosado según la finalidad)	8.703.946	7.072.208	310.662	2.257.393	2.854.415	1.741.186	226.331	303.545
Viviendas	7.072.208	7.072.208	---	2.257.393	2.807.816	1.492.656	210.798	303.545
Consumo	255.405	---	---	---	---	---	---	---
Otros fines	1.376.333	---	310.662	---	46.599	248.530	15.533	---
Subtotal	13.241.495	7.342.994	601.040	2.305.948	2.895.478	1.896.446	286.267	559.895
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Total</b>	<b>13.241.495</b>							

Pro-Memoria	Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
		351.597	348.555
		3.041	1.945
		550	26
		32	349.043

A 31 de diciembre de 2019, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 669.579 miles de euros. A 31 de diciembre de 2018, el importe por el mismo concepto ascendía a 761.491 miles de euros. Dichos importes no incluyen las garantías concedidas que al 31 de diciembre de 2019 ascienden a 182.120 miles de euros (178.300 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). En el apartado de Activos financieros a coste amortizado, se incluyen 569.306 miles de euros (568.249 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) correspondientes a riesgo normal en vigilancia especial.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A continuación, se muestra el detalle de los Activos financieros a coste amortizado, por tipo de producto, clasificados en función de si se consideran o no dudosos, y de estos, si lo son, por razón de la morosidad o dudosos por razón distinta a la morosidad, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2019	Sin incumplimiento				Con incumplimientos				Deterioro de valor acumulado, cambios en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones		Importe en libros neto								
	Importe en libros bruto	No vencidas o vencidas <= 30 días		Vencidas > 30 días <= 90 días		Total	Improbable que se paguen que no están vencidas o están vencidas <= 90 días		Vencidas > 180 días <= 1 año	Vencidas > 1 año <= 5 años		Vencidas > 5 años	Total	De las cuales: con impago	De las cuales: deteriorado	Garantías reales recibidas sobre exposiciones con incumplimientos	Deterioro de valor acumulado, cambios en el valor razonable debido al riesgo de crédito y provisiones	Importe en libros neto	
		vencidas <= 30 días	vencidas > 30 días <= 90 días	vencidas <= 90 días	vencidas > 90 días <= 180 días		vencidas > 180 días <= 1 año	vencidas > 1 año <= 5 años											vencidas > 5 años
<b>Préstamos y anticipos</b>																			
Bancos Centrales	12.200	12.200	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	12.200
Administraciones públicas	406.405	279.506	---	---	---	---	126.779	---	25	94	---	---	---	126.898	119	---	---	(1.716)	404.689
Entidades de crédito	1.786.439	1.752.749	---	---	---	35.690	---	---	---	---	---	---	---	35.690	---	---	---	(285)	1.786.154
Otras sociedades financieras	107.739	99.474	49	---	---	8.066	---	---	72	78	---	---	---	8.216	754	---	---	(1.924)	105.815
Sociedades no financieras	3.992.985	3.717.115	21.092	---	---	96.779	---	---	27.874	72.421	---	---	---	254.778	180.138	---	---	(198.514)	3.794.471
De los cuales: pequeñas y medianas empresas	2.201.480	2.009.588	18.921	---	---	68.001	---	---	23.497	32.273	---	---	---	172.991	123.594	---	---	(128.597)	2.072.883
De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales	79.920	60.841	75	---	---	17.202	---	---	---	599	---	---	---	19.004	2.527	---	---	(5.152)	74.768
Hogares	8.954.261	8.661.271	48.994	---	---	82.101	---	---	16.301	53.600	---	---	---	243.997	197.932	---	---	(116.163)	8.838.098
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales	7.282.363	7.064.141	39.196	---	---	69.153	---	---	9.658	24.759	---	---	---	179.026	141.792	---	---	(47.085)	7.235.278
De los cuales: crédito al consumo	1.239.606	1.190.231	7.103	---	---	7.367	---	---	4.983	22.815	---	---	---	42.272	36.818	---	---	(52.085)	1.187.521
	15.262.029	14.522.315	70.135	---	---	349.415	---	---	44.272	126.193	---	---	---	669.579	378.943	---	---	(318.602)	14.943.427



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A continuación se presenta el valor en libros, por contraparte y garantía, de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Miles de euros													
	A 31 de diciembre de 2019						A 31 de diciembre de 2018							
	Sin garantía real			TOTAL			Sin garantía real			TOTAL				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Deterioro de valor acumulado o pérdidas razonables en el valor de riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Deterioro de valor acumulado o pérdidas razonables en el valor de riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Deterioro de valor acumulado o pérdidas razonables en el valor de riesgo de crédito
Entidades de crédito	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Administraciones Públicas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	8	6,979	3	747	80	(1,312)	7	6,969	80	--	--	80	--	(1,311)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	715	95,911	226	71,515	39,629	(71,658)	426	65,531	32,553	182	59,638	305	305	(67,293)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6	3,073	4	2,573	729	(3,971)	4	1,495	729	4	2,573	729	--	(3,535)
Resto de hogares	1,572	24,926	1,744	245,645	187,188	(41,359)	1,085	16,797	76,135	709	107,041	--	--	(35,870)
<b>Total</b>	2,295	127,816	1,973	317,907	228,897	(114,329)	1,518	89,297	111,768	894	167,426	305	305	(104,474)

	Miles de euros													
	A 31 de diciembre de 2019						A 31 de diciembre de 2018							
	Sin garantía real			TOTAL			Sin garantía real			TOTAL				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Deterioro de valor acumulado o pérdidas razonables en el valor de riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Deterioro de valor acumulado o pérdidas razonables en el valor de riesgo de crédito	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse	Deterioro de valor acumulado o pérdidas razonables en el valor de riesgo de crédito
Entidades de crédito	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Administraciones Públicas	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	95	23,782	--	--	--	(8,250)	27	23,629	--	--	--	--	--	(8,240)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1,348	174,549	7	10,644	2,728	(94,449)	912	142,112	2,712	5	10,481	--	--	(90,684)
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	53	16,313	3	10,325	2,691	(16,415)	46	12,481	2,691	3	10,325	2,691	2,691	(5,499)
Resto de hogares	3,600	290,411	6	896	564	(45,776)	1,866	142,653	270	2	287	--	--	(40,373)
<b>Total</b>	4,993	488,742	13	11,330	3,312	(148,475)	2,805	308,394	2,982	7	10,768	2,982	2,982	(138,297)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

El importe de las operaciones que, con posterioridad a la refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como dudosas en el ejercicio 2019 asciende a 16,6 millones de euros (de los cuales 11,6 millones de euros correspondiente a operaciones con garantía real). En el ejercicio 2018 este importe fue de 55 millones de euros.

La política de modificación de operaciones Deutsche Bank S.A.E. establece el marco global para la definición, identificación, clasificación contable, seguimiento y revisión de las refinanciaciones en Deutsche Bank S.A.E. de acuerdo con los requerimientos regulatorios del Banco de España, así como los roles y responsabilidades de las funciones involucradas.

Dicha política, un instrumento necesario para la gestión eficiente de la exposición a clientes que atraviesan dificultades financieras transitorias, al disponer de unos criterios y procedimientos orientados a conseguir una mayor homogeneidad de las políticas de refinanciación aplicadas (condiciones, garantías y revisiones ulteriores de la evolución del riesgo), la clasificación contable y el estricto cumplimiento de los criterios establecidos.

Todas las operaciones de refinanciación se identifican y monitorizan a través de un transaccional específico a tal efecto, y se revisan individualmente para verificar que están correctamente identificadas y clasificadas como refinanciación. Por defecto, las operaciones se clasificarán como riesgo normal en vigilancia especial, salvo que cumplan los criterios para clasificarlas como riesgo dudoso, establecido en la circular del Banco de España. En cuanto a las curas de refinanciaciones se realizan siguiendo los criterios de reclasificación a normal en vigilancia especial desde dudoso o a normal desde normal en vigilancia especial.

En general, las circunstancias para dar de baja de un activo, no específicas a las refinanciaciones / reestructuraciones, y sus efectos contables son:

- Quitas de capital: condonación de la deuda y, por tanto, dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita.
- Pase a fallidos: antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo
- Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas: la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con la Circular 4/2017 del Banco de España y modificaciones posteriores, se calculará el deterioro por el nuevo activo.
- Venta de activos: se considera el valor neto de provisiones para determina el beneficio o la pérdida por la venta.

No existen otras circunstancias específicas a las refinanciaciones/reestructuraciones para dar de baja un activo, salvo las bajas de los contratos de riesgo origen y altas correspondientes de los contratos de riesgo de destino de la propia refinanciación/reestructuración cuando ésta implica un cambio de contratos de riesgo.

El movimiento durante el ejercicio correspondiente de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según hayan sido valoradas individual o colectivamente, ha sido el siguiente:

A 31 de diciembre de 2019:

	<i>Miles de euros</i>			
	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	Total
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	(81.963)	(230.843)	(58.340)	(371.146)
Aumentos por originación y adquisición	(30.193)	(317.132)	---	(347.325)
Disminuciones por baja en cuentas	57.769	310.266	---	368.035
Cambios por actualización del método de estimación de la entidad (neto)	---	---	---	---
Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	6.330	23.207	---	29.537
Otros ajustes	(25.302)	27.599	---	2.297
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(73.359)</b>	<b>(186.903)</b>	<b>(58.340)</b>	<b>(318.602)</b>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A 31 de diciembre de 2018:

	<i>Miles de euros</i>			
	Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente	Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente	Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas	<b>Total</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	(53.897)	(208.067)	(58.340)	(320.304)
Impacto primera aplicación Circular 4/2017	(9.949)	(30.905)	---	(40.854)
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	(63.846)	(238.972)	(58.340)	(361.158)
Aumentos por originación y adquisición	(47.772)	(104.938)	---	(152.710)
Disminuciones por baja en cuentas	11.754	50.216	---	61.970
Cambios por actualización del método de estimación de la entidad (neto)	887	11	---	898
Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	9.003	35.716	---	44.719
Otros ajustes	8.011	27.124	---	35.135
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(81.963)</b>	<b>(230.843)</b>	<b>(58.340)</b>	<b>(371.146)</b>

(11) Transparencia Informativa

La Entidad, en cumplimiento de la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España, que modifica la Circular 4/2004, incluye en esta nota, una serie de información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

- Financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y para la adquisición de vivienda.
- Activos adquiridos en pago de deudas.
- Políticas y estrategias de gestión de los activos frente a este sector.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

a) Sector de la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación, se presentan los detalles de la financiación concedida por el Banco destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria y sus correspondientes coberturas por riesgo de crédito realizadas, 31 de diciembre de 2019 y 2018:

<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	<i>Miles de euros</i>		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	59.982	40.220	(10.784)
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	9.779	7.990	(8.086)
<b>Pro memoria:</b>			
Activos fallidos	(8.235)	---	---
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	12.575.847	---	---
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	17.475.425	---	---
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	76.705	---	---

<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	<i>Miles de euros</i>		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)</b>	181.819	26.171	(28.415)
De las cuales: con incumplimientos/dudosos	33.475	15.760	(24.584)
<b>Pro memoria:</b>			
Activos fallidos	(15.556)	---	---
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	12.506.668	---	---
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	17.284.529	---	---
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	82.934	---	---

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria del Banco a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Sin garantía inmobiliaria	42.057	90.600
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	17.925	91.219
Edificios y otras construcciones terminados	17.925	79.044
<i>Vivienda</i>	14.094	65.841
<i>Resto</i>	3.831	13.203
Suelo	---	12.175
<i>Suelo urbano consolidado</i>	---	11.521
<i>Resto de suelo</i>	---	654
<b>Total</b>	<b>59.982</b>	<b>181.819</b>

A continuación, se presenta un detalle de las operaciones de financiación para adquisiciones de vivienda realizadas por el Banco a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	<i>Miles de euros</i>	
	Importe en libros bruto	De los cuales: Con incumplimientos/ dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	7.250.988	182.427
Sin hipoteca inmobiliaria	67.541	10.008
Con hipoteca inmobiliaria	7.183.447	172.419

<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	<i>Miles de euros</i>	
	Importe en libros bruto	De los cuales: Con incumplimientos/ dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	7.072.208	102.245
Sin hipoteca inmobiliaria	157.830	9.881
Con hipoteca inmobiliaria	6.914.378	92.364

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) del Banco a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

<b>A 31 de diciembre de 2019</b>	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					<i>Miles de euros</i>
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe en libros bruto	2.446.990	2.323.070	2.067.698	267.888	77.801	7.183.447
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	58.733	55.759	49.630	6.430	1.867	172.419

<b>A 31 de diciembre de 2018</b>	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					<i>Miles de euros</i>
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe en libros bruto	2.257.393	2.179.934	1.756.066	281.064	439.921	6.914.378
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	2.507	4.219	5.324	13.535	66.779	92.364

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

b) Activos Adjudicados

El desglose de los activos adjudicados del Banco (negocios en España) a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

A 31 de diciembre de 2019	Miles de euros		
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Total
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	18.350	(11.615)	6.735
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	2.866	(1.622)	1.244
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	30.916	(25.810)	5.106
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	3.469	(35)	3.434

A 31 de diciembre de 2018	Miles de euros		
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Total
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	22.528	(8.459)	14.069
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	3.231	(1.254)	1.977
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	30.916	(24.977)	5.939
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	5.482	(55)	5.427

(12) Derivados - Contabilidad de coberturas

El Grupo establece estrategias de cobertura de riesgo de tipo de interés de las posiciones que no forman parte de la cartera de negociación como herramienta fundamental del riesgo de tipo de interés. Para ello se utilizan instrumentos derivados, que se designan como coberturas de valor razonable o de flujos de efectivo en función de las partidas cubiertas.

El Grupo ha establecido las siguientes tipologías de macrocoberturas (coberturas destinadas a mitigar el riesgo de masa de balance) y microcoberturas (coberturas destinadas a mitigar el riesgo de un activo o pasivo en particular) destinadas a mitigar el riesgo estructural de tipo de interés:

- microcoberturas de valor razonable: coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de pasivos reconocidos en el balance, o bien de una porción identificada de dichos pasivos, que sea atribuible al riesgo de tipo de interés. Son utilizadas para mantener estable el valor económico.

- macrocoberturas de flujos de efectivo: coberturas de la exposición a los cambios en los flujos de fondos de activos reconocidos en el balance, o bien de una porción identificada de dichos activos, que sea atribuible al riesgo de tipo de interés. Son utilizadas para reducir la volatilidad del margen de interés, siendo, los activos cubiertos son préstamos a tipo variable recogidos en la cartera de inversión crediticia.

Un detalle de los derivados de cobertura distinguiendo por productos y tipo de mercado, del valor razonable, así como los notacionales de los derivados financieros de cobertura registrados en el balance individual adjunto a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A 31 de diciembre de 2019	Importe en libros bruto		Miles de euros
	Activo	Pasivo	Importe notional
			Total coberturas
<b>COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	88.093	1.892	1.776.142
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	88.093	1.892	1.776.142
<b>COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE</b>	56.403	1.413	5.309.222
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	56.403	1.413	5.309.222
<b>TOTAL DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>	144.496	3.305	7.085.364
De los cuales: OTC - entidades de crédito	144.496	1.892	6.976.142
De los cuales: OTC - resto (*)	---	1.413	109.222

(\*) Operaciones CARI

A 31 de diciembre de 2018	Importe en libros bruto		Miles de euros
	Activo	Pasivo	Importe notional
			Total coberturas
<b>COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	75.948	444	1.762.142
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	75.948	444	1.762.142
<b>COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE</b>	17.335	2.333	4.822.354
<b>Tipo de interés</b>			
Otros OTC	17.335	2.333	4.822.354
<b>TOTAL DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>	93.283	2.777	6.584.496
De los cuales: OTC - entidades de crédito	92.580	1.565	6.462.142
De los cuales: OTC - resto (*)	703	1.212	122.354

(\*) Operaciones CARI

En la nota 42 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 41 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

Coberturas del flujo de efectivo

El objetivo del programa de cobertura es estabilizar el margen de intereses de la Entidad, independientemente del desarrollo de los tipos de mercado, reduciendo el riesgo de tipo de interés, mediante la cobertura del riesgo de tipo de interés variable de la cartera hipotecaria.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

La cobertura es entre compañías del grupo, tal y como se requiere en la normativa aplicable. Los flujos de caja previstos de la cartera hipotecaria a tipo variable referidos a Euribor (elemento cubierto) se convierten, utilizando una permuta de tipo de interés o Interest Rate Swap con Deutsche Bank AG (instrumento de cobertura), en ingresos de tipo de interés fijo y conocidos. De esta forma, la volatilidad de los flujos de caja futuros relativos a la cartera hipotecaria se reduce significativamente. Las variaciones potenciales que se puedan producir por la inefectividad de la cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.

Los riesgos cubiertos son una porción de los flujos futuros de efectivo de intereses brutos de la cartera de préstamos hipotecarios concedidos a clientes externos. El portfolio de hipotecas está compuesto principalmente de préstamos vivienda a tipo variable referenciados a Euribor 12 meses medio, cuyo objetivo es la financiación de adquisición de inmuebles. De la cartera total de hipotecas, solo se consideran elegibles para ser cubiertos los préstamos que cumplen las siguientes condiciones:

- Préstamos vivienda vigentes (se excluyen los préstamos morosos)
- En Euros
- Referenciados a tipo variable

### Coberturas del valor razonable

#### Cobertura del TLTRO II

En junio de 2016, el Grupo obtuvo 1.200 millones de euros a través de las targeted longer-term refinancing operations (conocidas como TLTRO II) con vencimiento a junio de 2020. Dicha toma, realizada a través de Banco de España, es a tipo de interés fijo de 0%. Con el objetivo de mitigar riesgo de tipo de interés de balance, Deutsche Bank SAE ha realizado una transacción de microcobertura con el Deutsche Bank AG.

#### Cobertura de la emisión de cédulas

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene colocadas en mercado institucional 4.000 millones de euros de cédulas hipotecarias a través de tres emisiones. Todas las emisiones son a cupón fijo y para mitigar el riesgo de tipo de interés de balance, cada emisión tiene su correspondiente operación de microcobertura.

#### Contrato de Ajuste Recíproco de Intereses (Operaciones CARI)

El Banco comercializa préstamos con convenio de ajuste recíproco de intereses con el Instituto de Crédito Oficial (ICO), que sirve para garantizar un apoyo financiero oficial a las exportaciones españolas de bienes y servicios y mediante el cual se incentiva la concesión, por parte de las entidades financieras, de créditos a la exportación a largo plazo (2 o más años) y a tipos de interés fijos. Mediante el Convenio de Ajuste Recíproco de Intereses, el ICO se obligará por cuenta del Estado, a satisfacer a la entidad financiera que concede el crédito a la exportación el resultado neto de la operación de ajuste de intereses, cuando éste sea positivo, y recíprocamente la entidad financiera se obligará a satisfacer al ICO el referido resultado neto de la operación de ajuste de interés, cuando éste sea negativo.

La Entidad tiene transacciones de microcobertura que suponen una cobertura perfecta de tipo de interés de los préstamos CARI por la propia naturaleza de las operaciones. El riesgo de crédito de los mismos está cubierto por garantías CESCE.

### Determinación de la efectividad de cobertura

- Efectividad de cobertura esperada

La Circular 4/2017 exige que la relación de cobertura, tanto desde su inicio como de forma permanente, tiene que ser altamente eficiente para que logre compensar los cambios en el flujo de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

- Evaluación de la efectividad

Para la evaluación de la efectividad, tanto retrospectiva como prospectivamente, el Grupo realiza un análisis de regresión, llevándose a cabo un análisis estadístico del movimiento de los tipos durante los últimos 120 meses.

A estos efectos, el análisis se ha realizado utilizando métodos de valoración generalmente aceptados que incluyen datos observables del mercado (véase nota 42) para la valoración de los derivados de cobertura.

### Pérdidas y Ganancias Reconocidas

Un detalle de los importes reconocidos como ingresos/gastos financieros que corresponden al devengo de intereses de los derivados de cobertura, es como sigue:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
<b>Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés</b>				
Microcoberturas	6.512	238	1.743	55
Valores representativos de deuda	6.512	---	1.743	---
Depósitos	---	238	---	55
Cobertura de carteras	33.837	---	42.059	---
	<u>40.349</u>	<u>238</u>	<u>43.802</u>	<u>55</u>

Un detalle del importe de los beneficios o pérdidas, así como la ineffectividad en resultados de las coberturas resultantes de la contabilidad de coberturas, reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Cambios del valor razonable del instrumento de cobertura [incluidas actividades interrumpidas]	33.651	17.020
Cambios del valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto	(33.711)	(17.613)
Ineficacia en resultados de las coberturas de flujos de efectivo	(819)	1.920
<b>Ganancias o (-) Pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas</b>	<u>(879)</u>	<u>1.327</u>

(13) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

El detalle de este epígrafe del balance de situación de la Entidad, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades del grupo	9.191	10.024
	<u>10.624</u>	<u>11.457</u>
En euros	10.624	11.457
En moneda extranjera	---	---
	<u>10.624</u>	<u>11.457</u>

La cartera de participaciones se compone íntegramente de títulos no admitidos a cotización.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

31 de diciembre de 2019	%Participación				Euros		Miles de euros							
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Madrid	100,00%	0,00%	100%	28.204	100,00	2.820	28.095	(24.977)	(827)	---	5.111	30.916	5.106
Deutsche Wealth Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	99,99%	0,01%	100%	189.999	16,00	3.040	---	1.396	(126)	---	4.310	3.064	3.064
DB O.S. Interactivos, AIE	Barcelona	99,25%	0,75%	100%	148.000	6,01	889	---	---	---	---	889	889	889
MAF I Manager	Luxemburgo	100,00%	0,00%	100%	125	26,81	13	---	44	---	---	57	335	---
MEF I Manager	Luxemburgo	100,00%	0,00%	100%	125	10,53	13	---	201	11	---	225	132	132
												<b>Total</b>		<b>9.191</b>



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

El detalle de las sociedades multigrupo a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

31 de diciembre de 2019	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros							
	Domicilio	Directa	Indirecta		Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido	
Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, SA	Barcelona	50,00%	0,00%	50%	366.667	3,91	1.433	---	1.296	372	---	3.101	1.433	1.433

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global a 31 de diciembre de 2018 era el siguiente:

31 de diciembre de 2018	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros							
	Domicilio	Directa	Indirecta		Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido	
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Madrid	100,00%	0,00%	100%	28.204	100,00	2.820	28.095	(24.206)	(771)	---	5.938	30.916	5.939
Deutsche Asset Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	99,99%	0,01%	100%	189.999	16,00	3.040	---	1.396	(303)	---	4.133	3.064	3.064
DB O.S. Interactivos, AIE	Barcelona	99,25%	0,75%	100%	148.000	6,01	889	---	---	---	---	889	889	889
MAF I Manager	Luxemburgo	100,00%	0,00%	100%	125	26,81	13	---	19	25	---	57	335	---
MEF I Manager	Luxemburgo	100,00%	0,00%	100%	125	10,53	13	---	138	16	---	167	132	132
<b>Total</b>													10.024	

El detalle de las sociedades multigrupo a 31 de diciembre de 2018 era el siguiente:

31 de diciembre de 2018	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros							
	Domicilio	Directa	Indirecta		Valor nominal	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición	Precio de adquisición corregido	
Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, SA	Barcelona	50,00%	0,00%	50%	366.667	3,91	1.433	---	1.296	565	---	3.294	1.433	1.433

Los rendimientos de instrumentos de capital por tipo de sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Sociedad Multigrupo	292	403
Cotizada	---	---
No cotizada	292	403
	<u>292</u>	<u>403</u>

Los intereses por dividendos más significativos procedentes de sociedades dependientes vienen motivados principalmente por el reparto de dividendos en Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondo de Pensiones, S.A.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(14) Activo Tangible

A continuación se muestra la composición del saldo del activo tangible tal y como se muestra en el balance individual adjunto, a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Activo Tangible</b>		
Inmovilizado Material	135.671	15.156
De uso propio	135.671	15.156
Cedido en arrendamiento operativo	---	---
	<u>135.671</u>	<u>15.156</u>
En Euros	135.671	15.156
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>135.671</u>	<u>15.156</u>

Con fecha 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la Circular 2/2018, y ha supuesto un movimiento de alta de 139,2 millones de euros de activos por derecho de uso (véase Nota 45).

a) De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>				
	31.12.18	Impacto Circular 2/2018	Altas	Bajas	31.12.19
<u>Coste</u>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	23.104	---	108	(667)	22.545
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	99.866	2.765	3.528	(5.059)	101.100
Edificios	515	138.165	219	(2.603)	136.296
	<u>123.485</u>	<u>140.930</u>	<u>3.855</u>	<u>(8.329)</u>	<u>259.941</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	(21.578)	---	(932)	667	(21.843)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(86.638)	(90)	(106)	2.274	(84.560)
Edificios	(113)	(1.598)	(112)	(16.044)	(17.867)
	<u>(108.329)</u>	<u>(1.688)</u>	<u>(1.150)</u>	<u>(13.103)</u>	<u>(124.270)</u>
Saldo neto	<u>15.156</u>	<u>139.242</u>	<u>2.705</u>	<u>(21.432)</u>	<u>135.671</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.17	Altas	Bajas	31.12.18
<b>Coste</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	25.787	204	(2.887)	23.104
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	116.115	2.039	(18.288)	99.866
Edificios	3.501	300	(3.286)	515
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	<u>145.403</u>	<u>2.543</u>	<u>(24.461)</u>	<u>123.485</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	(23.502)	(904)	2.828	(21.578)
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	(99.525)	(3.839)	16.726	(86.638)
Edificios	(2.213)	(7)	2.107	(113)
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	<u>(125.240)</u>	<u>(4.750)</u>	<u>21.661</u>	<u>(108.329)</u>
Saldo neto	<u>20.163</u>	<u>(2.207)</u>	<u>(2.800)</u>	<u>15.156</u>

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2019 y que se encuentran operativos asciende a 90.985 miles de euros (93.602 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

El detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2019 y 2018 por la venta de activos materiales de uso propio se plasma en la Nota 34, Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no tiene activos tangibles, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimientos de deudas.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2019 y 2018, no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

b) Inversiones inmobiliarias

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el banco no tiene activos tangibles clasificados como inversiones inmobiliarias.

Arrendamientos operativos- Arrendador

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no tiene inmuebles en renta.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(15) Activos y pasivos por impuestos

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Activos por impuestos</b>		
Activos por impuestos corrientes	7.610	18.276
Activos por impuestos diferidos	235.540	227.611
	<u>243.150</u>	<u>245.887</u>
En Euros	243.150	245.887
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>243.150</u>	<u>245.887</u>

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Pasivos por impuestos</b>		
Pasivos por impuestos corrientes	---	71
Pasivos por impuestos diferidos	21.492	17.662
	<u>21.492</u>	<u>17.733</u>
En Euros	21.492	17.733
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>21.492</u>	<u>17.733</u>

El detalle de los activos y pasivos por impuestos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activos		Pasivos	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>Corrientes</b>	7.610	18.276	---	71
Impuesto de Sociedades	7.610	18.270	---	71
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	6	---	---
<b>Diferidos</b>	235.540	227.611	21.492	17.662
Impuesto de Sociedades	235.540	227.611	21.492	17.662
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
	<u>243.150</u>	<u>245.887</u>	<u>21.492</u>	<u>17.733</u>
En euros	243.150	245.887	21.492	17.733
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<u>243.150</u>	<u>245.887</u>	<u>21.492</u>	<u>17.733</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(16) Otros activos y pasivos

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Otros activos</b>		
Resto de los otros activos	91.295	87.051
Periodificaciones	70.489	71.347
Operaciones en camino	2.744	5.207
Otros conceptos	18.062	10.497
	<u>91.295</u>	<u>87.051</u>
En Euros	90.881	86.582
En Moneda Extranjera	414	469
	<u>91.295</u>	<u>87.051</u>

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Otros pasivos</b>		
De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)	---	---
Periodificaciones	130.323	148.419
Resto de los otros pasivos	17.275	21.765
	<u>147.598</u>	<u>170.184</u>
En Euros	147.598	170.184
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>147.598</u>	<u>170.184</u>

(17) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación de la Entidad, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Activo material que se han clasificado como mantenidos para la venta	23.169	27.713
Deterioro del valor	(13.237)	(9.713)
	<u>9.932</u>	<u>18.000</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

El detalle y movimiento de los Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>					
	<b>Activo material</b>		<b>Inversiones Inmobiliarias</b>		<b>Total</b>	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<u>Coste</u>						
Saldo al inicio	25.759	28.901	1.954	1.954	27.713	30.855
Altas	8.693	4.344	---	---	8.693	4.344
Ajustes por fusión	---	---	---	---	---	---
Bajas	13.237	7.486	---	---	13.237	7.486
Otros Ajustes	---	---	---	---	---	---
Saldo al final	21.215	25.759	1.954	1.954	23.169	27.713
<u>Deterioro de valor</u>						
Saldo al inicio	9.713	11.705	---	---	9.713	11.705
Altas	6.324	497	---	---	6.324	497
Ajustes por fusión	---	---	---	---	---	---
Ajustes de valoración	---	---	---	---	---	---
Bajas	2.800	2.489	---	---	2.800	2.489
Otros Ajustes	---	---	---	---	---	---
Saldo al final	13.237	9.713	---	---	13.237	9.713
Saldo neto al final	7.978	16.046	1.954	1.954	9.932	18.000

El valor razonable de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Edificios	26.214	29.707
Terrenos	658	903
Instrumentos de Capital	---	---
	<u>26.872</u>	<u>30.610</u>

El valor razonable de los instrumentos de capital se ha determinado tomando su cotización en mercados activos.

Las fuentes independientes utilizadas para la valoración de edificios y terrenos son las siguientes:

- JLL Valoraciones, S.A.
- Ibertasa, S.A.
- Gesvalt S.A.
- Valtecnic S.A.
- THIRSA

El método de valoración principalmente utilizado por las empresas tasadoras, y cumpliendo con los requerimientos OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, es el comparativo.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

El Banco mantiene una política activa para la enajenación de todos los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, siendo superiores las tasaciones obtenidas que el valor en libros.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, excluidos los empleados del Banco, las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante los ejercicios 2019 y 2018 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 2.904 y 1.583 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2019 era del 90,7% del precio de venta de los mismos (78,7% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2018).

Asimismo, durante el ejercicio 2019, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta a los propios empleados del Banco. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante el ejercicio 2019 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 0 miles de euros. En el ejercicio 2018 ascendió a 106 miles de euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ha sido del 0% y 93,9% del precio de venta de los mismos, respectivamente.

Una clasificación por categorías y por plazo medio de permanencia en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>							
	Activos residenciales		Terrenos		Instrumentos de Capital		Totales	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Hasta 12 meses	3.557	5.655	134	146	---	---	3.691	5.801
Más de 12, sin exceder d	1.359	3.770	119	23	---	---	1.478	3.793
Más de 24, sin exceder d	1.287	2.921	---	---	---	---	1.287	2.921
Más de 36 meses	3.409	5.391	67	94	---	---	3.476	5.485
	9.612	17.737	320	263	---	---	9.932	18.000

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2019 y 2018 por la venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	---	---	---
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	---
Edificios	645	2.425	432	3.802
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
Dotacion por Deterioro activos	---	6.324	---	1.015
Recuperacion Dot por Deterioro activos	5.522	---	6.431	---
	6.167	8.749	6.863	4.817

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2019 y 2018 pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(18) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Depósitos	11.433.137	11.679.290
Bancos centrales	1.200.813	1.199.818
Entidades de crédito	978.466	774.305
Clientela	9.253.858	9.705.167
Valores representativos de deuda emitidos	4.056.251	3.516.396
Otros pasivos financieros	398.417	454.316
	<u>15.887.805</u>	<u>15.650.002</u>
 <u>Pro memoria:</u>		
<i>Pasivos subordinados</i>	<u>95.146</u>	<u>95.149</u>
 En Euros	14.589.451	14.114.802
En Moneda Extranjera	1.298.354	1.535.200
	<u>15.887.805</u>	<u>15.650.002</u>

Con fecha 1 de enero de 2019, ha entrado en vigor la Circular 2/2018, y ha supuesto un movimiento de alta de 139,5 millones de euros en el epígrafe "Otros pasivos financieros" (véase Nota 45).

En la Nota 42 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la Nota 41 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la entidad en relación con los pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

Los pasivos financieros que componen la cartera de pasivos financieros a coste amortizado son registrados inicialmente a valor razonable y valorados al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés de efectivo.



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

a) Depósitos

El desglose del saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto, por tipos de instrumentos financieros, se muestra a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Depósitos</b>		
Bancos Centrales	1.200.813	1.199.818
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	---	---
Depósitos a plazo	1.200.813	1.199.818
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Entidades de crédito	978.466	774.305
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	50.718	89.410
Depósitos a plazo	927.748	684.895
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Administraciones públicas	423.022	730.379
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	422.722	730.078
Depósitos a plazo	300	301
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Otras sociedades financieras	835.957	878.433
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	577.247	696.783
Depósitos a plazo	258.710	181.650
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Sociedades no financieras	2.762.623	2.917.206
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	2.403.197	2.487.201
Depósitos a plazo	359.426	430.005
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
Hogares	5.232.256	5.179.149
Cuentas corrientes/ depósitos intradía	4.653.394	4.482.290
Depósitos a plazo	578.862	696.859
Depósitos disponibles con preaviso	---	---
Pactos de recompra	---	---
	<u>11.433.137</u>	<u>11.679.290</u>

La entidad inició su participación en la segunda serie del programa de operaciones de financiación a plazo más largo (TLTRO II) durante el mes de junio del ejercicio 2016. La Entidad recibió un total de 1.200 millones de euros por parte del Banco Central Europeo, a un tipo de interés fijo del 0%. Paralelamente, la entidad llevó a cabo un SWAP de cobertura a tipo variable con la matriz del Grupo, cubriendo el tipo fijo del 0% de la financiación del Banco Central Europeo. El importe de financiación recibida se contabiliza como "Depósitos en Bancos Centrales- Depósitos a plazo" por un valor de 1.201 millones de euros.

Adicionalmente, en 2016, la Entidad llevó a cabo una operación de pacto de recompra (REPO) con la matriz del Grupo por un valor de 2.200 millones de euros. De esta forma, la financiación entre entidades del grupo pasa a estar colateralizada.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Durante el año 2017, como resultado de la política de gestión activa de la liquidez de la entidad legal, se hizo un ajuste de 40 millones de euros, dejando el saldo vivo del REPO a 31 de diciembre de 2017 en 1.413 millones de euros.

Con fecha 18 de diciembre 2018, la Entidad recibió un préstamo subordinado de 95 millones de euros de Deutsche Bank AG, elegible como instrumento de capital nivel 2, desde la recepción de la carta del Banco Central Europeo con fecha 5 de febrero 2019.

Asimismo, durante 2018, y enmarcado en la política de gestión activa de la liquidez de la Entidad legal, se amortizó anticipadamente el saldo total pendiente del repo con Deutsche Bank AG a 31 de diciembre de 2017, por importe de 1.413 millones de euros.

b) Valores representativos de deuda

La composición del saldo de este capítulo de los balances individuales adjuntos a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Valores representativos de deuda emitidos</b>		
Bonos garantizados	4.056.251	3.516.396
	<u>4.056.251</u>	<u>3.516.396</u>

Con fecha 25 de noviembre de 2015, la Sociedad realizó una emisión de cédulas hipotecarias por un importe nominal de 1.000 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,625% y vencimiento 25 de noviembre de 2020. Paralelamente, la Sociedad contrató con la matriz del Grupo, Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el mismo nominal con finalidad de cobertura del valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

Con fecha 13 de enero de 2016, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias por un importe nominal de 500.000 miles de euros a un tipo de interés fijo del 1,125% pagadero anualmente y con vencimiento 20 de enero de 2023. Dicha emisión fue suscrita íntegramente por inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,453%. A su vez, el Grupo contrató con Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el nominal de la operación, con el objetivo de cubrir el valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

Posteriormente, con fecha 15 de diciembre de 2016, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias adicional por un importe de 1.000 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,625% pagadero anualmente y con vencimiento a 15 de diciembre de 2021. Dicha emisión fue suscrita por inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,608%. Paralelamente, el Grupo contrató con Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el nominal de la operación, con el objetivo de cubrir el valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

Deutsche Bank S.A.E. llevó a cabo una emisión de cédulas hipotecarias durante el ejercicio 2018, por importe de 1.000 millones de euros, colocadas en mercado institucional.

Con fecha 11 de septiembre de 2018, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias adicional por un importe de 1.000 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,5% pagadero anualmente y con vencimiento a 11 de marzo de 2024. Dicha emisión fue suscrita por inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,37%. Paralelamente, el Grupo contrató con Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el nominal de la operación, con el objetivo de cubrir el valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

Con fecha 16 de enero de 2019, el Grupo realizó una emisión de cédulas hipotecarias adicional por un importe de 500 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,875% pagadero anualmente y con vencimiento a 16 de enero de 2025. Dicha emisión fue suscrita por inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,43%. Paralelamente, el Grupo contrató con Deutsche Bank AG, una permuta de tipo de interés por el nominal de la operación, con el objetivo de cubrir el valor razonable de la emisión de cédulas hipotecarias.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A continuación, se muestra el detalle de las emisiones realizadas durante el ejercicio 2019:

Emisión	Miles de euros			
	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Cédulas hipotecarias enero 2019	500.000	500.000	0,88%	16/01/2025
	500.000	500.000		

c) Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Obligaciones a pagar	9.785	5.487
Fianzas recibidas	13.446	1.125
Cámaras de compensación	267	1.236
Cuentas de recaudación	62.280	79.063
Cuentas especiales	122.179	205.999
Garantías Financieras	532	439
Otros conceptos	189.928	160.967
	<u>398.417</u>	<u>454.316</u>
En Euros	386.752	319.731
En Moneda Extranjera	11.665	134.585
	<u>398.417</u>	<u>454.316</u>

(19) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio"

La entrada en vigor de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modificó la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, establece la obligación para las sociedades de publicar de forma expresa las informaciones sobre los plazos de pago a sus proveedores en la memoria de sus cuentas anuales. En relación con esta obligación de información, el 4 de febrero de 2016 se publicó en el BOE la correspondiente resolución emitida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).

En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio, los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance de 2019 y 2018 son los siguientes:

Pagos realizados y pendientes en la fecha de cierre del balance	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Total pagos realizados	163.327	140.354
Total pagos pendientes	5.446	4.795
Total pagos del ejercicio	<u>168.773</u>	<u>145.149</u>
Periodo medio de pago y ratios de pago a proveedores	Días	
	31.12.2019	31.12.2018
Periodo medio de pago a proveedores	50,84	46,46
Periodo medio de pago a proveedores de las operaciones pagadas	51,43	46,25
Periodo medio de pago a proveedores de las operaciones pendientes de pago	33,00	52,37

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

En los ejercicios 2019 y 2018 y, de acuerdo con la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 15/2010, con carácter general, el plazo máximo legal es de 30 días, ampliable mediante pacto de las partes hasta un plazo no superior a 60 días.

(20) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Provisiones</b>		
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	19.277	20.673
Compromisos y garantías concedidos	14.093	18.125
Restantes provisiones	36.641	51.416
Reestructuración	2.836	7.875
Otras provisiones	33.805	43.541
	<b>70.011</b>	<b>90.214</b>
En Euros	68.663	87.367
En Moneda Extranjera	1.348	2.847
	<b>70.011</b>	<b>90.214</b>

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>						<b>Total</b>
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Reestructuración	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Otras provisiones	
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	20.673	---	7.875	---	18.125	43.541	90.214
Adiciones, incluidos los aumentos de provisiones existentes	9.748	---	8.300	---	10.499	3.815	32.362
(-) Importes utilizados	(11.623)	---	(11.410)	---	---	(7.458)	(30.491)
(-) Importes no utilizados revertidos durante el periodo	---	---	(1.929)	---	(14.616)	(6.093)	(22.638)
Aumento de importe descontado (por el paso del tiempo) y efecto de las variaciones del tipo de descuento	479	---	---	---	---	---	479
Otros movimientos	---	---	---	---	85	---	85
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>19.277</b>	<b>---</b>	<b>2.836</b>	<b>---</b>	<b>14.093</b>	<b>33.805</b>	<b>70.011</b>

	<i>Miles de euros</i>						<b>Total</b>
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Reestructuración	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Otras provisiones	
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	11.720	---	10.000	---	57.751	42.399	121.870
Impacto Circular 4/2017	---	---	---	---	(4.301)	---	(4.301)
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	<b>11.720</b>	<b>---</b>	<b>10.000</b>	<b>---</b>	<b>53.450</b>	<b>42.399</b>	<b>117.569</b>
Adiciones, incluidos los aumentos de provisiones existentes	19.884	---	24.468	---	4.055	10.403	58.810
(-) Importes utilizados	(10.701)	---	(26.593)	---	---	(6.157)	(43.451)
(-) Importes no utilizados revertidos durante el periodo	---	---	---	---	(43.529)	(3.104)	(46.633)
Aumento de importe descontado (por el paso del tiempo) y efecto de las variaciones del tipo de descuento	(230)	---	---	---	---	---	(230)
Otros movimientos	---	---	---	---	4.149	---	4.149
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>20.673</b>	<b>---</b>	<b>7.875</b>	<b>---</b>	<b>18.125</b>	<b>43.541</b>	<b>90.214</b>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

a) Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y otras retribuciones a los empleados a largo plazo

Los fondos están calculados para los pagos con plazo superior a un año por el valor presente de los mismos, e incluyen principalmente compromisos por prejubilaciones.

El periodo medio de la expiración de las obligaciones de pago oscila entre 2 y 3 años.

El Grupo realiza contribuciones a dos planes de prestación definida, un plan para los empleados jubilados y un plan para empleados en activo.

El movimiento del valor actual de las obligaciones sin los beneficios / pérdidas actuariales es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post- empleo		Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Total
	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Interno Complementario		
<b>Saldo al 31.12.18</b>	188	---	20.485	20.673
Coste por intereses	3	---	23	26
Costes por servicios pasados	(191)	---	9.744	9.553
Prestaciones pagadas	---	---	(11.455)	(11.455)
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---
Pérdidas (+) y ganancias (-) actuariales	---	---	480	480
<b>Mejor estimación de obligaciones al 31.12.19</b>	0	---	19.277	19.277

	<i>Miles de euros</i>			
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post- empleo		Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Total
	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Interno Complementario		
<b>Saldo al 31.12.17</b>	190	---	11.530	11.720
Coste por intereses	3	---	12	15
Costes por servicios pasados	---	---	19.868	19.868
Prestaciones pagadas	---	---	(10.701)	(10.701)
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---
Pérdidas (+) y ganancias (-) actuariales	(5)	---	(224)	(229)
<b>Mejor estimación de obligaciones al 31.12.18</b>	188	---	20.485	20.673

b) Provisiones para compromisos y garantías concedidos

Provisiones para compromisos y garantías concedidos recoge al 31 de diciembre de 2019 fondos genéricos por 6.260 miles de euros (10.314 miles de euros en 2018), fondos por riesgo país por 344 miles de euros (1.440 miles de euros en 2018) y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 7.527 miles de euros (6.370 miles de euros en 2018).

c) Restantes provisiones

El epígrafe Otras provisiones recoge las provisiones por litigios y el resto de las provisiones no recogidas en los epígrafes anteriores.

Los administradores del Banco no esperan que la resolución de dichos litigios pueda afectar de forma significativa a los estados financieros.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(21) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios de la Entidad en los ejercicios 2019 y 2018 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 109.988 miles de euros (109.988 miles de euros en 2018) representado por 18.331.249 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (18.331.249 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una en 2018), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E. en reunión celebrada el día 14 de junio de 2016, haciendo uso de la facultad concedida por la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 2 de junio de 2016 acordó aumentar el capital social por importe de 8.460.576 euros. Dicha ampliación se realizó mediante la emisión y puesta en circulación de 1.410.096 nuevas acciones ordinarias de 6 euros de valor nominal cada una, representadas por medio de títulos. A fecha 31 de diciembre de 2019 y 2018 las acciones nominativas de la Entidad ascienden a 18.331.249 acciones.

Las acciones no cotizan en mercados organizados, y la Entidad no ha realizado emisiones de Obligaciones Convertibles.

En detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>		<i>Porcentaje de participación</i>	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	109.988	109.988	99,82%	99,82%
	<u>109.988</u>	<u>109.988</u>	<u>99,82%</u>	<u>99,82%</u>

b) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2019, el saldo de este epígrafe del balance individual asciende a 545.944 miles de euros (545.944 miles de euros en 2018).

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

c) Ganancias acumuladas

Un detalle de este epígrafe del balance individual al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>		
Reserva legal	21.997	21.883
Reservas voluntarias	517.333	517.333
Reserva especial e indisponible	114	114
Reserva por fusión	18.521	18.521
Reserva voluntarias	486.468	486.468
Reserva voluntarias especiales	12.230	12.230
Perdidas de Ejercicios anteriores	(140.010)	(140.010)
Impacto nueva C. 02/2018	(319)	---
Impacto nueva C. 04/2017	(22.830)	(22.830)
Reserva por aplicación C. 04/2004	75.360	75.360
	<u>451.531</u>	<u>451.736</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

▪ Reserva Legal:

De acuerdo con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las entidades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar el 10% del mismo a la reserva legal hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas circunstancias se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

▪ Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

d) Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Reservas no distribuibles:</b>		
Reserva legal	21.997	21.883
Reserva especial e indisponible	114	114
Reservas de revaloraciones legales	---	---
Reserva para acciones de la Sociedad dominante	---	---
Diferencias por redenominación del capital social a euros	---	---
Importes relacionados con pagos basados en acciones	---	---
	22.111	21.997

e) 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 2019 y 2018, el beneficio por acción es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Resultado del ejercicio (miles de euros)	20.488	45.469
Número de acciones	18.331.249	18.331.249
Beneficios por acción (euros)	1,12	2,48

f) Dividendos y retribuciones

La Junta General de Accionistas celebrada el día 7 de junio de 2019, aprobó la distribución de un dividendo con cargo al beneficio del ejercicio 2018 por un importe efectivo de 45.354.245 euros.

Durante el ejercicio 2018 la Junta General de Accionistas celebrada el día 6 de junio de 2018, aprobó la distribución de un dividendo con cargo al beneficio del ejercicio 2017 por un importe efectivo de 9.058.518 euros.

g) Recursos Propios

Desde el 1 de enero de 2014 ha entrado en vigor un nuevo marco normativo que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como consolidado, y la forma en que la han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación de capital que deben realizarse y la información de carácter público que deben remitir al mercado. Este marco normativo está compuesto por:

La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.

El Reglamento (UE) 575/2013 (CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012.

Como entidad de crédito española, el grupo está sujeto a la Directiva CRD-IV, a través de la cual la Unión Europea ha implementado las normas de capital de los acuerdos de Basilea III del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (BCBS) bajo un modelo de introducción por fases (phase-in) hasta el 1 de enero de 2019.

Esta Directiva CRD-IV ha sido parcialmente implementada en España a través de (i) el RD-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación al derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, y (ii) la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito.

El Reglamento CRR, que es de aplicación inmediata a las entidades de crédito españolas, implementa los requerimientos de la Directiva CRD-IV dejando potestad a las autoridades competentes nacionales para que hagan uso respecto determinadas opciones. El Banco de España, en virtud de la habilitación dada por el Real Decreto-ley 14/2013, publicó las Circulares 2/2014 y 3/2014, de 31 de enero y 30 de julio respectivamente, por las que hizo uso de algunas de las opciones regulatorias de carácter permanentes previstas en el Reglamento CRR incluyendo las normas relevantes aplicables al régimen transitorio de los requerimientos de capital y al tratamiento de las deducciones.

De acuerdo con los requerimientos establecidos en el Reglamento CRR, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con un ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer sus poderes bajo el nuevo marco normativo y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

De acuerdo con el anterior nuevo marco normativo, a partir del 1 de enero de 2014 quedaron derogadas las disposiciones de la Circular 3/2008 del Banco de España que vayan en contra de la normativa europea antes mencionada.

Los recursos de capital se clasifican en categorías en función de su capacidad de absorción de pérdidas, su grado de permanencia y su grado de subordinación. Las categorías de capital, ordenadas de mayor a menor permanencia, capacidad de absorción de pérdidas y subordinación son el common equity y los otros instrumentos de capital de primera categoría, cuya suma da lugar al capital Tier 1, y los instrumentos de capital de segunda categoría (capital Tier 2). La base de capital total se obtiene como la suma del capital de primera categoría y de segunda categoría.

En el siguiente cuadro se detallan los recursos propios computables del Grupo Deutsche Bank a 31 de diciembre de 2019 y 2018:



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Importe	en %	Importe	en %
Fondos Propios Contables	1.127.951		1.153.137	
Capital o fondo de dotación	109.988		109.988	
Reservas y prima de emisión	997.475		997.680	
Otros instrumentos de capital	---		---	
Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo pagado:	20.488		45.469	
- Previsión de dividendos	---		---	
+ Intereses minoritarios y ajustes por valoración	48.127		39.190	
- Elementos no computables	(70.848)		(90.493)	
<b>Instrumentos de Capital</b>	<b>1.105.230</b>		<b>1.101.834</b>	
- Deducciones de CET1	---		---	
- Cobertura Tier 1	---		---	
<b>CET1</b>	<b>1.105.230</b>	<b>10,45%</b>	<b>1.101.834</b>	<b>10,12%</b>
+ Instrumentos de Tier 1 adicional	---		---	
- Deducciones de recursos propios básicos	---		---	
+ Cobertura Tier 1	---		---	
<b>Recursos Propios Básicos (Tier 1)</b>	<b>1.105.230</b>	<b>10,45%</b>	<b>1.101.834</b>	<b>10,12%</b>
+ Financiaciones subordinadas	95.146		---	
+ Cobertura genérica computable	---		---	
- Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría	---		---	
<b>Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)</b>	<b>95.146</b>	<b>0,90%</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>Recursos Propios Totales (Tier Total)</b>	<b>1.200.376</b>	<b>11,35%</b>	<b>1.101.834</b>	<b>10,12%</b>
<b>Excedente de CET1</b>				
<b>Excedente de Recursos Propios</b>				
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo	10.579.996		10.890.426	
<i>Riesgo de crédito</i>	9.561.215		9.694.743	
<i>Riesgo accionarial</i>	---		---	
<i>Riesgo operacional</i>	948.425		969.171	
<i>Riesgo de mercado</i>	70.356		226.512	

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(22) Otro resultado global acumulado - Patrimonio Neto

El detalle del otro resultado global acumulado (Patrimonio Neto) durante el ejercicio 2019 y 2018 por tipos de instrumentos es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Otro resultado global acumulado- Patrimonio Neto</b>		
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.884)	(1.884)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(1.884)	(1.884)
Elementos que pueden clasificarse en resultados	50.011	41.074
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	50.011	41.074
	<u>48.127</u>	<u>39.190</u>

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2019 y 2018, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación durante dichos ejercicios.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el Patrimonio Neto como otro resultado global acumulado se deben a las ganancias por valoración de la cartera propia clasificada como activos financieros disponibles para la venta; el importe de las ganancias como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva) y la valoración de planes de pensiones de prestaciones definidas que suponen pérdidas actuariales.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(23) Exposiciones fuera de Balance:

a) Compromisos de préstamos, garantías financieras y otros compromisos concedidos y recibidos

La composición del saldo de estos importes del balance adjunto a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Compromisos de préstamos concedidos</b>	<b>1.438.165</b>	<b>1.680.721</b>
<i>De los cuales: con incumplimientos:</i>	69.891	29.817
Administraciones públicas	68.889	72.424
Entidades de crédito	3.640	880
Otras sociedades financieras	243.937	436.114
Sociedades no financieras	731.205	849.648
Hogares	390.494	321.655
<b>Garantías financieras concedidas</b>	<b>23.385</b>	<b>22.345</b>
<i>De los cuales: con incumplimientos:</i>	181	176
Entidades de crédito	584	583
Otras sociedades financieras	1.675	8
Sociedades no financieras	20.862	21.401
Hogares	264	353
<b>Otros compromisos concedidos</b>	<b>3.998.985</b>	<b>4.062.168</b>
<i>De los cuales: con incumplimientos:</i>	33.650	28.881
Administraciones públicas	60	121
Entidades de crédito	751.667	776.001
Otras sociedades financieras	364.903	229.191
Sociedades no financieras	2.863.871	3.035.653
Hogares	18.484	21.202

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Importe máximo de la garantía	Nominal	Importe máximo de la garantía	Nominal
<b>Compromisos de préstamos recibidos</b>	---	<b>32.980</b>	---	<b>12.227</b>
Entidades de crédito	---	32.980	---	12.227
<b>Garantías financieras recibidas</b>	<b>4.893.412</b>	---	<b>5.057.795</b>	---
Bancos centrales	---	---	---	---
Administraciones públicas	1.137.613	---	1.259.040	---
Entidades de crédito	339.161	---	592.663	---
Otras sociedades financieras	448.606	---	518.336	---
Sociedades no financieras	2.691.952	---	2.436.652	---
Hogares	276.080	---	251.104	---

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

b) Otras Cuentas de Orden

Además, el Banco tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Derivados financieros	41.655.709	38.331.358
Riesgo de tipo de cambio	10.039.380	8.613.611
Riesgo de tipo de interés	31.615.045	29.716.463
Riesgo sobre acciones	1.284	1.284
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares	19.277	20.673
Planes de prestación definida	19.277	20.673
Operaciones por cuenta de terceros	109.963.935	98.593.447
Otras cuentas de orden	35.061.952	35.702.598
	<u>186.700.873</u>	<u>172.648.076</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(24) Ingresos y gastos por intereses

a) Ingresos por intereses

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por los activos financieros cuyo rendimiento implícito o explícito se obtiene al aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

A continuación, se detalla el origen de los ingresos por intereses registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Activos financieros mantenidos para negociar	26.953	32.013
<i>De los cuales: Derivados- negociación</i>	26.953	32.013
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	---	---
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	---	---
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	---	---
Activos financieros a coste amortizado	260.292	237.922
<i>De las cuales: Préstamos y anticipos</i>	260.292	237.894
Otros activos	861	958
Derivados- contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	40.348	43.802
Ingresos por intereses de pasivos	562	656
	<u>329.016</u>	<u>315.351</u>
En Euros	281.340	274.596
En Moneda Extranjera	47.676	40.755
	<u>329.016</u>	<u>315.351</u>

**DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA**  
**Cuentas Anuales**  
**31 de diciembre de 2019**

Un detalle de los ingresos por intereses y anticipos por instrumentos y sectores de la contraparte a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	Miles de euros							
	A 31 de diciembre de 2019		A 31 de diciembre de 2018		A 31 de diciembre de 2017		Total	
	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Bancos Centrales	Sociedades no financieras	Hogares		
<b>Préstamos y anticipos</b>								
No dudosos	16,805	3,560	3,178	4,866	97,820	58,362	134,063	260,292
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	1	362	20	---	2,143	1,970	840	3,366
Deuda por tarjetas de crédito	---	---	1	---	46	45	11,087	629
Cartera comercial	13,626	1,112	1,323	---	18,600	966	47	11,134
Cartera comercial con recurso	---	---	---	---	194	184	---	34,708
Cartera comercial sin recurso	13,626	1,112	1,323	---	18,406	782	47	194
Arendamientos financieros	---	---	---	---	933	933	115	34,514
Préstamos de recompra inversa	---	---	---	---	---	---	---	4
Otros préstamos a plazo	3,178	2,086	1,831	4,866	76,098	54,448	121,974	1,051
Anticipos distintos de préstamos	---	---	---	---	---	---	---	---
Dudosos	---	---	---	---	---	---	---	210,033
	16,805	3,560	3,178	4,866	97,820	58,362	134,063	260,292
En Euros	7,679	2,986	1,659	4,866	64,643	55,582	132,947	214,780
En moneda extranjera	9,126	574	1,519	---	33,177	2,779	1,115	45,511
	16,805	3,560	3,178	4,866	97,820	58,362	134,063	260,292

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A 31 de diciembre de 2018

	Administraciones públicas		Entidades de crédito		Otras sociedades financieras		Bancos Centrales		Sociedades no financieras		Hogares		Total
											Hogares excluidas ISFLSH (actividad no empresarial)		
											Total		
<b>Préstamos y anticipos</b>													
No dudosos	18.800	3.905	10	4.925	56.272	35.451	153.982	153.982	237.894				
A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]	---	226	---	---	2.728	1.719	---	---	2.954				
Deuda por tarjetas de crédito	---	---	---	---	---	---	---	10.889	10.889				
Cartera comercial	1.732	---	---	---	3.259	2.063	---	---	4.991				
Cartera comercial con recurso	---	---	---	---	184	116	---	---	184				
Cartera comercial sin recurso	1.732	---	---	---	3.075	1.937	---	---	4.807				
Arrendamientos financieros	---	---	---	---	1.061	668	---	---	1.061				
Préstamos de recompra inversa	---	---	---	---	---	---	---	---	---				
Otros préstamos a plazo	17.068	3.679	10	4.925	49.224	31.011	143.094	143.094	218.000				
Anticipos distintos de préstamos	---	---	---	---	---	---	---	---	---				
Dudosos	---	---	---	---	---	---	---	---	---				
	18.800	3.905	10	4.925	56.272	35.451	153.982	153.982	237.894				
En Euros	8.279	3.050	10	4.925	27.957	17.613	151.667	151.667	195.888				
En moneda extranjera	10.521	855	---	---	28.315	17.839	2.315	2.315	42.006				
	18.800	3.905	10	4.925	56.272	35.451	153.982	153.982	237.894				

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

b) Gastos por intereses

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones del coste como consecuencia de coberturas contables.

A continuación, se detalla el origen de los gastos por intereses registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Pasivos financieros mantenidos para negociar	21.627	28.880
<i>De los cuales: Derivados- negociación</i>	21.627	28.880
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	58.788	50.385
<i>De los cuales: depósitos</i>	24.075	24.260
<i>De los cuales: valores representativos de deuda emitidos</i>	32.660	26.108
<i>De los cuales: otros pasivos financieros</i>	2.053	17
Otros Pasivos	---	---
Gastos por intereses de activos	10.669	9.260
Derivados- contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	238	55
	<u>91.322</u>	<u>88.580</u>
En Euros	70.093	73.697
En Moneda Extranjera	<u>21.229</u>	<u>14.883</u>
	<u>91.322</u>	<u>88.580</u>



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2019

Un detalle de los gastos por intereses de los depósitos, por instrumentos y sectores de la contraparte a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	Miles de euros						
	A 31 de diciembre de 2019						
	Bancos Centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras Sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total
<b>Depósitos</b>							
Depósitos a la vista	---	---	---	779	1.818	380	380
Depósitos a plazo	---	357	10.624	1.759	4.812	3.546	3.495
Depósitos disponibles con preaviso	---	---	---	---	---	---	---
Pactos de recompra	---	---	---	---	---	---	---
	---	357	10.624	2.538	6.630	1.128	3.926
							3.875
							24.075
<b>En Euros</b>							
En moneda extranjera	---	---	456	165	375	292	1.835
	---	357	10.168	2.373	6.255	836	2.076
	---	357	10.624	2.538	6.630	1.128	3.926
							3.875
							24.075

De los cuales:  
hogares excluidas  
/SFLSH

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

		Miles de euros							
A 31 de diciembre de 2018		Bancos Centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras Sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	
								De los cuales: hogares excluidos ISFLSH	
								Total	Total
<b>Depósitos</b>									
Depósitos a la vista		---	---	---	---	---	---	1.768	1.768
Depósitos a plazo		---	---	10.612	5.006	---	---	6.874	22.492
Depósitos disponibles con preaviso		---	---	---	---	---	---	---	---
Pactos de recompra		---	---	---	---	---	---	---	---
		---	---	10.612	5.006	---	---	8.642	24.260
<b>En Euros</b>									
En moneda extranjera		---	---	5.362	609	---	---	3.100	9.071
		---	---	5.250	4.397	---	---	5.542	15.189
		---	---	10.612	5.006	---	---	8.642	24.260

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(25) Ingresos por dividendos

Comprende los dividendos y retribuciones de instrumentos de patrimonio correspondientes a beneficios generados por entidades participadas:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Ingresos por dividendos</b>		
Activos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados	461	---
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	---	283
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	292	403
Entidades multigrupo	292	403
	<u>753</u>	<u>686</u>
En Euros	753	686
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>753</u>	<u>686</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(26) Ingresos por comisiones

Comprende el importe de las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias individual a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Valores	32.159	34.865
Otros	32.159	34.865
Compensación y liquidación	4.011	4.471
Custodia (por tipos de clientes)	8.316	8.738
Inversión colectiva	1.762	1.934
Otros	6.554	6.804
Operaciones fiduciarias	654	247
Servicios de pago	47.565	46.826
Recursos de clientes distribuidos pero no gestionados (por tipos de productos)	58.903	60.801
Inversión colectiva	42.997	46.847
Productos de seguro	15.906	13.954
Financiación estructurada	3.416	2.435
Compromisos de préstamos concedidos	9.327	10.579
Garantías financieras concedidas	20.086	19.867
Otros	94.431	108.825
	<u>278.868</u>	<u>297.654</u>
En Euros	273.357	291.216
En Moneda Extranjera	5.511	6.438
	<u>278.868</u>	<u>297.654</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(27) Gastos por comisiones

Comprende el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias individual a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Gastos por comisiones</b>		
Compensación y liquidación	1.360	865
Custodia	7.386	6.901
Servicios de administración de actividades de titulización	---	---
Compromisos de préstamo recibidos	6.264	5.721
Garantías financieras recibidas	2.835	1.904
Otros	13.052	20.093
	<u>30.897</u>	<u>35.484</u>
En Euros	30.897	35.484
En Moneda Extranjera	---	---
	<u>30.897</u>	<u>35.484</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(28) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros

Dentro de esta Nota se agrupan los epígrafes “Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas”, “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas”, “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas” y “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas”.

El desglose de los saldos de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	---	---
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	(1.653)	637
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	---	---
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	---	---
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(879)	1.327
	(2.532)	1.964

a) Un detalle del epígrafe “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas” por instrumentos, a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		
Derivados	(1.653)	635
Instrumentos de patrimonio	---	2
Valores representativos de deuda	---	---
	(1.653)	637

b) Un detalle del epígrafe “Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas” a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas</b>		
Cambios del valor razonable del instrumento de cobertura (incluidas actividades interrumpidas)	33.650	17.020
Cambios del valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto	(33.711)	(17.613)
Ineficacia en resultados de las coberturas de flujos de efectivo	(818)	1.920
Ineficacia en resultados de las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
	(879)	1.327

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(29) Diferencias de cambio, netas

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance en moneda extranjera a euros.

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2019, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 11.280 miles de euros (11.452 miles de euros al 31 de diciembre de 2018).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación del Banco denominados en las monedas más significativas, expresados en euros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar USA	1.105.158	1.137.845	1.318.694	1.322.340
Franco Suizo	31.815	46.829	30.806	42.297
Libra Esterlina	24.199	24.098	89.124	89.321
Yen Japonés	46.978	47.782	43.507	44.283
Otras	40.459	38.995	31.915	31.981
	<u>1.248.609</u>	<u>1.295.549</u>	<u>1.514.046</u>	<u>1.530.222</u>

(30) Otros ingresos y otros gastos de explotación

El desglose del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>
<b>Otros ingresos y otros gastos de explotación</b>				
Cambios en el valor razonable de activos tangibles valorados según el modelo del valor razonable	---	---	---	---
Inversiones inmobiliarias	104	36	455	50
Arrendamientos operativos distintos de inversiones inmobiliarias	---	---	---	---
Otros	10.967	31.353	35.147	28.247
	<u>11.071</u>	<u>31.389</u>	<u>35.602</u>	<u>28.297</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(31) Gastos de administración

a) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 y 2018, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Sueldos y gratificaciones al personal activo	136.941	135.784
Cuotas de la Seguridad Social	29.665	28.639
Dotaciones a planes de prestación definida	13.874	26.254
Dotaciones a planes de aportación definida	6.888	6.458
Indemnizaciones por despidos	2.926	4.826
Gastos de formación	4.270	4.399
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	---	---
Otros gastos de personal	13.631	13.511
	<u>208.195</u>	<u>219.871</u>

El número de empleados a 31 de diciembre de 2019 y 2018 se distribuye como sigue:

	31.12.2019 (*)			31.12.2018		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	205	122	327	200	116	316
Técnicos	749	836	1.585	782	832	1.614
Administrativos	52	70	122	57	72	129
	<u>1.006</u>	<u>1.028</u>	<u>2.034</u>	<u>1.039</u>	<u>1.020</u>	<u>2.059</u>

(\*) A 31 de diciembre de 2019 la Entidad tiene 26 empleados con un grado de discapacidad entre el 33% y el 65% (30 empleados a 31 de diciembre de 2018).

El Banco concede anticipos de nómina, al 0% de tipo de interés anual, a los empleados que cumpliendo determinados requisitos así lo soliciten siendo el importe de dichos anticipos limitado a un número determinado de nóminas.

Los préstamos con tipo de interés menor al de mercado corresponden a productos para empleados concedidos bajo las condiciones estipuladas en el Convenio Colectivo de Banca.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco mantiene compromisos por pensiones y/u obligaciones similares con los siguientes colectivos:

For internal use only



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	<i>Número de Empleados</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada	0	0
Resto de empleados en activo	2.034	2.059
Jubilados	1.264	1.347
Prejubilados	197	207
	<u>3.495</u>	<u>3.613</u>

- Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

	31.12.2019	31.12.2018
Mortalidad:	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)
Supervivencia		
Varones:	GRM-95	GRM-95
Mujeres:	GRF-95	GRF-95
Invalidez:	IAPITP2000	IAPITP2000

En relación al tipo de interés, por la parte devengada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

	31.12.2019		31.12.2018	
	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	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 2019 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada, igual a fecha 31 de diciembre de 2018.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Valor actual de los compromisos a cubrir	---	---
Compromisos por pensiones causadas	---	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas	---	---
Riesgos por pensiones no causadas	---	---
Patrimonio de Planes de Pensiones	166.850	139.787
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos	---	---
Compañía de seguros Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad Unipersonal	---	---
Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)	417	368

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Adicionalmente, el Banco realiza aportaciones al plan de pensiones de aportación definida para el resto de empleados en activo.

- Jubilados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las prestaciones ya causadas por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad, derivadas de los compromisos por pensiones asumidos por Deutsche Bank, S.A.E. con el personal pasivo, están cubiertas a través de pólizas de seguro suscritas con Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. - Sociedad Unipersonal. Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)	119.336	127.586
Patrimonio de planes de pensiones	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros)	119.336	127.586
Hipótesis actuariales		
Tablas utilizadas		
Pensiones derivadas de la prima inicial	GRMF-95 / GRMF-80	GRMF-95 / GRMF-80
Pensiones derivadas de aportaciones posteriores	GRMF-95	GRMF-95
Tipo de interés técnico		
Prestaciones garantizadas fecha efecto póliza	5,57% 30 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto	5,57% 30 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto
Prestaciones garantizadas aportaciones posteriores	(4,18% - 4,13% );Colas 2,00% (4,07% - 3,20%);Colas 2,00% (4,50% - 3,45%) - Colas 2,00% (3,44% - 3,35%) - Colas 2,00% (4,07%) - Colas 2,00%	(4,18% - 4,13% );Colas 2,00% (4,07% - 3,20%);Colas 2,00% (4,50% - 3,45%) - Colas 2,00% (3,44% - 3,35%) - Colas 2,00% (4,07%) - Colas 2,00%

- Prejubilados

En los ejercicios 2019 y 2018, el Banco acometió procesos de prejubilación de empleados causando respectivamente 144 y 108 prejubilaciones, respectivamente. Los compromisos asumidos con los mismos están dotados en un fondo interno.

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2019	31.12.2018
Supervivencia:		
Varones	PERM 2000 p	PERM 2000 p
Mujeres	PERF 2000 p	PERF 2000 p
Tipo de actualización:	0,00%	0,15%
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	1,00%	1,00%
Fase jubilación		
Crecimiento salarial:	---	---
Fase jubilación		
Evolución Seguridad Social	---	---

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Para la fase de jubilación del personal prejubilado y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han considerado el mismo tipo de descuento que el mencionado anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

En relación a los tipos de interés para la fase de jubilación y prejubilación son los siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
Prejubilados - FI (fase prejubilación)	0,00%	0,15%
Prejubilados - FI (fase post jubilación)	0,00%	1,84%
Prejubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

En cuanto al personal jubilado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los tipos de descuento aplicados en la valoración han sido los siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
Jubilados - FI (fase post jubilación)	0,00%	1,84%
Jubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas:	19.277	---	20.485	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	---	---	---	188
Riesgos por pensiones no causadas:	---	---	---	---
Patrimonio de Planes de Pensiones:	---	---	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos:	---	---	---	---

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019, y para los cuatro ejercicios anteriores, el valor actual de los compromisos de prestación definida en materia de retribuciones post-empleo y otras prestaciones de largo plazo asumidos por el Banco atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Valores Actuales de los compromisos:		
("Compromisos a Cubrir" en A3)	138.613	148.259
("Activos del Plan" en Estado A-3)	119.336	127.586
Déficit resultante	19.277	20.673
Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios	--	--
Déficit resultante ("Provisiones constituidas menos los activos no reconocidos" indicados en el Estado A-3)	19.277	20.673

El detalle a 31 de diciembre de 2019 y 2018 de los valores actuales de los compromisos son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Valores Actuales de los compromisos:		
Pensiones no causadas	---	188
Pensiones causadas	138.613	148.071
	138.613	148.259
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	119.336	127.586
Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios	-	-
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	19.277	20.673

El desglose de las pensiones causadas (138.613 miles de euros) se corresponde con los compromisos por pensiones causadas con el personal jubilado y con el personal prejubilado. Dichos compromisos están asegurados o bien provisionados en fondo interno.

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Fondo de pensiones externo		
Activos en régimen de prestación definida	119.336	127.586
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	---	---
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---	---
<b>Total</b>	<b>119.336</b>	<b>127.586</b>

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Valor Razonable	31.12.2019		31.12.2018	
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Instrumentos de deuda Nacional	---	---	---	---
Instrumentos de capital Nacional	---	---	---	---
Ajustes por valoración	---	---	---	---
Intereses devengados	---	---	---	---
Revalorización neta	---	---	---	---
Tesorería	---	---	---	---
Inversiones materiales	---	---	---	---
Otros (Polizas de Seguros)	119.336	100%	127.586	100%
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---	---	---
	<b>119.336</b>	<b>100%</b>	<b>127.586</b>	<b>100%</b>

El importe de esos compromisos ha sido determinado por actuarios independientes, quienes han aplicado para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

- a) Hipótesis actuariales y financieras utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron las siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
Hipótesis Actuariales		
Tipo de actualización	0%	0,15%-1,84%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	PERMF 2000p	PERMF 2000p
Tasa de crecimiento de salarios revisables	1,00%	1,00%
Tipo de revalorización de las prestaciones	Entre 0,5% y 1,75% (según compromiso)	Entre 0% y 1,50% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	N/A	N/A

La tasa esperada de rendimiento total de los activos (tasa de actualización), se ha determinado en base al tipo de interés garantizado por la póliza de seguros contratada.

- b) La edad estimada de jubilación de cada empleado es la primera en la que tienen derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A continuación, se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2019 y 2018 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	148.259
Coste de los servicios del ejercicio corriente	0
Coste por intereses	4.626
Coste por servicios pasados	10.257
Pérdidas y (ganancias) actuariales	17.043
Perdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo	501
Reduccion del Plan	(191)
Prestaciones pagadas	(41.882)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>138.613</u>

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	140.599
Coste de los servicios del ejercicio corriente	0
Coste por intereses	6.304
Coste por servicios pasados	19.868
Pérdidas y (ganancias) actuariales	6.482
Perdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo	(224)
Reduccion del Plan	---
Prestaciones pagadas	(24.770)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>148.259</u>

A continuación, se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2019 y 2018 del valor razonable de los activos del plan de los compromisos por prestación definida (estos activos se materializan en pólizas de seguros):

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2018	127.586
Rendimiento esperado de los activos del plan	4.599
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	1.473
(Pérdidas) y ganancias actuariales	15.570
Prestaciones pagadas	(29.892)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2019	<u>119.336</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2017	128.879
Rendimiento esperado de los activos del plan	6.288
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	6.514
(Pérdidas) y ganancias actuariales	(26)
Prestaciones pagadas	(14.069)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2018	<u>127.586</u>

A continuación, se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post-empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	138.613
Valor razonable de los activos afectos	(119.336)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>19.277</u>
	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	148.259
Valor razonable de los activos afectos	(127.586)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>20.673</u>

A continuación, se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante los ejercicios 2019 y 2018 respectivamente para los compromisos de prestación definida. Los datos mostrados son brutos de impuestos:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2.693)
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	17.043
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	(17.544)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(3.194)</u>
	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(2.698)
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	6.487
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	(6.482)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>(2.693)</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A continuación, detallamos el gasto contable durante el ejercicio 2019 y 2018:

Gasto contable de 2019	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	---
Coste por intereses	4.626
Rendimiento esperado de los activos del plan	(4.599)
Coste por servicios pasados	10.257
Reduccion de los Planes	(191)
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	501
<b>Gasto total</b>	<b><u>10.594</u></b>

Gasto contable de 2018	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	---
Coste por intereses	6.304
Rendimiento esperado de los activos del plan	(6.288)
Coste por servicios pasados	19.868
Reduccion de los Planes	---
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	(224)
<b>Gasto total</b>	<b><u>19.660</u></b>

A cierre de ejercicio 2019, no es posible realizar una estimación de las aportaciones que se espera pagar en el ejercicio 2020 para los compromisos de prestación definida asegurados en Zurich y Generali.

A fecha actual, la mejor estimación, determinada razonablemente, de las aportaciones que se espera pagar al plan de pensiones durante el ejercicio 2020 es de 6.532 miles de euros.

El rendimiento real de los activos del plan durante el ejercicio, según la información facilitada por las aseguradoras, es el siguiente:

- Generali: los rendimientos financiero-actuariales implícitos en las provisiones matemáticas del contrato de seguro colectivo de rentas durante el periodo fueron de 166.000 euros o 0,72%.
- Zürich: No dispone de información de activos por número de póliza, sino por cartera o grupo homogéneo de pólizas (tal como establece el ROSSP de la DGS):

1. Las pólizas con fecha de efecto anterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Antiguas (código 12010).

2. Las pólizas con fecha de efecto posterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Nuevas (código 12011).

La rentabilidad según "Weighted Purchase Yield o TIR de compra ponderada" de los activos en cartera a 31.12.2019 ha sido:

	<u>31.12.2019</u>
* 12010 Rentas Colectivas Antigua.....	4,23%
* 12011 Rentas Colectivas Nuevas.....	

No hay derechos de reembolso reconocidos en el plan.

For internal use only



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Los compromisos dotados en fondo interno (compromisos con prejubilados, con ex-empleados y los derivados del antiguo economato), han sido valorados a un tipo de descuento basado en una metodología definida, basada en el rendimiento medio de los bonos corporativos de alta calidad crediticia dentro del mercado de referencia, según la metodología generalmente aceptada bajo la NIC 19.

Los tipos de interés se fijan a partir de un universo considerado de bonos de alta calidad crediticia según los rangos de vencimiento, y a los que posteriormente se ajusta una curva. Los tipos de interés al contado (tipos de interés de bonos cupón cero) son obtenidos a partir de esta curva y utilizados para descontar los flujos correspondientes a las prestaciones asociadas a cada año futuro. Como generalmente no hay disponibles bonos corporativos de vencimiento superior a 30 años, se asume que el tipo de interés de contado se mantiene constante más allá del año 30.

El valor presente de las prestaciones del plan se calcula aplicando los tipos de descuento resultantes de aplicar la curva definida a las prestaciones futuras. Posteriormente se determina una tasa única de descuento que replique el mismo valor presente y la cual representará la tasa de descuento a utilizar en la valoración.

b) Otros Gastos de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Inmuebles, instalaciones y material	10.917	33.202
Informática	103.565	98.425
Comunicaciones	7.188	7.168
Publicidad y propaganda	4.553	6.058
Gastos judiciales y de letrados	2.593	2.230
Informes técnicos	3.268	3.825
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	1.144	1.986
Primas de seguros y autoseguro	695	339
Por órganos de gobierno y control	240	210
Representación y desplazamiento del personal	1.300	516
Cuotas de asociaciones	128	133
Servicios administrativos subcontratados	3.738	5.553
Contribuciones e impuestos	2.734	3.130
Dotaciones a fundaciones	82	117
Otros	40.488	35.509
	<u>182.633</u>	<u>198.401</u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

b.1) Honorarios de Auditoría

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<i>Miles de euros</i>	
	KPMG Auditores S.L.	
	31.12.2019	31.12.2018
Por servicios de auditoría	371	389
Por otros servicios de verificación contable	60	64
Por otros servicios	---	---
	431	453

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2019 y 2018, con independencia del momento de su facturación.

Otros servicios de verificación contable se corresponden con informes de procedimientos acordados y el informe sobre información relativa al sistema de control interno sobre la información financiera (SCIIF) prestados por KPMG Auditores, S.L. a Deutsche Bank, S.A.E. durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La información relativa a los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por KPMG Auditores, S.L. a las sociedades controladas por Deutsche Bank, S.A.E. durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se encuentra recogida en las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank, S.A.E. y sociedades dependientes de 31 de diciembre de 2018.

No ha habido otras entidades afiliadas a KPMG International que hayan facturado a la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios y gastos por servicios profesionales.

b.2) Arrendamientos

El banco tiene arrendado a terceros locales comerciales, oficinas y vehículos.

A continuación, se presenta el importe de las cuotas de arrendamientos reconocidas bajo Circular 4/2017 como ingresos y gastos a 31 de diciembre de 2018:

<b>Arrendamientos bajo Circular 4/2017</b>	2018
Gastos por arrendamientos	24.279
Gastos por renta contingente	-
Otros	549
Total	24.828

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(32) Provisiones o reversiones de provisiones

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias individual fue el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Provisiones o reversión de provisiones</b>		
Compromisos y garantías concedidos	(4.117)	(39.509)
Otras provisiones	(11.031)	2.275
	<u>(15.148)</u>	<u>(37.234)</u>

A 31 de diciembre de 2019, la mayor parte del importe del subepígrafe "Otras provisiones" se corresponde con dotaciones de litigios.

(33) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

A continuación, se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosados por la naturaleza de dichos activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Ejercicio a 31 de diciembre de 2019:

*Miles de euros*

Deterioro del valor o (-) reversión del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados a 31 de diciembre de 2019	Saldo de apertura	Aumentos por originación y adquisición	Disminuciones por baja en cuentas	Cambios por actualización del método de estimación de la entidad (neto)	Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	Otros ajustes	Saldo de cierre
<b>Correcciones por activos financieros sin aumento del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)</b>	<b>(41.129)</b>	<b>(28.179)</b>	<b>28.818</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>(60)</b>	<b>(40.550)</b>
Préstamos y anticipos	(41.129)	(28.179)	28.818	---	---	(60)	(40.550)
Administraciones Públicas	(401)	(230)	235	---	---	(111)	(507)
Entidades de crédito	---	(20)	21	---	---	(109)	(108)
Otras sociedades financieras	(250)	(202)	206	---	---	(78)	(324)
Sociedades no financieras	(24.595)	(14.825)	15.164	---	---	2.110	(22.146)
Hogares	(15.883)	(12.902)	13.192	---	---	(1.872)	(17.465)
<b>Correcciones por instrumentos de deuda con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)</b>	<b>(30.290)</b>	<b>(55.984)</b>	<b>56.685</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>(29.589)</b>
Préstamos y anticipos	(30.290)	(55.984)	56.685	---	---	---	(29.589)
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Otras sociedades financieras	(70)	(28)	29	---	---	54	(15)
Sociedades no financieras	(14.331)	(26.280)	26.603	---	---	114	(13.894)
Hogares	(15.889)	(29.676)	30.053	---	---	(168)	(15.680)
<b>Correcciones por instrumentos de deuda con deterioro crediticio (fase 3)</b>	<b>(299.727)</b>	<b>(263.162)</b>	<b>282.532</b>	<b>---</b>	<b>29.537</b>	<b>2.357</b>	<b>(248.463)</b>
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	(299.727)	(263.162)	282.532	---	29.537	2.357	(248.463)
Administraciones Públicas	(1.315)	(379)	496	---	---	(11)	(1.209)
Entidades de crédito	(214)	(29)	46	---	---	20	(177)
Otras sociedades financieras	(8.429)	(1.687)	1.811	---	143	6.577	(1.585)
Sociedades no financieras	(203.221)	(172.771)	185.420	---	21.683	6.414	(162.475)
Hogares	(86.548)	(88.296)	94.759	---	7.711	(10.643)	(83.017)
<b>Total correcciones por deterioro</b>	<b>(371.146)</b>	<b>(347.325)</b>	<b>368.035</b>	<b>---</b>	<b>29.537</b>	<b>2.297</b>	<b>(318.602)</b>

Ejercicio al 31 de diciembre de 2018:

*Miles de euros*

Deterioro del valor o (-) reversión del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados a 31 de diciembre de 2018	Saldo de apertura	Aumentos por originación y adquisición	Disminuciones por baja en cuentas	Cambios por actualización del método de estimación de la entidad (neto)	Disminución en la cuenta correctora de valor por fallidos dados de baja	Otros ajustes	Saldo de cierre
<b>Correcciones por activos financieros sin aumento del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)</b>	<b>(32.608)</b>	<b>(7.263)</b>	<b>1.355</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>(2.613)</b>	<b>(41.129)</b>
Préstamos y anticipos	(32.608)	(7.263)	1.355	---	---	(2.613)	(41.129)
Administraciones Públicas	---	(342)	64	---	---	(123)	(401)
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---
Otras sociedades financieras	(201)	(42)	8	---	---	(15)	(250)
Sociedades no financieras	(17.408)	(6.126)	1.143	---	---	(2.204)	(24.595)
Hogares	(14.999)	(753)	140	---	---	(271)	(15.883)
<b>Correcciones por instrumentos de deuda con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)</b>	<b>(43.363)</b>	<b>(8.779)</b>	<b>14.154</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>7.698</b>	<b>(30.290)</b>
Préstamos y anticipos	(43.363)	(8.779)	14.154	---	---	7.698	(30.290)
Administraciones Públicas	(3.807)	---	---	---	---	3.807	---
Otras sociedades financieras	(622)	(20)	32	---	---	540	(70)
Sociedades no financieras	(12.945)	(4.154)	6.697	---	---	(3.929)	(14.331)
Hogares	(25.989)	(4.605)	7.425	---	---	7.280	(15.889)
<b>Correcciones por instrumentos de deuda con deterioro crediticio (fase 3)</b>	<b>(289.009)</b>	<b>(136.667)</b>	<b>50.282</b>	<b>898</b>	<b>44.719</b>	<b>30.050</b>	<b>(299.727)</b>
Valores representativos de deuda	(3.824)	---	---	---	---	3.824	---
Sociedades no financieras	(3.824)	---	---	---	---	3.824	---
Préstamos y anticipos	(285.185)	(136.667)	50.282	898	44.719	26.226	(299.727)
Administraciones Públicas	(4.043)	(1.306)	1.938	11	---	2.085	(1.315)
Entidades de crédito	(1.311)	(214)	451	---	---	860	(214)
Otras sociedades financieras	(10.239)	(3.206)	2.232	274	1.773	737	(8.429)
Sociedades no financieras	(173.387)	(102.805)	28.274	613	31.109	12.975	(203.221)
Hogares	(96.205)	(29.136)	17.387	---	11.837	9.569	(86.548)
<b>Total correcciones por deterioro</b>	<b>(364.980)</b>	<b>(152.710)</b>	<b>65.791</b>	<b>898</b>	<b>44.719</b>	<b>35.135</b>	<b>(371.146)</b>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(34) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones

El detalle de las pérdidas netas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Ganancias o pérdidas por dar de baja en cuenta activos no financieros</b>		
Inversiones inmobiliarias	---	---
Activos intangibles	---	---
Otros activos	155	11.768
	<u>155</u>	<u>11.768</u>

(35) Ganancias o Pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias individuales a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es:

	<i>Miles de euros</i>					
	<u>31.12.2019</u>			<u>31.12.2018</u>		
	Total	Ganancias	Perdidas	Total	Ganancias	Perdidas
Activos tangibles adjudicados	(2.581)	4.529	(7.110)	2.046	4.938	(2.892)
	<u>(2.581)</u>	<u>4.529</u>	<u>(7.110)</u>	<u>2.046</u>	<u>4.938</u>	<u>(2.892)</u>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(36) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

• Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2019 por los Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 4.913 miles de euros (en 2018 fueron 4.612 miles de euros), cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Retribuciones	2.635	2.317
Retribuciones Salariales Fijas	2.278	2.236
Retribuciones Salariales Variables (1)	357	81
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	1.776	1.796
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	502	499
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---
Total	<u>4.913</u>	<u>4.612</u>

(1) Devengadas en el ejercicio considerado, y percibidas en el ejercicio siguiente

(2) Devengadas en el ejercicio considerado, y a percibir en ejercicios posteriores, según se detalla en el siguiente apartado

Asimismo, durante los ejercicios 2019 y 2018, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones a excepción de los consejeros independientes. En este sentido, la retribución de los consejeros independientes consiste en una asignación fija anual que es distribuida por el Consejo de Administración de la manera que éste determina (teniendo en cuenta y valorando las funciones y responsabilidades que le son atribuidas por el Consejo y su pertenencia a las distintas Comisiones).

En junio 2019 D. Philipp Gossow cesó como Consejero no ejecutivo del Consejo de Administración de Deutsche Bank SAE.

Dña. Kirsten Oppenländer y D.Ashok Aram fueron nombrados Consejeros no Ejecutivos de Deutsche Bank SAE en Junio de 2019. Se hace constar que: (i) que Doña Kirsten Oppenlaender fue nombrada en junio de 2019 pero la autorización de los reguladores se recibió el 3 de septiembre de 2019, asistiendo por primera vez como Consejera a la reunión del consejo de administración celebrada el 9 de octubre de 2019; y (ii) que D. Ashok Aram fue nombrado en junio de 2019 pero la autorización de los reguladores se recibió el 17 de diciembre de 2019, y posteriormente a esa fecha no se celebró ninguna reunión del Consejo de Administración en el año 2019.

Las remuneraciones de los Directores Generales de la Entidad y personas que desempeñan funciones asimiladas – excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) – devengadas durante los ejercicios 2019 y 2018 se resumen de la forma siguiente:

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Número de personas	11	9
Retribuciones	3.300	2.952
Retribuciones Salariales Fijas	2.884	2.337
Retribuciones Salariales Variables (1)	416	615
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	1.063	937
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	198	184
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros		
Total	<u>4.561</u>	<u>4.074</u>

Las indemnizaciones abonadas en el ejercicio a Directores Generales de la Entidad o personas que desempeñan funciones asimiladas – excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) en el ejercicio 2019 ascendieron a 713 miles de euros (en 2018 fueron 239 miles de euros).

En aplicación de la Norma 40 de la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013, se informa que durante el ejercicio 2019 se han abonado 884 miles de euros (en 2018 1.660 miles de euros) en concepto de pagos por resolución anticipada de contrato que superen el importe correspondiente a dos anualidades de la remuneración fija (a los que se refiere el artículo 34.1.h) de la Ley 10/2014), quedando pendientes de abono en ejercicios posteriores 419 miles de euros (en 2018 fueron 658 miles de euros).

D. Florencio Garcia Ruiz y D. Javier Espurz Font fueron nombrados miembros del Comité Ejecutivo de Deutsche Bank en agosto y octubre de 2019 (respectivamente).

D. José Antonio Morilla causó baja por prejubilación en diciembre de 2019. También causaron baja en Deutsche Bank durante el ejercicio 2019: Arturo Abós (julio 2019) y Borja Diaz-Llanos (noviembre 2019).

- Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital o pagos diferidos

### Entorno Regulatorio

Asegurar el cumplimiento de los requerimientos regulatorios es una premisa clave en la "Group Compensation Strategy".

Al ser una institución con sede en la Unión Europea, Deutsche Bank está sujeta globalmente a los requerimientos de CRR y CRD 4 globally, según la transposición en legislación alemana a través de la "German Banking Act" y InstVV. Se han adoptado estas regulaciones en todas las subsidiarias y filiales de Deutsche Bank a nivel mundial, de acuerdo a la Sección 27 de InstVV. Como "Significant Institution" (en el sentido de InstVV), Deutsche Bank identifica a todos los empleados cuyo puesto sea susceptible de tener un impacto material en el perfil de riesgo de la entidad ("Material Risk Takers" or "MRTs"), de acuerdo a los criterios estipulados bajo la Regulación de la Comisión Delegada No. 604/2014.

### Estrategia de Compensación

Deutsche Bank reconoce que su sistema de compensación juega un rol vital en dar soporte a objetivos estratégicos. Permite a Deutsche Bank atraer y retener a los empleados requeridos para conseguir los objetivos del banco. La

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Estrategia de Compensación del Grupo ("Group Compensation Strategy") está alineada con la estrategia de negocio, de riesgo y los valores y creencias de la compañía.

La Política de Compensación del Grupo informa a los empleados sobre la implementación de la Estrategia de Compensación, el proceso de gobernanza, así como la estructura y prácticas de compensación. Todos los documentos relevantes están disponibles para los empleados en la intranet de la Entidad.

**Estructura de Compensación Variable**

Las estructuras de compensación de Deutsche Bank están diseñadas para proporcionar un mecanismo que promueva y dé soporte al rendimiento a largo plazo de empleados y del banco. Mientras una porción del VC (variable compensation) se paga "upfront", estas estructuras requieren que una parte se difiera con el objetivo de asegurar alineación con el rendimiento sostenible del Grupo.

Por otra parte, el uso de acciones o instrumentos basados en acciones para la compensación diferida es una vía efectiva de alinear la compensación con el rendimiento sostenible de Deutsche Bank y los intereses de los accionistas. Mediante la concesión de acciones Deutsche Bank, el valor de la remuneración variable individual está ligado al precio de la acción durante los periodos de entrega y retención.

Deutsche Bank continúa yendo más allá de los requerimientos regulatorios, en relación con el importe de VC que se difiere y los periodos mínimos de diferimiento. Mientras se asegura que los empleados con compensación más baja no están sujetos a diferimientos, Deutsche Bank garantiza un importe apropiado de VC diferido para los "higher earners". Se comienza a diferir parte de la compensación variable a los Material Risk Takers con una Compensación Variable igual o superior a 50.000€. Para no MRTs, los diferimientos comienzan a niveles más altos de VC. Los MRTs están sujetos a ratios de diferimiento de 40% como mínimo (60% para Senior Management), tal como se requiere por InstVV.

Como se detalla en la tabla inferior, el periodo de diferimiento varía entre 3 y 5 años, dependiendo del tipo de empleados.

Tipo de Comp.Variable	Descripción	Beneficiarios	Periodo de diferimiento	Periodo de retención	Proporción
No Diferido: Compensación Variable en efectivo ("Cash VC")	Pago en efectivo de la porción no diferida	Todos los empleados elegibles	No aplicable	No aplicable	MRTs: 50% de la Comp. Variable no diferida ("upfront")  No MRTs: 100% de la Comp. Variable no diferida ("upfront")
No Diferido: Equity Upfront Award (EUA)	Concesión en acciones de la porción no diferida (vinculado al precio de la acción de Deutsche Bank durante el periodo de retención)	Todos los MRTs con una Compensación Variable >= 50.000 €	No aplicable	Doce meses	50% de la Comp. Variable no diferida ("Upfront")
Diferido: Restricted Incentive Award (RIA)	Porción diferida de pago en efectivo.	Todos los empleados con Compensación Variable diferida	Tramos idénticos de entrega durante:  CB/IB/CRU: 4 año-Sen.Mgmt.: 5 años Otros: 3 años <sup>1</sup>	No aplicable	50 % de la Comp. Variable diferida
Diferido: Restricted Equity Award (REA)	Concesión en acciones de la porción diferida (vinculado al precio de la acción de Deutsche Bank durante el periodo de retención)	Todos los empleados con Compensación Variable diferida	Tramos idénticos de entrega durante:  CB/IB/CRU: 4 año-Sen.Mgmt.: 5 años Otros: 3 años <sup>1</sup>	12 meses para MRTs	50 % de la Comp. Variable diferida

<sup>1</sup> A los efectos de la Compensación Variable para el ejercicio fiscal 2019, se define Senior Management como los integrantes de Deutsche Bank's Senior Leadership Cadre, los miembros del Consejo de Administración de las Significant Institutions y sus empleados directos (excluidas las funciones no directivas/estratégicas)



### **Ajustes ex-post de la Compensación Variable**

Deutsche Bank tiene el convencimiento de que la conducta y rendimiento futuro de nuestros empleados es un elemento clave de la Compensación Variable. Como resultado, todos los planes diferidos están sujetos a requerimientos de cumplimiento de condiciones y "forfeiture".

### **Tipologías de Empleados con Estructuras de Compensación específicas**

Para ciertas áreas del banco, se aplican estructuras de compensación que se desvían (dentro de las delimitaciones regulatorias) en algunos aspectos de la "Group Compensation Framework".

### **Control Functions**

En línea con el InstVV, el banco ha definido funciones de control que están sujetas a requerimientos regulatorios específicos. Estas funciones son Risk, Compliance, Anti-Financial Crime, Group Audit, y parte de Recursos Humanos. Para prevenir conflictos de interés, los parámetros utilizados para determinar el VC individual de estas funciones de control no siguen los mismos parámetros utilizados para el resto de negocios que supervisan. Basados en su perfil de riesgo, estas funciones están sujetas a un ratio de remuneración fijo a variable de 2:1.

Adicionalmente, para algunas funciones corporativas que realizan funciones de control (p.ej., Legal, Group Finance, Group Tax, Regulation, y otras partes de Human Resources), el banco ha determinado una aplicación voluntaria de un ratio de 1:1.

Para determinar el importe total de Compensación Variable para 2019, el Management Board de Deutsche Bank AG ha tomado en consideración la capacidad del banco de soportar riesgo, el desempeño tanto del Grupo como de las divisiones, y su estabilidad en general. Estos factores se han complementado con otros aspectos importantes, como serían la atención constante sobre la consecución de los objetivos del banco relativos a la estrategia de transformación, la consecución del objetivo de costes, el impacto del posicionamiento competitivo en la retención y motivación de los empleados, así como un equilibrio sostenible entre los intereses de accionistas y empleados, tal como exige la Estrategia de Compensación del Banco.

El SECC ha monitorizado estos factores a lo largo de 2019 y ha confirmado que el banco ha cumplido cómodamente los requisitos regulatorios en materia de capital y liquidez durante todo el año. En consecuencia, el Consejo de Administración confirmó que el Banco está en condiciones de aprobar el importe de la Compensación Variable correspondiente al ejercicio 2019 y que al hacerlo no pone en riesgo su capacidad de seguir siendo sostenible en relación con los factores mencionados anteriormente.

Como parte de la Compensación Variable global de 2019 concedida en marzo de 2020, el componente de Grupo de la Compensación Variable se concedió a todos los empleados que reunían las condiciones necesarias de acuerdo con la evaluación de los cuatro indicadores clave de rendimiento previamente definidos, tal y como se recoge en el apartado "Group Compensation Framework" de la Memoria Anual de Deutsche Bank AG.

En Deutsche Bank SAE, 48 empleados (incluidos Consejeros independientes y no ejecutivos de Deutsche Bank AG), fueron identificados como Material Risk Takers para el ejercicio 2019, de acuerdo con CRD IV (en comparación a los 49 empleados de 2018).

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>		<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019		31.12.2018	
	Administradores	Personal clave	Administradores	Personal clave
Restricted Incentive Award (RIA)	480	274	671	268
Restricted Equity Award (REA)	480	274	671	268
Equity Upfront Award (EUA)	356	341	81	284
Key Retention Award (KRP) - Cash	230	87	186	58
Key Retention Award (KRP) - Equity	230	87	186	58
<b>Total</b>	<b>1.776</b>	<b>1.063</b>	<b>1.796</b>	<b>937</b>

• Créditos concedidos y garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos a consejeros es de 9,3 años en 2019 (9 años en 2018) y los tipos de interés en todos los casos es el 0% (era 0% en 2018)

Todos los préstamos concedidos a consejeros y personal clave de la dirección se han aprobado siguiendo lo establecido en la Política de autorización y comunicación de créditos a altos cargos de Deutsche Bank SAE, conforme a lo establecido en la Ley 10/2014 de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito ('LOSS'), el RDL 84/2015 de desarrollo de la misma y la Circular 2/2016 del Banco de España.

La regulación establece una diferenciación en las operaciones que requieren autorización previa del Banco de España y las que únicamente requieren comunicación con posterioridad a su concesión.

Los préstamos con tipo de interés menor corresponden a productos para empleados concedidos bajo las condiciones estipuladas en el Convenio Colectivo de Banca.

Los anticipos y créditos concedidos durante el ejercicio a los Administradores de la Sociedad y al personal clave de la dirección son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	---	---	---	---
Riesgos de Firma	---	---	---	---
<b>Total personal clave de la dirección</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	300	---	800	---
Riesgos de Firma	---	---	---	---
<b>Total Administradores de la Sociedad</b>	<b>300</b>	<b>---</b>	<b>800</b>	<b>---</b>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Las condiciones de los anticipos y créditos del personal clave de la dirección son las siguientes:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso		4 a 31 años	---	4 a 28 años
Tipo de interés anual		0% a 0,1%	---	0%

Las condiciones de los anticipos y créditos de los Administradores de la Sociedad son las siguientes:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso		7 a 28 años	---	7 a 30 años
Tipo de interés anual		0%	---	0% a 0,16%

Las posiciones en la entidad del personal clave de la dirección y de los Administradores de la Sociedad, son las siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Activo	5.313	8.738
Pasivo	1.597	2.523

Participaciones y operaciones con Miembros del Consejo de Administración / Consejo Rector

Con carácter general, no se han advertido situaciones de conflictos de interés en que se encuentren los Consejeros de la Entidad que pudieran afectar al desempeño del cargo.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco no tienen participaciones<sup>1</sup> ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. Altos Cargos del Banco ocupan cargos directivos y funciones relacionadas con la gestión de empresas que forman parte del Grupo Consolidado, cuya entidad dominante es Deutsche Bank A.G. (matriz de Deutsche Bank, S.A.E) y que no son objeto de mención al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio por el que se aprueba la Ley de Sociedades de Capital (véase anexo IV).

La Entidad no tiene información sobre ninguna operación con Consejeros (ni con accionistas significativos y directivos) que sean ajenas al tráfico ordinario de Deutsche Bank S.A.E. o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado, a efectos de lo dispuesto en el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores.

<sup>1</sup> No se consideran a los efectos anteriores las inversiones de carácter financiero de los Consejeros al considerar que estas últimas no son susceptibles de generar situación de conflicto de interés a los efectos del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

(37) Información sobre el Medio Ambiente

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

Durante los años 2018 y 2019, Deutsche Bank ha realizado una fuerte inversión en la actualización de los siguientes equipos:

- Instalación de equipos de aire acondicionado VRV en varias sucursales. Estos equipos tienen tecnología Inverter, lo que permiten que sean más eficientes que los anteriormente instalados, reduciendo además su consumo eléctrico.
- Renovación de equipos de climatización antiguos y con bajo rendimiento o fuera de servicio, por modelos actuales con menores consumos y mayores índices de eficiencia energética.
- Sustitución a tecnología LED de la iluminación interior y de los rótulos publicitarios en varias sucursales, reduciendo notablemente los consumos energéticos.

Todas estas iniciativas han ahorrado un total de 47.430,8 kWh y 12.133,9 kg de CO2.

Además de las medidas citadas, se ha hecho un cambio de todos los contratos de suministro eléctrico a tarifas de "Energía Verde" procedente de fuentes 100% renovables, las cuales evitan la emisión de gases que provocan efecto invernadero.

(38) Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

En el año 2019 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 3.846 quejas y reclamaciones (4.658 en 2018). De ellas, 249 fueron tramitadas a través del Defensor del Cliente, mientras que en el año anterior se tramitaron 197 a través de dicho organismo.

En 2019, el Servicio de Atención al Cliente ha contestado 3.777 quejas y reclamaciones recibidas tanto en 2019 como a finales de 2018, de las que en 1.143 se reclamaba devolución de un importe económico, en total 4.606.350 euros. En 452 reclamaciones, hubo un importe de retrocesión o quebranto a favor del cliente, en total 1.103.359 euros (se incluyen las reclamaciones sobre hipotecas multdivisa).

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(39) Agentes Financieros

La Entidad opera al 31 de diciembre de 2019 con una red de 161 agentes (incluidos Agentes Financieros, Agentes Deutsche Bank y Agentes AM).

La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

En cumplimiento del artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad.

(40) Situación Fiscal

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Deutsche Bank, S.A.E. (Representante)

DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Sucursal en España

A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2019 y 2018 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	29.525	64.957
Diferencias permanentes	418	(139)
Base contable del impuesto	29.943	64.818
Diferencias temporarias	2.304	10.382
Base imponible fiscal	32.247	75.200
Cuota al 30%	9.674	22.560
	9.674	22.560
Retenciones y pagos a cuenta	11.711	22.463
Deducciones y bonificaciones	23	26
Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver	(2.059)	71

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A continuación, se incluye un detalle de las diferencias temporarias y permanentes a 31 de diciembre de 2019:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2019</u>
Planes de pensiones	4.540
Provisiones para prejubilados	10.246
Desarrollos informáticos	(3.873)
Provisiones por insolvencias	2.174
Provisiones de fondos específicos	(6.253)
Planes de compensación	5.387
Provisiones por reestructuración y otros deterioros no deducibles	(3.961)
Amortizaciones	(1.218)
Primera aplicación Circular 4/2017	<u>(4.738)</u>
Diferencias temporarias	<u>2.304</u>
Exenciones por doble imposición	(292)
Impuesto sobre actos jurídicos documentados no deducible	350
Otros quebrantos	<u>359</u>
Diferencias permanentes	<u>417</u>

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2019 y 2018 se calcula como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	9.037	19.488
Base contable al 30%	9.060	19.514
Bonificaciones y deducciones	(23)	(26)
Otros ajustes	---	---
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	---	---
Diferencia ISS Ejercicio anterior	---	---
	<u>9.037</u>	<u>19.488</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad no tiene registradas contablemente provisiones para impuestos al haberse liquidado, durante el año 2013, todos los conceptos que estaban pendientes de liquidación y/o pago.

Con fecha 18 de abril de 2016, la Entidad recibió notificación de inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance parcial limitándose tales actuaciones a la comprobación de los ajustes declarados por el grupo en virtud del artículo 19.13 y disposición adicional 21 del Real-Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, respecto de los periodos impositivos 2013 y 2014.

Con fecha 7 de marzo de 2017 se amplió la extensión de las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación con carácter parcial a la comprobación de la regularización del error detectado en la contabilización de macro coberturas de flujos de efectivo, y respecto a los periodos impositivos del Impuesto sobre sociedades del 2012 al 2015.

Con fecha 21 de abril de 2017 se firmó acta en conformidad por el citado Impuesto, conceptos y ejercicios. El 28 de abril de 2017 se dicta acuerdo confirmando la liquidación de carácter provisional propuesta en el acta por un importe neto a devolver de 823 mil euros (628 mil euros incluyendo intereses de demora) como consecuencia de la regularización en el Impuesto sobre Sociedades del citado error contable.

For internal use only

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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 2019, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales, con carácter general, los impuestos principales presentados que le son aplicables desde el 1 de enero de 2016 si bien en el Impuesto sobre Sociedades, como resultado de las actuaciones de Inspección y comprobación de carácter parcial descritos en los apartados anteriores, las sociedades integrantes del Grupo Fiscal tienen abierto a Inspección de las autoridades fiscales el Impuesto sobre Sociedades desde el 1 de enero de 2012. Los Administradores del Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades vigente a 31 de diciembre de 2019, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los períodos impositivos siguientes con el límite del 25% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización establecida en el artículo 25 de la nueva ley del IS y a la propia compensación de bases imponibles negativas. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

Por otra parte, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, establece lo siguiente:

- Las dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo así como los correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, que hayan generado activos por impuesto diferido, se integrarán en la base imponible de acuerdo con lo establecido en la ley del impuesto sobre sociedades, con el límite el límite del 25% de la base imponible positiva previa a su integración y a la aplicación de la reserva de capitalización y a la compensación de bases imponibles negativas.

Los activos por impuesto diferido correspondientes a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los derivados de dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, podrán convertirse en un crédito exigible frente a la Administración tributaria en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables en sus cuentas anuales auditadas y aprobadas por el órgano correspondiente o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada. En cualquier caso, estos activos por impuesto diferido podrán canjearse por valores de Deuda Pública, una vez transcurrido un plazo de 18 años.

Por su parte, la Ley 48/2015, de 29 de octubre, ha introducido en la Ley del Impuesto sobre Sociedades nuevas condiciones para que los activos por impuesto diferido generados a partir de 1 de enero de 2016 puedan adquirir el derecho a su conversión en un crédito exigible frente a la Hacienda Pública. Asimismo, los activos por impuesto diferido generados con anterioridad que no satisfagan las nuevas condiciones podrán mantener el derecho a la conversión, si bien quedan, en tal caso, obligados al pago de una prestación patrimonial. Hasta la fecha, la entidad no ha tenido que hacer frente a la citada prestación.

El Real Decreto Ley 27/2018, de 28 de diciembre, por el que se adoptan determinadas medidas en materia tributaria y catastral, añade una disposición transitoria trigésima novena a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, en relación con la integración en la base imponible de los ajustes contables por la primera aplicación de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. La citada disposición establece que los cargos y abonos a cuentas de reservas, que tengan la consideración de gastos o ingresos, respectivamente, en cuanto tengan efectos fiscales de acuerdo con lo establecido en la misma, como consecuencia de la primera aplicación de la citada Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, se integrarán por partes iguales en la base imponible correspondiente a cada uno de los tres primeros períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2018, sin que por dicha integración resulte de aplicación lo establecido en el artículo 130 de la Ley.

Asimismo, en la memoria de las cuentas anuales de los ejercicios correspondientes a dichos períodos impositivos deberán mencionarse las cantidades integradas en la base imponible y las pendientes de integrar. De acuerdo con ello, a 31 de diciembre de 2019 la entidad ha integrado en su base imponible un importe de 9.476 miles de euros, quedando pendiente de integrar un importe de 4.738 miles de euros.

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

A su vez, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos que los Administradores del Grupo esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

Ejercicio esperado de reversión	Diferencias temporarias de activo	Miles de euros	
		Diferencias temporarias de pasivo	
2020	15.506	---	---
2021	16.985	---	---
2022	12.435	---	---
2023	12.340	---	---
>2024	178.274	21.492	21.492
	235.540	21.492	21.492

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2019 y 2018 se muestran en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
En cuota impositiva		
Deducciones por inversiones	---	---
Deducciones por doble imposición (1)	---	1
Deducción por gastos de formación	---	---
Deducción por aportaciones planes de pensiones	---	---
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	---	---
Deducción por donativos a entidades	23	25
	23	26

(1) Dividendos cobrados por la Entidad de otras entidades del Grupo consolidado en España, de otras entidades extranjeras y otras participaciones minoritarias.

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Inmovilizado material	895	940	---	---	895	940
Fondo de comercio	1.545	1.797	---	---	1.545	1.797
Otros activos intangibles	11.528	12.711	---	---	11.528	12.711
Inversiones inmobiliarias	---	1.124	---	---	---	1.124
Activos financieros disponibles para la venta	---	---	788	788	(788)	(788)
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	---	---	21.434	17.604	(21.434)	(17.604)
Prestaciones a empleados	42.331	39.615	(808)	(808)	43.139	40.423
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---	---	---	---	---
Provisiones	179.241	171.423	78	78	179.162	171.345
Conversion de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente a la Administración tributaria	---	---	---	---	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---	---	---	---	---
Total activos/pasivos	235.540	227.611	21.492	17.662	214.048	209.949
Activos y pasivos netos	235.540	227.611	21.492	17.662	214.048	209.949

For internal use only



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

El detalle de la variación de los impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos que ha sido reconocida contra el gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias diferido de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Inmovilizado material	(46)	(106)
Fondo de comercio	(252)	(252)
Otros activos intangibles	(1.182)	585
Inversiones inmobiliarias	(1.124)	(814)
Activos financieros disponibles para la venta	---	393
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	(3.830)	1.061
Prestaciones a empleados	2.716	289
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---
Provisiones	7.817	3.109
Conversion de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente a la	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
<b>Total</b>	<b>4.098</b>	<b>4.265</b>

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>	
	31.12.2019	31.12.2018
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	235.540	227.611
Créditos por pérdidas a compensar	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
<b>Total activos</b>	<b>235.540</b>	<b>227.611</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>21.492</b>	<b>17.662</b>
<b>Neto</b>	<b>214.048</b>	<b>209.949</b>

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2019 y 2018, es como sigue:

	Nota	<i>Miles de euros</i>			
		2019		2018	
		Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	7	---	788	---	788
Coberturas del flujo de efectivo	12	---	21.434	---	17.604

For internal use only

(41) Gestión de riesgos

El Consejo de Administración apoyado en órganos como la Comisión de Riesgos (Risk Commission), la Comisión de Auditoría (Audit Commission), Comité de Activos y Pasivos (Assets and Liabilities Committee), Comité Ejecutivo (Executive Council), Comité Operativo (Operating Council) y Comité de Riesgos Corporativos (Enterprise Risk Council), así como las diferentes funciones de control, tutela y supervisa los riesgos derivados de las actividades del Banco. Así mismo, la entidad cuenta con el Órgano de Control Interno (“OCI”) para la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.

A tales efectos, el Consejo de Administración revisa y aprueba las políticas y procedimientos de riesgos, gestiona el riesgo de negocio mediante discusiones estratégicas y ejercicios de planificación y revisa y aprueba los informes de Autoevaluación de Capital (ICAAP) y de Gestión de Riesgos de la entidad.

El “Chief Risk Officer” (CRO) supervisa los principales riesgos a los que la entidad está expuesta y proporciona una visión completa e integrada de éstos, lidera el desarrollo del apetito de riesgo de la entidad y actúa como mecanismo de escalado ante el Consejo de Administración sobre los aspectos de riesgos pertinentes.

La gestión de riesgos sigue un enfoque integral, independiente y continuo apoyado en los siguientes principios:

- (i) Asunción de riesgos dentro de un apetito definido.
- (ii) Perfil de financiación estable y niveles de liquidez estratégicos.
- (iii) Evitar concentraciones indebidas considerando múltiples dimensiones (contrapartida, región, industria, producto o línea de negocio).
- (iv) Optimización del binomio rentabilidad-riesgo y asunción de responsabilidad por la toma de riesgos.
- (v) Asegurar que todas las actividades se apoyan en procesos y controles adecuados para minimizar el riesgo operacional.
- (vi) Minimizar el impacto reputacional de las actividades empresariales de la entidad.

El riesgo es parte inherente de las actividades de la entidad. Por lo tanto, su gestión se considera intrínseca a los procesos estratégicos, de negocio y de planificación de capital. Asimismo, la cultura de riesgos aplica a todos los empleados, que son responsables de poner a la entidad y su reputación en el centro de todas las decisiones.

El marco de gestión de riesgos se apoya en la estructura de la casa matriz y está diseñado en línea con el modelo operativo de las tres líneas de defensa (3LoD). La entidad requiere de una estricta independencia entre las diferentes líneas de defensa con el propósito de evitar conflictos de interés, garantizar una asignación clara de responsabilidades y permitir una cobertura completa de todas las actividades de gestión de riesgos.

El Grupo Deutsche Bank pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito, incluyendo el riesgo de contraparte y concentración
- Riesgo operacional
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado, incluyendo el riesgo estructural de tipo de interés

Los sistemas de control se extienden, asimismo, a otros riesgos derivados de la actividad del Banco (con especial foco en los riesgos no financieros), e incluyendo entre otros el riesgo estratégico, el riesgo reputacional o el riesgo de modelo.

(a) Gestión del riesgo estructural

En el Grupo Deutsche Bank en España, dada la política dictada por el Grupo, contraria a tomar posiciones propias en derivados con fines especulativos a nivel local, y teniendo en cuenta la estructura del balance sin saldos en divisa significativos y con una cartera de negociación mínima, el riesgo de mercado se limita casi totalmente al riesgo de tipo de interés, que queda minimizado mediante los modernos sistemas de control establecidos.

- Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición del Grupo a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y movimientos de tipos de interés de las partidas de activo y pasivo del balance individual.

Con el objetivo de realizar una gestión más eficiente del riesgo de tipo de interés ante un entorno económico cada vez más competitivo y globalizado, el Grupo Deutsche Bank AG ha diseñado un sistema por el que se persigue minimizar cualquier actividad de asunción de riesgos de tipo de intereses llevada a cabo en Europa Continental.

De esta manera, el gestor del Balance de situación del Grupo Deutsche Bank representado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), asume la función de supervisor y coordinador de procesos y políticas de gestión de riesgos, en lugar de cumplir un papel de tomador de riesgos, lo que se realiza en forma centralizada en Deutsche Bank AG. Los gestores del balance de situación forman parte de un equipo europeo donde intercambian mutuos conocimientos y experiencias.

Risk Square es la herramienta que evalúa la posición de riesgo de tipo de intereses del balance del Banco globalmente, considerado en base a sus flujos de caja. Las operaciones de cobertura correspondientes para cubrir este riesgo son contratadas todas ellas con Deutsche Bank AG. La aplicación Risk Square ha sido diseñada internamente y está basada en un modelo financiero de gestión de riesgo de tipo de interés definido por el Grupo a nivel mundial.

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se asocia a la capacidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. El Grupo Deutsche Bank España realiza un seguimiento continuo de la situación de liquidez y de las actuaciones a realizar, teniendo previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global en el caso de un eventual déficit de liquidez.

En el ejercicio 2019, la Entidad contaba con una financiación a través de un mercado mayorista con la emisión de cedulas hipotecarias (4.000 millones de euros), lo que ha permitido diversificar las fuentes de financiación aumentando su autonomía financiera.

El apoyo de la matriz Deutsche Bank AG en términos de liquidez está reflejado en una línea de financiación por valor de 5.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2019.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo Deutsche Bank España tenía disponible del límite de la línea de crédito un 81,4% y un 88,2% respectivamente. La utilización de las líneas de crédito con la casa matriz mantiene estable su ratio de utilización. Esto se debe a que la Entidad ha continuado diversificando las fuentes de financiación, históricamente muy concentradas en la casa matriz y ha aumentado el resto de las herramientas de financiación disponibles para optimizar y diversificar las fuentes de liquidez. Por este motivo, los depósitos tomados de la matriz a 31 de diciembre de 2019 fueron 928 millones de euros tomados, en comparación con los 588 millones de euros tomados a 31 de diciembre de 2018.

Basado en la información prudencial supervisora, la clasificación de las principales partidas de activo y pasivo de Deutsche Bank España al 31 de diciembre de 2019 y 2018, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, se recoge a continuación:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2019

		Miles de euros									
<b>A 31 de diciembre de 2019</b>		Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta 1 año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	<b>Saldo Total</b>	
<b>Total Entradas</b>		113.523	2.067.677	1.237.134	965.302	822.203	502.725	575.854	1.565.872	6.542.803	15.149.331
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos en entidades de crédito		82.609	1.193.258	300.000	20	250.588	---	---	---	---	1.826.475
Préstamos a otras instituciones financieras del grupo		---	155	10.649	39.950	8.134	762	1.638	896	6.826	69.010
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)		---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos		30.914	874.264	926.485	925.332	563.481	501.963	574.216	1.564.976	6.535.977	13.253.846
Clientes minoristas (hogares y pymes)		16.578	308.473	291.604	451.824	429.074	478.090	528.415	1.455.154	6.286.786	10.245.998
Resto de empresas no financieras		14.337	508.297	631.947	470.042	126.235	---	21.388	---	152.148	1.924.394
Administraciones Públicas		---	57.494	2.934	3.466	8.172	23.873	24.413	109.822	97.042	327.216
Saldos vencidos e inversión crediticia dudosa y adjudicados		---	---	---	---	---	---	---	---	---	503.961
Fallidos		---	---	---	---	---	---	---	---	---	252.277
Liquidación de cartera de valores		---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Margen de intereses		---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Miles de euros

	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
<b>Total Salidas</b>	(8.073.900)	(839.376)	(513.529)	(606.656)	(1.107.159)	(2.238.029)	(633)	(1.500.000)	(620.793)	(15.500.075)
Emissiones mayoristas	---	---	---	---	(1.000.000)	(1.000.000)	---	(1.500.000)	(500.000)	(4.000.000)
Depósitos de entidades de crédito	(19.729)	(593.292)	(185.718)	(38.389)	(13.695)	---	---	---	---	(850.823)
Depósitos de otras instituciones financieras y organismos internacionales	(467.395)	(33.979)	(85.796)	(95.038)	(15.581)	---	---	---	---	(697.789)
Depósitos de grandes empresas no financieras	(724.570)	(63.017)	(88.102)	(104.610)	(49.391)	(20.032)	---	---	---	(1.049.722)
Financiaciones del resto de la clientela	(6.862.206)	(72.099)	(153.913)	(368.619)	(28.492)	(17.997)	(633)	---	---	(7.503.959)
Depósitos de clientela minorista	(5.223.269)	(66.524)	(140.147)	(336.636)	---	(16.295)	(119)	---	---	(5.782.990)
Depósitos de otras empresas no financieras	(1.216.215)	(5.574)	(13.466)	(31.983)	(28.492)	(1.702)	(514)	---	---	(1.297.946)
Depósitos de Administraciones Públicas	(422.722)	---	(300)	---	---	---	---	---	---	(423.022)
Valores colocados a la clientela minorista a través de la red comercial	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Fondos para créditos de mediación	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Financiaciones con colaterales de valores	---	---	---	---	---	(1.200.000)	---	---	---	(1.200.000)
Otras Salidas (netas)	---	(76.989)	---	---	---	---	---	---	(120.793)	(197.782)

A 31 de diciembre de 2019

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2019

		Miles de euros									
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>		Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta 1 año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	<b>Saldo Total</b>	
<b>Total Entradas</b>		280.186	914.643	783.063	1.088.037	537.772	486.256	561.996	1.543.657	6.509.219	13.774.040
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos en entidades de crédito		174.021	2.279	71	19	165	---	---	---	---	176.555
Préstamos a otras instituciones financieras del grupo		---	12	5.536	103.886	1.376	571	660	2.216	2.810	117.067
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)		---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos		106.165	912.352	777.456	984.132	536.231	497.685	561.336	1.541.441	6.506.409	13.480.418
Clientes minoristas (hogares y pymes)		22.899	426.092	241.420	475.243	417.783	460.565	509.046	1.401.815	6.184.990	10.139.853
Resto de empresas no financieras		27.092	486.260	522.918	486.249	117.932	---	20.604	---	157.484	1.818.539
Administraciones Públicas		56.175	---	13.118	22.640	516	37.120	31.686	139.626	163.935	464.816
Saldos vencidos e inversión crediticia dudosa y adjudicados		---	---	---	---	---	---	---	---	---	707.740
Fallidos		---	---	---	---	---	---	---	---	---	349.470
Liquidación de cartera de valores		---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Margen de intereses		---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2019

	Miles de euros									
	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses y hasta 1 año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años	Saldo Total
<b>Total Salidas</b>	(8.178.543)	(258.264)	(385.907)	(607.380)	(109.352)	(3.689.976)	(1.000.894)	(500.000)	(1.000.000)	(15.730.316)
Emissiones mayoristas	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos de entidades de crédito	(72.554)	---	---	---	---	(1.000.000)	(1.000.000)	(500.000)	(1.000.000)	(3.500.000)
Depósitos de otras instituciones financieras y organismos internacionales	(689.591)	(21.729)	(62.238)	(28.102)	(38.299)	(1.457.005)	---	---	---	(1.529.559)
Depósitos de grandes empresas no financieras	(724.961)	(85.333)	(110.175)	(150.487)	(11.809)	(4.242)	---	---	---	(744.201)
Financiaciones del resto de la clientela	(6.791.437)	(65.248)	(213.494)	(428.791)	(59.244)	(28.031)	(894)	---	---	(7.587.139)
Depósitos de clientela minorista	(4.933.265)	(56.054)	(164.546)	(387.552)	(41.279)	(27.742)	(238)	---	---	(5.610.676)
Depósitos de otras empresas no financieras	(1.413.541)	(9.194)	(48.648)	(41.239)	(17.965)	(289)	(656)	---	---	(1.531.532)
Depósitos de Administraciones Públicas	(444.631)	---	(300)	---	---	---	---	---	---	(444.931)
Valores colocados a la clientela minorista a través de la red comercial	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Fondos para créditos de mediación	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Financiaciones con colaterales de valores	---	---	---	---	---	(1.200.000)	---	---	---	(1.200.000)
Otras Salidas (netas)	---	(85.954)	---	---	---	---	---	---	---	(85.954)

**A 31 de diciembre de 2018**

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

En los cuadros anteriores, debe considerarse que proyectan los vencimientos de las operaciones en función de su plazo contractual y residual, sin considerar ninguna hipótesis de renovación de los activos y/o pasivos. En una entidad financiera que tenga una elevada financiación minorista, el vencimiento medio del activo es mayor que el de pasivo, por lo que se genera un gap negativo en el corto plazo. Adicionalmente, hay que considerar en el análisis de estos cuadros, que las cuentas a la vista de la clientela tienen un alto grado de estabilidad. Por otro lado, en el entorno actual de liquidez, hay que tener en cuenta en el análisis, la influencia que en dicho cálculo ejercen los vencimientos de operaciones de cesión temporal de activos y de depósitos obtenidos, mediante garantías pignoradas en la póliza con el Banco Central Europeo. En conclusión, gran parte de los pasivos son estables, otros tienen una alta probabilidad de renovarse, y por otro lado existen garantías adicionales disponibles con el Banco Central Europeo y capacidad de generar nuevos depósitos instrumentalizados mediante la titulización de activos y la emisión de cédulas hipotecarias. Adicionalmente, el Grupo dispone de activos líquidos disponibles que permiten obtener liquidez de forma inmediata. También es importante mencionar que el cálculo no considera hipótesis de crecimiento, por lo que se ignoran las estrategias internas de captación neta de liquidez, especialmente importante en el mercado minorista.

Las herramientas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son el 'Gap de Liquidez' y el informe de situación en el mercado interbancario.

(b) Actividad de tesorería

La División de Tesorería presta sus servicios para la gestión global de los riesgos de interés y de liquidez.

La actividad en derivados del Grupo se centra en las operaciones con clientes, que se casan en el momento con nuestra casa matriz y con la cobertura de tipos de intereses inherentes a nuestro balance, que se realiza también con Deutsche Bank AG. Las cifras correspondientes a las posiciones de los citados productos derivados a final del ejercicio 2019 presentan la siguiente evolución:

				<i>Miles de euros</i>
Moneda	Nocional 2019 (c/v Eur)	Nocional 2018 (c/v Eur)	Variación	
<i>Derivado de tipo de interés</i>				
Total IRS	EUR	9.894.417	7.776.709	2.117.708
Total CMS	EUR	18.776.000	18.747.000	29.000
		<u>28.670.417</u>	<u>26.523.709</u>	<u>2.146.708</u>
<i>Derivado de tipo de interés</i>				
Moneda	Nocional 2019 (c/v Eur)	Nocional 2018 (c/v Eur)	Variación	
Total IRS	USD	---	---	---
Total CMS	USD	920.420	1.137.118	(216.698)
		<u>920.420</u>	<u>1.137.118</u>	<u>(216.698)</u>

Durante el año 2005, La Entidad adaptó sus límites de riesgo de mercado a la metodología 'VaR', que ya era utilizada en años precedentes para la gestión y medición de este tipo de riesgo. Los límites implantados están establecidos según criterio de VaR global y por cada uno de los factores de riesgo. Estos límites se complementan con reglas de stop-loss y medidas de sensibilidad.



(c) Medición del riesgo de mercado

• Valor en riesgo (VaR)

Para la medición del riesgo de mercado de tipos de interés, renta variable y tipos de cambio, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

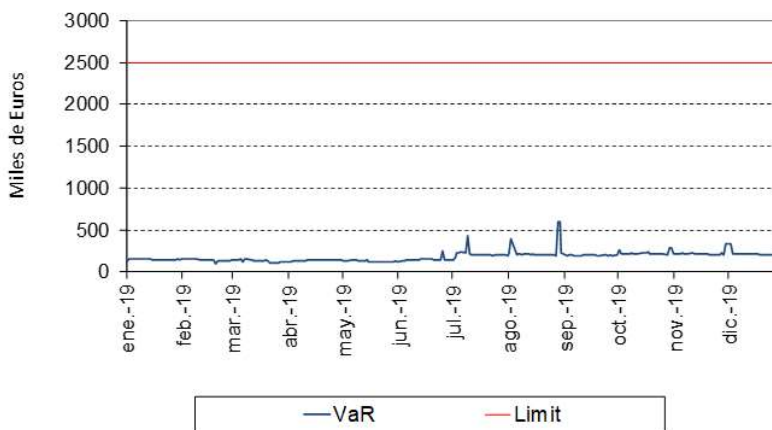
El Grupo Deutsche Bank tiene una unidad especializada en Londres, Treasury Finance, en la que se calcula el VaR de las posiciones con riesgo de tipos de interés del Grupo Deutsche Bank en España.

Treasury Finance y Business Finance de la Entidad controlan que el VaR diario no exceda el límite impuesto por el Grupo a las transacciones necesarias para gestionar la tesorería de la entidad. Este límite se ha mantenido en 2.000.000 euros en 2018. Desde el 11 de junio de 2015 se controla también que el VaR de PCC, cuyo límite disminuyó en febrero de 2018 de 750.000 euros a 500.000 euros. Ambos límites suman resultando en un límite total de 2.500.000 euros.

En el gráfico del VaR se presenta la evolución mensual que ha experimentado desde el 31 de diciembre del año pasado hasta el 31 de diciembre del presente ejercicio.

Evolución VaR durante el ejercicio 2019:

VaR from 1/01/2019 to 31/12/2019



(d) Riesgo de crédito

La unidad de gestión de riesgo de crédito (englobada dentro de la unidad de gestión de riesgos encabezada por el CRO es una función independiente de las áreas de negocio cuyo objetivo es proteger el capital de los accionistas y optimizar el binomio riesgo-rendimiento del Banco, siendo responsable del ciclo vital completo de toda operación crediticia otorgada a clientes de la entidad, empezando por su estudio inicial y sanción, pasando por su control y seguimiento una vez concedida y dispuesta, y finalizando en el recobro de posiciones morosas por vía contenciosa o judicial en el caso de que fuese necesario.

Dentro de la unidad de gestión de riesgo de crédito, es importante destacar que:

- Las políticas de crédito del Grupo Deutsche Bank se adoptan por las diferentes áreas, siendo el CRO responsable de asegurar que sigan siendo adecuadas para el negocio del Banco.

- Las facultades crediticias derivan del Management Board del Grupo Deutsche Bank, el cual ha asignado esta facultad al CRO del Grupo Deutsche Bank, que a su vez las subdelega siguiendo los procedimientos establecidos.
- Las facultades crediticias personales de la unidad de gestión de riesgo de crédito para PCB Spain se conceden por el CRO Private & Comercial Bank (PCB) International al CRO Spain, para su posterior subdelegación según proceda. La delegación de Facultades Crediticias personales al Área de Negocio se otorga por el Head of Credit Decision PCB Spain.
- Las facultades crediticias dependen principalmente de la probabilidad de incumplimiento (PD) y / o de la pérdida esperada (EL) así como de la exposición total del cliente o grupo. Los riesgos crediticios del Grupo deben ser aprobados por personal con facultades de crédito suficientes para cubrir la totalidad de la exposición con el Grupo bajo el “principio de un deudor” -“one obligor principle”-.
- Todas las decisiones crediticias relevantes para el Grupo. están sujetas a la aprobación de la unidad de gestión de riesgo de crédito.
- El Grupo gestiona el riesgo de crédito de acuerdo con las políticas y directrices establecidas a nivel local y / o por el Grupo. Las más importantes son los “Principles for Managing Credit Risk” a nivel global y la “PCB Spain Credit Policy and Process Guide” a nivel local.

Como principio general, las políticas de riesgo de crédito, la estrategia crediticia y el apetito de riesgo establecen unas normas de actuación y restricciones, que incluyen métricas clave. Estas métricas, son revisadas periódicamente por la Comisión de Riesgos y reportadas al Consejo de Administración.

Una de estas métricas es el rating, que refleja la calidad crediticia del cliente. Es una parte esencial del proceso de concesión de créditos y constituye la base para la decisión de créditos y fijación de precios. Cada prestatario debe ser clasificado en función de su tipología, en base a lo cual se determina el circuito de riesgos y sistema de rating a seguir.

Los límites de crédito se fijan en función del rating considerando las garantías reales o personales aportadas a la operación. Dichos límites establecen las exposiciones máximas de crédito que la entidad está dispuesta a asumir durante periodos específicos. Los límites y los saldos dispuestos de crédito se consolidan para todo el grupo económico del cliente, permitiendo siempre una visión integral y única de cada cliente con riesgo de crédito.

Por último, es importante destacar que los riesgos relacionados con clientes del área de Corporate and Investment Bank (CB/IB) están totalmente integrados en la estructura global de Deutsche Bank Grupo con el soporte de la estructura de riesgos local. Los riesgos de clientes de las áreas de Private Bank (PB) y Asset Management (AM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

(e) Calidad crediticia

La calidad crediticia del Grupo Deutsche Bank y el nivel de sus provisiones permiten al Grupo, conjuntamente con unas estrategias centradas en clientes con perfiles de riesgo crediticio adecuados, afrontar de cara al futuro un progresivo crecimiento de la inversión con la seguridad de que seguirá generando valor de forma sostenida en el tiempo.

A cierre de ejercicio la tasa de morosidad para el segmento de ‘Otros Sectores Residentes’ (comparable con la información publicada de forma mensual el Banco de España para el sector bancario español) se sitúa en un 4,2% (4,7% en 2018) con un ratio de cobertura del 50% (53% en 2018). La reducción de la tasa de morosidad respecto de 2018, se ha visto positivamente afectada por la venta de una cartera de activos dudosos de PyMEs (de 135 millones de euros) que se completó en el último trimestre de 2019.

A continuación, se presenta el desglose de los activos dudosos en función de su clasificación de mora:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	<i>Miles de euros</i>		
	2019	2018	Variación
<b>Activos Dudosos</b>			
Dudosos en función de la Morosidad	320.164	342.703	(22.539)
Hasta 6 meses	43.090	87.082	(43.992)
Más de 6 meses, sin exceder de 9	22.542	18.526	4.016
Más de 9 meses, sin exceder de 12	21.747	18.729	3.018
Más de 12 meses	232.785	218.366	14.419
	320.164	342.703	(22.539)

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo de crédito en el Grupo Deutsche Bank durante el ejercicio 2019 han sido las siguientes:

1. Estrategia crediticia centrada en clientes con buenos perfiles de riesgo crediticio, en línea con los estándares definidos por la entidad.
2. Un seguimiento continuado de la calidad crediticia de la nueva producción y de la cartera total con el objetivo de adecuar en todo momento los criterios de aceptación de riesgos al apoyo de las iniciativas de crecimiento de negocio manteniendo una buena calidad crediticia. Otro objetivo adicional es la detección de prestatarios susceptibles de presentar dificultades futuras y proceder, en consecuencia, a limitar o disminuir el nivel de riesgo, minorando el posible impacto de la morosidad del Grupo (disminución de la exposición, obtención de mejores garantías, etc.).

(f) Derivados

Los derivados contratados son valorados y contabilizados a su valor razonable, tomando precios de mercados activos para los contratos en mercados organizados y empleando modelos de valoración por unidades del Grupo Deutsche Bank especializadas en los contratados en mercados no organizados.

(g) Matriz de concentración de riesgos

A continuación, se muestra un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por sector y área geográfica a 31 de diciembre de 2019 y 2018:

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<i>Miles de euros</i>				
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	1.770.385	2.223.864	90.756	139.835	4.224.840
Administraciones Públicas	44.071	---	216.690	143.949	404.710
Administración Central	8.217	---	197.855	143.949	350.021
Resto	35.854	---	18.835	---	54.689
Otras instituciones financieras	429.481	38.088	4.809	---	472.378
Sociedades no financieras y empresarios individuales	5.839.972	113.838	350.410	431.174	6.735.394
Construcción y promoción inmobiliaria	123.832	---	---	---	123.832
Construcción de obra civil	295.393	39.167	---	---	334.560
Resto de finalidades	5.420.747	74.671	350.410	431.174	6.277.002
Grandes empresas	2.959.172	48.031	338.161	430.481	3.775.845
Pymes y empresarios individuales	2.461.575	26.640	12.249	693	2.501.157
Resto de hogares e ISFLSH	8.442.237	266.986	8.761	81.935	8.799.919
Viviendas	7.089.833	219.185	6.130	66.845	7.381.993
Consumo	1.192.977	28.844	1.860	14.659	1.238.340
Otros fines	159.427	18.957	771	431	179.586
Subtotal	16.526.146	2.642.776	671.426	796.893	20.637.241

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

*Miles de euros*

Al 31 de diciembre de 2018	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	108.330	2.060.648	13.617	82.835	2.265.430
Administraciones Públicas	61.500	---	185.671	365.158	612.329
Administración Central	---	---	185.671	365.158	550.829
Resto	61.500	---	---	---	61.500
Otras instituciones financieras	296.188	35.592	---	---	331.780
Sociedades no financieras y empresarios individuales	5.636.680	381.068	843.773	582.402	7.443.923
Construcción y promoción inmobiliaria	210.597	265	4.548	---	215.410
Construcción de obra civil	95.496	---	---	---	95.496
Resto de finalidades	5.330.587	380.803	839.225	582.402	7.133.017
Grandes empresas	4.504.715	335.500	825.960	576.959	6.243.134
Pymes y empresarios individuales	825.872	45.303	13.265	5.443	889.883
Resto de hogares e ISFLSH	7.842.639	254.345	9.316	77.555	8.183.855
Viviendas	6.774.717	226.676	6.389	64.426	7.072.208
Consumo	229.291	20.278	2.739	12.759	265.067
Otros fines	838.631	7.391	188	370	846.580
Subtotal	13.945.337	2.731.653	1.052.377	1.107.950	18.837.317

(a) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital,

Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.

El importe a reflejar para los activos es el valor en libros de las operaciones; es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones concretas.

Las correcciones de valor por deterioro de un conjunto de activos que no se puedan asignar a operaciones concretas se registran en la partida "Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas".

La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y riesgos contingentes.

(b) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria.

(c) Las sociedades no financieras se clasificarán en "Grandes empresas" y "Pymes" según la definición aplicable para estas últimas a efectos del cálculo de recursos propios.

Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.

(d) Las actividades de los hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la Circular 4/2017.

*Miles de euros*

Al 31 de diciembre de 2019	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura
Entidades de crédito	2.100	500	---	12.177	---	1.788	---	---	24.662	---
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras instituciones financieras	15.108	390	2.124	9.902	6.304	1.854	50	600	20.854	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	437.077	149.455	62.322	86.628	126.143	15.102	53.971	129.286	1.105.956	38.160
Construcción y promoción inmobiliaria	12.758	4.600	1	472	1.057	389	411	211	18.642	---
Construcción de obra civil	4.439	268	4	---	632	---	60	6.175	2.080	---
Resto de finalidades	419.880	144.587	62.317	86.156	124.454	14.713	53.500	122.900	1.085.234	38.160
Grandes empresas	83.946	52.629	10.466	45.814	32.469	8.267	16.983	55.856	398.683	15.376
Pymes y empresarios individuales	335.934	91.958	51.851	40.342	91.985	6.446	36.517	67.044	686.551	22.784
Resto de hogares e ISFLSH	1.072.893	101.537	55.166	163.119	175.578	27.453	233.675	195.749	2.736.184	53.104
Viviendas	898.906	82.702	45.587	137.822	128.991	23.382	196.458	158.762	2.472.465	43.664
Consumo	166.097	18.225	9.335	24.772	44.934	4.057	36.732	35.593	250.479	9.281
Otros fines	7.890	610	244	525	1.653	14	485	1.394	13.240	159
Subtotal	1.527.178	251.882	119.612	271.826	308.025	45.997	287.696	325.635	3.887.656	91.264

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

*Miles de euros*

Al 31 de diciembre de 2019	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla	Total
Entidades de crédito	---	1.729.158	---	---	---	---	---	---	1.770.385
Administraciones Públicas	---	35.854	---	---	---	---	---	---	35.854
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	35.854	---	---	---	---	---	---	35.854
Otras instituciones financieras	5.967	176.942	---	1	7.304	182.282	---	---	429.482
Sociedades no financieras y empresarios individuales	142.890	2.728.733	79.955	76.213	318.082	281.376	8.401	221	5.839.971
Construcción y promoción inmobiliaria	1.511	77.141	1.046	835	2.202	2.506	50	---	123.832
Construcción de obra civil	1.325	275.959	---	---	3.364	1.086	---	---	295.392
Resto de finalidades	140.054	2.375.633	78.909	75.378	312.516	277.784	8.351	221	5.420.747
Grandes empresas	64.246	1.881.418	30.714	37.928	96.772	126.290	1.314	---	2.959.171
Pymes y empresarios individuales	75.808	494.215	48.195	37.450	215.744	151.494	7.037	221	2.461.576
Resto de hogares e ISFLSH	166.372	2.509.549	86.678	28.558	694.104	123.856	12.785	5.877	8.442.237
Viviendas	130.242	2.037.676	66.376	23.353	524.729	105.076	8.921	4.721	7.089.833
Consumo	35.701	344.231	19.790	4.987	166.146	18.025	3.437	1.155	1.192.977
Otros fines	429	127.642	512	218	3.229	755	427	1	159.427
Subtotal	315.229	7.180.236	166.633	104.772	1.019.490	587.514	21.186	6.098	16.517.929

*Miles de euros*

Al 31 de diciembre de 2018	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla - La Mancha	Castilla y León	Cataluña	Extremadura
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	1	---
Administraciones Públicas	---	---	---	---	5	454	---	---	---	---
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	---	---	---	5	454	---	---	---	---
Otras instituciones financieras	6.597	1	2.072	34	---	1.206	---	558	156.144	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	453.854	109.174	31.453	49.554	131.163	3.183	11.956	42.206	1.320.372	36.116
Construcción y promoción inmobiliaria	20.778	4.445	14	12.202	2.914	1.176	241	1.824	23.682	23
Construcción de obra civil	2.748	---	---	---	315	---	---	2.436	275	---
Resto de finalidades	430.328	104.729	31.439	37.352	127.934	2.007	11.715	37.946	1.296.415	36.093
Grandes empresas	303.995	95.132	29.027	20.476	104.212	879	4.080	17.045	1.041.871	33.310
Pymes y empresarios individuales	126.333	9.597	2.412	16.876	23.722	1.128	7.635	20.901	254.544	2.783
Resto de hogares e ISFLSH	976.484	91.106	53.568	140.424	144.534	23.140	151.453	184.318	2.515.529	45.846
Viviendas	891.671	82.747	49.948	126.470	123.848	22.281	141.929	168.802	2.373.980	41.961
Consumo	63.020	7.413	2.868	11.706	18.983	734	7.533	4.756	18.706	3.524
Otros fines	21.793	946	752	2.248	1.703	125	1.991	10.760	122.843	361
Subtotal	1.436.935	200.281	87.093	190.012	275.702	27.983	163.409	227.082	3.992.046	81.962

*Miles de euros*

Al 31 de diciembre de 2018	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Total
Entidades de crédito	---	108.329	---	---	---	---	---	108.330
Administraciones Públicas	---	54.762	43	---	6.236	---	---	61.500
Administración Central	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto	---	54.762	43	---	6.236	---	---	61.500
Otras instituciones financieras	622	118.986	---	1.899	6.020	2.049	---	296.188
Sociedades no financieras y empresarios individuales	121.719	2.643.025	90.447	46.278	340.360	198.759	7.061	5.636.680
Construcción y promoción inmobiliaria	664	135.417	1.432	383	3.558	1.732	112	210.597
Construcción de obra civil	573	85.815	---	---	1.910	1.423	---	95.495
Resto de finalidades	120.482	2.421.793	89.015	45.895	334.892	195.604	6.949	5.330.588
Grandes empresas	104.641	2.238.107	78.815	43.689	217.022	172.013	402	4.504.716
Pymes y empresarios individuales	15.841	183.686	10.200	2.206	117.870	23.591	6.547	825.872
Resto de hogares e ISFLSH	138.099	2.561.098	66.639	26.198	596.032	117.559	10.612	7.842.639
Viviendas	124.237	1.888.285	59.181	23.921	535.827	111.040	8.589	6.774.717
Consumo	11.795	47.185	5.746	2.123	15.532	5.755	1.912	229.291
Otros fines	2.067	625.628	1.712	154	44.673	764	111	838.631
Subtotal	260.440	5.486.200	157.129	74.375	948.648	318.367	17.673	13.945.337

For internal use only

(h) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de fallos y desajustes en procesos internos, personas o sistemas, así como por eventos externos. Se incluye el riesgo legal y tecnológico, pero no el riesgo de negocio o reputacional.

La entidad gestiona el riesgo operacional en base al marco establecido por la función de gestión de riesgos no financieros (Non-Financial Risk Management, NFRM), asegurando que estos riesgos son adecuadamente identificados, evaluados, mitigados, monitorizados, reportados y escalados.

La responsabilidad principal sobre la gestión del riesgo operacional recae sobre las divisiones de negocio, que representan la primera línea de defensa. Adicionalmente, las funciones de gestión de riesgos no financieros de segunda línea (incluyendo entre otras a: i) NFRM, que abarca las funciones de Compliance y Anti-Financial Crime, y ii) Legal) monitorizan, controlan y evalúan de manera independiente los diferentes riesgos operacionales y supervisan la correcta aplicación del marco de gestión.

La gestión de los riesgos operacionales es consistente y se realiza a través de procesos de identificación, mitigación / aceptación del riesgo, y captura de las pérdidas a través de la recopilación continua de eventos. Se realiza una evaluación oportuna, exacta y completa de los riesgos y controles (por ejemplo, a través de Country Risk Workshops, CRW, Country Heatmaps, o Risk and Control Assessments, R&CA) y procesos de lecciones aprendidas (Lessons Learned). Así mismo, se realiza una monitorización efectiva de los riesgos y su mitigación, así como un reporting y escalado oportuno, preciso y eficaz.

Para la medición del riesgo operacional, Deutsche Bank S.A.E. utiliza el método de enfoque básico, que se ha definido como el 15% de la media de los últimos 3 años sobre ingresos.

(42) Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros coincide con su valor razonable, el proceso de valoración se ha realizado de acuerdo con una de las siguientes metodologías:

NIVEL 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichas cotizaciones.

NIVEL 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.

NIVEL 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables. Se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

En los siguientes cuadros se presentan los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances de situación adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, así como las variaciones del valor razonable para el periodo, junto con las variaciones acumuladas a 31 de diciembre de 2019 y 2018 no materializadas:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

*Miles de euros*

Valor Razonable a 31 de diciembre de 2019	Valor Contable	Valor Razonable			Cambio en el Valor Razonable para el periodo		Cambio acumulado en el Valor Razonable antes de impuestos		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>ACTIVO</b>									
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	175.612	---	175.612	---	155.119	---	---	175.612	---
Derivados	175.612	---	175.612	---	155.119	---	---	175.612	---
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	4.165	---	---	4.165	---	(61)	---	---	(539)
Instrumentos de patrimonio	4.165	---	---	4.165	---	(61)	---	---	3.710
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	(4.249)
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	144.496	---	144.496	---	39.989	---	---	144.496	---
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>324.273</b>	<b>---</b>	<b>320.108</b>	<b>4.165</b>	<b>195.108</b>	<b>(61)</b>	<b>---</b>	<b>320.108</b>	<b>(539)</b>
<b>PASIVO</b>									
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	169.135	---	169.135	---	157.850	---	---	169.135	---
Derivados	169.135	---	169.135	---	157.850	---	---	169.135	---
Posiciones cortas	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda emitidos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda emitidos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	3.305	---	3.305	---	---	---	---	3.305	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>172.440</b>	<b>---</b>	<b>172.440</b>	<b>---</b>	<b>157.850</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>172.440</b>	<b>---</b>

*Miles de euros*

Valor Razonable a 31 de diciembre de 2018	Valor Contable	Valor Razonable			Cambio en el Valor Razonable para el periodo		Cambio acumulado en el Valor Razonable antes de impuestos		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>ACTIVO</b>									
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	170.499	---	170.499	---	(54.282)	---	---	170.499	---
Derivados	170.499	---	170.499	---	(54.282)	---	---	170.499	---
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	4.226	---	---	4.226	---	---	---	---	(478)
Instrumentos de patrimonio	4.226	---	---	4.226	---	---	---	---	3.771
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	(4.249)
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	93.283	---	93.283	---	56.223	---	---	93.283	---
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>268.008</b>	<b>---</b>	<b>263.782</b>	<b>4.226</b>	<b>1.941</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>263.782</b>	<b>(478)</b>
<b>PASIVO</b>									
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	161.292	---	161.292	---	(47.467)	---	---	161.292	---
Derivados	161.292	---	161.292	---	(47.467)	---	---	161.292	---
Posiciones cortas	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Depósitos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda emitidos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	---	---	---	---	---	---	---	16.984	---
Depósitos	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda emitidos	---	---	---	---	---	---	---	16.984	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>	2.777	---	2.777	---	---	---	---	2.777	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>164.069</b>	<b>---</b>	<b>164.069</b>	<b>---</b>	<b>(47.467)</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>181.053</b>	<b>---</b>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(43) Información relativa a las cédulas hipotecarias emitidas por Deutsche Bank SAE

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Deutsche Bank S.A.E. al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 4/2017 de Banco de España.

a) Operaciones Activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre de 2019 y 2018 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

<i>En miles de euros</i>		
<b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario; Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (valores nominales)</b>		
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>7.722.429</b>	<b>7.772.662</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	---	---
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	---	---
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	---	---
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	---	---
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	7.722.429	7.772.662
Préstamos no elegibles	559.864	592.160
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	278.994	298.439
Resto	280.870	293.721
Préstamos elegibles	7.162.565	7.180.502
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	---	---
Préstamos aptos para la cobertura legal de las emisiones de cédulas hipotecarias	7.162.565	7.180.502
Importes no computables	3.760	2.983
Importes computables	7.158.805	7.177.519

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias por parte de Deutsche Bank S.A.E. y el de aquellos préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, a 31 de diciembre de 2019 y 2018, desglosados atendiendo a (i) si han sido originados por el Grupo, si son derivados de subrogaciones de acreedor y los restantes; (ii) si están denominados en euros o en otras divisas; (iii) si están en situación de normalidad en el pago y los restantes; (iv) según su vencimiento medio residual; (v) si son a tipo fijo, variable o mixto; (vi) si se trata de operaciones destinadas a personas jurídicas y físicas que las dediquen a su actividad empresarial (con desglose de la parte vinculada a promoción inmobiliaria) y las operaciones destinadas a hogares; (vii) si la garantía consiste en activos/ edificios terminados (distinguiendo los de uso residencial, comercial y restantes), activos/ edificios en construcción (con idéntico desglose al de los edificios terminados) o terrenos (diferenciando entre urbanizados y otros), con indicación de las operaciones que cuenten con garantía de viviendas de protección oficial, incluso en proyecto:



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

*En miles de euros*

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario	2019		2018	
	Total	De los que: Préstamos elegibles	Total	De los que: Préstamos elegibles
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>7.722.429</b>	<b>7.162.565</b>	<b>7.772.662</b>	<b>7.180.502</b>
<b>Origen de las operaciones</b>				
Originadas por la entidad	7.207.192	6.671.444	7.198.082	6.639.209
Subrogadas de otras entidades	268.403	247.663	295.003	266.216
Resto	246.834	243.458	279.577	275.077
<b>Moneda</b>				
Euro	7.645.157	7.090.345	7.689.731	7.102.653
Resto de monedas	77.272	72.220	82.931	77.850
<b>Situación en el pago</b>				
Normalidad en el pago	7.580.604	7.131.526	7.632.440	7.163.074
Otras situaciones	141.825	31.039	140.221	17.429
<b>Vencimiento medio residual</b>				
Hasta 10 años	856.768	811.231	894.322	828.073
De 10 a 20 años	2.912.108	2.831.108	3.000.986	2.916.211
De 20 a 30 años	3.653.145	3.399.653	3.545.514	3.304.159
Más de 30 años	300.408	120.573	331.840	132.059
<b>Tipo de interés</b>				
Fijo	5.794	5.543	6.682	2.294
Variable	7.083.934	6.718.876	7.240.170	6.866.837
Mixto	632.701	438.146	525.810	311.371
<b>Titulares</b>				
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	328.001	272.617	368.522	287.542
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	300.918	247.650	331.188	256.268
Resto de personas físicas e ISFLSH	7.394.428	6.889.948	7.404.140	6.892.960
<b>Tipo de garantía</b>				
Activos/Edificios terminados	7.624.094	7.074.607	7.658.556	7.088.700
Residenciales	7.333.284	6.832.295	7.341.232	6.833.665
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	365.427	322.546	383.051	330.708
Comerciales	290.810	242.312	317.324	255.035
Resto	-	-	-	-
Activos/Edificios en construcción	24.335	23.925	35.739	31.898
Residenciales	14.531	14.457	15.658	15.069
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	-	-	-	-
Comerciales	9.804	9.468	20.081	16.829
Resto	-	-	-	-
Terrenos	74.000	64.033	78.367	59.904
Urbanizados	10.181	4.627	17.786	7.722
Resto	63.819	59.406	60.581	52.182

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios son los siguientes:

*En miles de euros*

Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2019	2018
Potencialmente elegibles	22.161	20.487
No elegibles	1.056	3.237

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value (LTV)) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

*En miles de euros*

LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	2019	2018
<b>Con garantía sobre vivienda</b>	<b>7.004.962</b>	<b>7.006.503</b>
<i>De los que LTV &lt;= 40%</i>	2.471.265	2.510.369
<i>De los que LTV 40%-60%</i>	2.399.578	2.521.064
<i>De los que LTV 60%-80%</i>	2.134.119	1.975.070
<i>De los que LTV &gt; 80%</i>	---	---
<b>Con garantía sobre el resto de bienes</b>	<b>157.603</b>	<b>173.999</b>
<i>De los que LTV &lt;= 40%</i>	101.623	109.287
<i>De los que LTV 40%-60%</i>	55.980	64.712
<i>De los que LTV &gt; 60%</i>	---	---

Nota: Los datos están calculados con datos de tasación iniciales

El movimiento de los valores nominales del ejercicio 2019 y 2018 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

	<i>En miles de euros</i>	
	<b>Elegibles</b>	<b>No elegibles</b>
<b>Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios</b>		
<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7.180.502</b>	<b>592.160</b>
<b>Bajas en el período</b>	<b>796.884</b>	<b>207.639</b>
Cancelaciones a vencimiento	12.234	16.793
Cancelaciones anticipadas	280.666	24.395
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	503.984	166.451
<b>Altas en el período</b>	<b>778.947</b>	<b>175.343</b>
Originadas por la entidad	621.461	170.857
Subrogaciones de otras entidades	8.999	4.486
Resto	148.487	-
<b>Saldo final a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>7.162.565</b>	<b>559.864</b>

	<i>En miles de euros</i>	
	<b>Elegibles</b>	<b>No elegibles</b>
<b>Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios</b>		
<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>7.260.575</b>	<b>600.038</b>
<b>Bajas en el período</b>	<b>815.871</b>	<b>153.373</b>
Cancelaciones a vencimiento	7.847	7.482
Cancelaciones anticipadas	251.625	25.214
Subrogaciones por otras entidades	-	-
Resto	556.399	120.677
<b>Altas en el período</b>	<b>735.798</b>	<b>145.495</b>
Originadas por la entidad	633.290	71.286
Subrogaciones de otras entidades	3.525	74.209
Resto	98.983	-
<b>Saldo final a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7.180.502</b>	<b>592.160</b>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

b) Operaciones Pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Deutsche Bank S.A.E. atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

	<i>En miles de euros</i>	
Valor Nominal	2019	2018
<b>Bonos hipotecarios emitidos vivos</b>	---	---
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	5.825.000	5.325.000
De las que: No registradas en el pasivo del balance	1.825.000	1.825.000
<b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b>	4.000.000	3.500.000
Vencimiento residual hasta un año	1.000.000	---
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.000.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	---	---
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.500.000	1.500.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	500.000	1.000.000
Vencimiento residual mayor de diez años	---	---
<b>Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>	1.825.000	1.825.000
Vencimiento residual hasta un año	---	---
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	100.000	---
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	800.000	100.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	925.000	800.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	---	925.000
Vencimiento residual mayor de diez años	---	---
<b>Depósitos</b>	---	---
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>	---	---
<b>Emitidas mediante oferta pública</b>	---	---
<b>Resto de emisiones</b>	---	---
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>	---	---
<b>Emitidos mediante oferta pública</b>	---	---
<b>Resto de emisiones</b>	---	---

Políticas relativas a las actividades en el Mercado Hipotecario aprobadas por el Consejo de Administración

En cumplimiento de lo requerido por la normativa aplicable, el Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E. indica que esta entidad dispone de las políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades realizadas en el mercado hipotecario.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración se responsabiliza de que, a 31 de diciembre de 2019, la entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

**Marco general de actuación**

• El riesgo crediticio

El riesgo es un factor inherente a cualquier actividad empresarial. Siempre que se realiza una inversión, existen dos objetivos: obtención de los beneficios esperados y recuperación del capital invertido.

La actividad bancaria tiene también estos dos objetivos en las operaciones que realiza y especialmente en las relacionadas con la inversión crediticia.

La gestión del riesgo se dirige a mantener el equilibrio entre dos objetivos:

- Obtener beneficio, aumentando al máximo el beneficio sobre los recursos propios.
- Prestar dinero con prudencia, reduciendo al mínimo las pérdidas.

• Criterios de aceptación de riesgos

Al analizar una operación que conlleve riesgo crediticio, es necesario analizar, entre otras, tres características básicas:

- Seguridad y capacidad de reembolso

Los fondos invertidos por el Banco habrán de ser reembolsados en su totalidad en la forma establecida en los contratos.

La seguridad conlleva dos aspectos distintos: por un lado, el prestatario debe generar los fondos necesarios en relación con las obligaciones contraídas; y por otro lado, si ello no fuera posible, debe tener la suficiente solvencia como para poder hacer frente a la deuda realizando parte de su activo.

Por tanto, el criterio fundamental por el que se debe guiar cualquier análisis de un prestatario es su capacidad de generación de fondos, que se complementará con la solvencia patrimonial del mismo y las garantías propias o de terceros que se aporten.

- Liquidez

El Banco debe buscar la máxima seguridad en las inversiones que realice, teniendo en cuenta que la recuperación de dichas inversiones en plazo le permitirá disponer del nivel de liquidez necesario para reembolsar a sus fuentes de financiación cuando llegue el momento.

Por otro lado, alcanzar un mayor nivel de liquidez en las inversiones crediticias permite aumentar la rotación de fondos, con lo que se consigue atender a un mayor número de prestatarios.

La ejecución de garantías sólo puede considerarse una solución para los casos inevitables, ya que el cobro a través de esta vía puede resultar lento e incierto.

- Rentabilidad

El objetivo básico del Banco es recuperar la inversión junto con la rentabilidad que haya generado.

Es necesario obtener la mayor rentabilidad posible, medida a nivel de relación global con el prestatario. Un factor estrechamente ligado a la rentabilidad es la obtención de negocio colateral que, directa o indirectamente, generen los prestatarios, ya que puede aumentar la rentabilidad de estas relaciones.

Siempre debe buscarse una proporción entre la financiación concedida en relación con la otorgada por otros Bancos y la aplicación colateral de negocio.

Es importante asimismo fijar nuestra rentabilidad también en función del rating del prestatario, de manera que la eventual menor calidad del riesgo asumido se vea compensada con una mayor rentabilidad.

En el caso en que la solicitud del cliente no cumpla con los criterios generales de la estrategia crediticia establecida por Deutsche Bank en cada momento, las operaciones pondrán ser estudiadas para su viabilidad en el departamento más especializado para ello, Credit Decision Team de Risk Spain y excepcionalmente aprobadas siguiendo el Proceso de Reconsideración y la Política Local de Overrides.

### **Actividades específicas en el mercado hipotecario**

En cumplimiento de la Circular 7/2010 de Banco de España, con carácter específico de la actividad en el mercado hipotecario, entre otros, se establecen los siguientes criterios:

Valoración de la relación entre importe del préstamo y valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias. Adicionalmente la entidad que efectúe la tasación del inmueble debe ser una de las homologadas por la entidad.

Valoración de la relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como verificación de la documentación facilitada por el prestatario y de su solvencia.

Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los títulos emitidos.

### Responsabilidades y Procesos del Riesgo de Crédito

El departamento de Riesgos en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

Si bien los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate e Investment Bank (CB/IB) están totalmente integrados en nuestra estructura global, los riesgos de clientes de las áreas Private Bank (PB) y Asset Management (AM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

Por ello, este epígrafe se refiere básicamente a estos últimos.

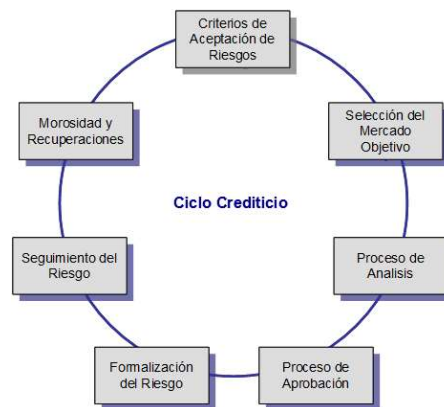
#### • El proceso de crédito

En consonancia con la normativa del Grupo Deutsche Bank a nivel mundial, el ciclo de todos los riesgos crediticios de nuestro Banco debe realizarse conforme a estándares unificados con objeto de conseguir la mejor calidad de nuestros activos y prevenir situaciones irregulares e insolvencias.

Las partes integrales del proceso son:

- La formación constante, la comunicación intensiva y la transferencia de conocimientos entre todas las áreas involucradas en la inversión crediticia.
- El permanente análisis y seguimiento de los riesgos hasta su cancelación. Este proceso se hace extensivo a las insolvencias, a fin de gestionar su rápida recuperación, y consecuentemente evitar y/o mitigar pérdidas.
- La responsabilidad primaria acerca del desarrollo y desenlace de los riesgos recae en la persona que propone y plantea el riesgo, constituyéndose, por tanto, en la primera línea de defensa en caso de dificultades.
- El asesor que propone el riesgo es responsable de su análisis previo, de proporcionar información transparente y equilibrada, así como de su correcta formalización. Todo incumplimiento de lo antedicho significa una conducta censurable y punible.
- Los autorizantes asumen la responsabilidad de examinar la viabilidad de las operaciones, siendo co-responsables en el análisis de los prestatarios y la evolución de sus riesgos.
- Es competencia del departamento de Riesgos velar por el estricto cumplimiento de los procedimientos y normativas establecidas en materia de riesgos. Asimismo, debe valorar y controlar no sólo la inversión crediticia total, sino también la calidad individual de los riesgos.

El Ciclo de Créditos definido en el Banco se compone de las siguientes fases:



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Responsabilidad y funciones de las unidades involucradas

Como norma general, la responsabilidad de la decisión y buen fin de los riesgos concedidos recae, en primer término, en el asesor proponente quien, a la hora de estudiar y plantear una concesión, debe considerar que las operaciones otorgadas contribuyan al logro de los objetivos de:

- Seguridad de la devolución en la fecha prevista.
- Toma de riesgos con prestatarios solventes y fiables.
- Obtención de buenos rendimientos.
- Captación de nuevos clientes y negocios colaterales.

Para ello, es preciso realizar una labor previa de recopilación de información y estudio de cada operación con la calidad suficiente para poder tomar decisiones con los elementos de juicio necesarios. No sólo la persona que propone, sino todas las personas integrantes de los distintos niveles de decisión que se responsabilizan de la operación deben cumplir las normas dictadas en cada momento por el Banco.

(44) Arrendamientos

a) **Arrendamientos como Arrendatario**

La Entidad arrienda un numero de inmuebles y vehículos. El plazo de estos arredramientos es como sigue:

Tipo de Bien	Plazo
Inmuebles	5 - 10 años
Vehículos	2 - 4 años
Otros	2 - 4 años

Los pagos mínimos de algunos arrendamientos se ajustan anualmente por el índice de precios local.

Previamente, estos arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos bajo la Circular 4/2017.

La información sobre arrendamientos en los cuales la Entidad es el arrendatario se presenta a continuación.

**Activo por Derecho a Uso**

El derecho a uso por arrendamientos es presentado dentro del activo tangible en la nota 14.

	<i>Miles de euros</i>			
	Inmuebles	Vehículos	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	---	---	---	---
Impacto Circular 2/2018	138.165	2.765	---	140.930
Amortización	(1.598)	(90)	---	(1.688)
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	136.567	2.675	---	139.242

El análisis de los vencimientos de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2019 se desglosa en la nota 41.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias**

A continuación, se presenta el importe de las cuotas de arrendamientos reconocidas bajo Circular 2/2018 como ingresos y gastos a 31 de diciembre de 2019:

**Importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias**

<b>Arrendamientos bajo Circular 2/2018</b>	<i>Miles de euros</i>
	<u>2019</u>
Intereses sobre el pasivo por arrendamientos	2.029
Gastos por arrendamientos de corto plazo	0
Gastos por arrendamientos de activos de escaso valor	0
Amortización derecho de uso	1.239
<b>Total</b>	<u><u>3.268</u></u>

**Pagos futuros mínimos no cancelables**

A 31 de diciembre de 2019, los pagos futuros mínimos no cancelables por arrendamientos operativos son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>
	<u>31.12.2019</u>
Hasta un año	18.502
Entre uno y cinco años	101.180
Más de cinco años	---
<b>Total de pagos por arrendamientos no descontados</b>	<u><u>119.682</u></u>

**Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo consolidado**

	<i>Miles de euros</i>
	<u>2019</u>
<b>Total flujos de efectivo por arrendamientos</b>	<u><u>20.714</u></u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

b) **Arrendamientos como Arrendador**

La Entidad arrienda cierto equipo bajo arrendamientos financieros.

El importe total de los pagos mínimos futuros por subarriendo que se espera recibir es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>
	<u>31.12.2019</u>
Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir	522
	<u>522</u>

(45) Primera adopción de Circular 2/2018

Con fecha 1 de enero de 2019 entró en vigor la Circular 2/2018, modificando a la Circular 4/2017, y que ha supuesto la modificación del conjunto de requerimientos contables para el registro y la valoración de los arrendamientos.

Los principales impactos cuantitativos de la primera aplicación de la Circular 2/2018 a 1 de enero de 2019 se detallan a continuación:

<b>Activo</b>	<i>Miles de euros</i>			
	Inmuebles	Vehículos	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	---	---	---	---
Impacto Circular 2/2018	136.567	2.675	---	139.242
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	136.567	2.675	---	139.242

<b>Pasivo</b>	<i>Miles de euros</i>			
	Inmuebles	Vehículos	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	---	---	---	---
Impacto Circular 2/2018	136.928	2.633	---	139.561
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	136.928	2.633	---	139.561

For internal use only



(46) Hechos Posteriores

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre. En España, el Gobierno adoptó el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, que en principio tendría una duración de 15 días naturales.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 18 de marzo, en España se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19.

Las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

Aunque a la fecha de formulación de las cuentas anuales, no es posible realizar una estimación de los impactos presentes y futuros derivados de esta crisis sobre el Grupo, existen múltiples impactos potenciales en el negocio bancario durante el año 2020, y sobre todo en el primer semestre. En concreto, es previsible un potencial empeoramiento de la solvencia y liquidez de sus clientes y, consecuentemente, de su capacidad de pago, que podrían afectar negativamente a los ingresos por intereses y comisiones y a las pérdidas por deterioro de activos financieros del Banco.

La Sociedad evaluará durante el ejercicio 2020, el impacto de dichos acontecimientos sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. En cualquier caso, la entidad tiene una situación de liquidez y capitalización adecuada, que junto a las medidas recientemente adoptadas por medio del Real Decreto-ley 8/2020 y por el Banco Central Europeo, permitirán mitigar los impactos del COVID-19 sobre las familias y empresas y, en consecuencia, no se espera que la solvencia y liquidez del Banco (Grupo) a medio y largo plazo se vea afectada de forma significativa.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2019

a) Correspondiente al 31 de diciembre de 2019 (en miles de euros)

	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
<b>Selección de activos financieros</b>	1.804.944	3.541	---	5.313	1.821
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	1.804.944	3.541	---	5.313	1.821
<i>De los cuales: dudosos</i>	---	---	---	---	---
<b>Selección de pasivos financieros</b>	968.231	6.396	---	1.597	729
Depósitos	873.231	6.396	---	1.597	729
Valores representativos de deuda emitidos	95.000	---	---	---	---
Importe nominal de los compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: dudosos</i>	---	---	---	---	---
Compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos recibidos	---	---	---	---	11
Importe notional de los derivados	36.127.207	---	---	---	---
Deterioro de valor acumulado y cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
Provisiones por exposiciones fuera de balance dudosas	---	---	---	---	---

	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses	2.129	8	---	10	2
Gastos por intereses	20.451	---	---	---	3
Ingresos por dividendos	---	---	---	---	---
Ingresos por comisiones	1.135	5.104	---	---	---
Gastos por comisiones	784	18	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros	---	---	---	---	---
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de las exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
Provisiones o (-) reversión de las provisiones por las exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
<b>TOTAL</b>	<b>24.499</b>	<b>5.130</b>	<b>---</b>	<b>10</b>	<b>5</b>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

b) Correspondiente al 31 de diciembre de 2018 (en miles de euros)

	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
<b>Selección de activos financieros</b>	2.068.884	5.482	---	6.937	1.801
Instrumentos de patrimonio	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---
Préstamos y anticipos	2.068.884	5.482	---	6.937	1.801
<i>De los cuales: dudosos</i>	---	---	---	---	---
<b>Selección de pasivos financieros</b>	745.571	6.041	---	2.031	492
Depósitos	650.571	6.041	---	2.031	492
Valores representativos de deuda emitidos	95.000	---	---	---	---
Importe nominal de los compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos	---	---	---	---	---
<i>De los cuales: dudosos</i>	---	---	---	---	---
Compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos recibidos	---	---	---	---	---
Importe nominal de los derivados	33.415.120	---	---	---	---
Deterioro de valor acumulado y cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
Provisiones por exposiciones fuera de balance dudosas	---	---	---	---	---

	<i>Miles de euros</i>				
	Dominante y entes con control conjunto o influencia significativa	Dependientes y otros entes del mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
Ingresos por intereses	3.427	---	---	1	10
Gastos por intereses	14.862	---	---	5	---
Ingresos por dividendos	---	---	---	---	---
Ingresos por comisiones	1.930	6.678	---	---	---
Gastos por comisiones	800	18	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros	---	---	---	---	---
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de las exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
Provisiones o (-) reversión de las provisiones por las exposiciones dudosas	---	---	---	---	---
<b>TOTAL</b>	<b>21.019</b>	<b>6.696</b>	<b>---</b>	<b>6</b>	<b>10</b>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Anexo II. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas

Servicios Centrales de Deutsche Bank, S.A.E.

Teléfono: 91 335 58 00

**Madrid**

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

Teléfono: 91 335 58 00

**Barcelona**

Ronda de General Mitre, 72 – 74

08017 Barcelona

Teléfono: 93 367 30 01

Sociedades dependientes

**Deutsche Wealth Management, SGIC, S.A. (Spain), Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.**

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

**DB CARTERA DE INMUEBLES 1, S.A.U.**

Paseo del Club Deportivo, 1 (Parque Empresarial La Finca) Edificio 13

28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Teléfono: 91 769 17 38

**DEUTSCHE ZURICH PENSIONES, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.**

Agustin de Foxá, nº 27

28036 Madrid

Teléfono: 93 367 37 80

**DB OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, A.I.E.**

Parque Empresarial la Finca - Paseo del Club Deportivo 1 - Edificio 13,

28223 Pozuelo de Alarcón, Madrid

Teléfono: 93 367 28 99

**IVAF I MANAGER S.à.r.l.**

Boulevard Konrad Adenauer, 2

L-1115 Luxembourg

**MEF I MANAGER S.à.r.l.**

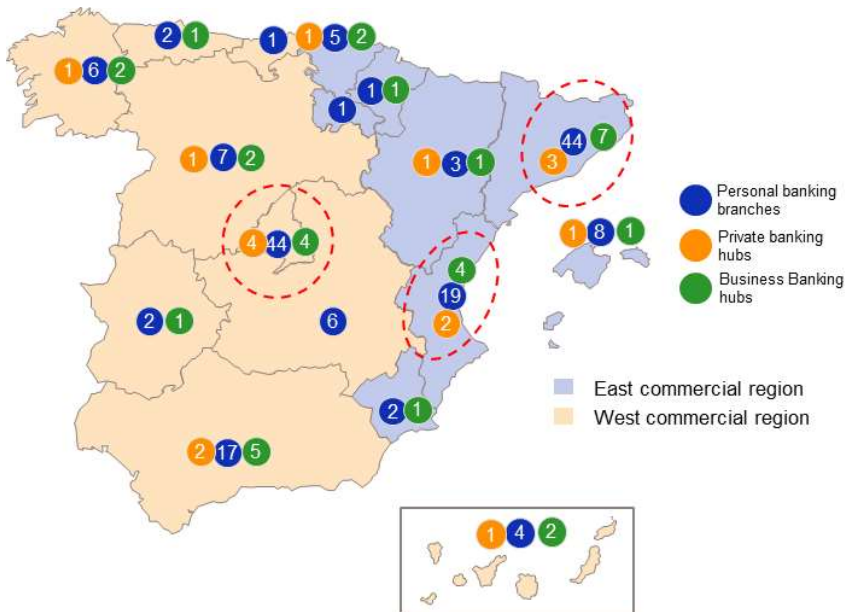
Boulevard Konrad Adenauer, 2

L-1115 Luxembourg

*Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019*

For internal use only

Anexo III. Mapa y listado de la red de oficinas de Deutsche Bank SAE



Provincia	Sucursales	Centros de Asesoramiento <sup>1</sup>	Centros de Empresas <sup>1</sup>
Cataluña	44	3	7
Madrid	44	4	4
Valencia	19	2	4
Andalucía	17	2	5
Baleares	8	1	1
Castilla y León	7	1	2
Canarias	4	1	2
Aragón	3	1	1
Galicia	6	1	2
País Vasco	5	1	2
Castilla La Mancha	6	0	0
Asturias	2	0	1
Murcia	2	0	1
Extremadura	2	0	1
La Rioja	1	0	1
Navarra	1	0	0
Cantabria	1	0	0
<b>Total</b>	<b>172</b>	<b>17</b>	<b>34</b>

<sup>1</sup> Los centros de Empresas y asesoramiento están integrados en las sucursales

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO	MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>Andalucía</b>			<b>Cataluña</b>		
ALMERIA	PS. DE ALMERIA, 52	950231077	BADALONA	AV. MARTI PUJOL, 119 Y 121	933890400
ALGECIRAS	PLAZA ALTA, 7	956652219	BARCELONA	BALMES, 399	932116366
CADIZ	ANCHA, 22	956212392	BARCELONA	CL BALMES, 79	934537258
JEREZ DE LA FRONTERA	MARQUES DE CASA DOMECCO, Nº 3	956327120	BARCELONA	PASSEIG BONANOVA, 59	932113566
CORDOBA	CONCEPCION, 4	957478737	BARCELONA	CL.GRAN DE SANT ANDREU, 107-109	933451511
GRANADA	PUERTA REAL DE ESPAÑA,5 LOCAL 1	958523032	BARCELONA	RAMBLA POBLENOU, 116	933096058
HUELVA	AV MARTIN ALONSO PINZON,5	959255199	BARCELONA	CL CORSEGA, 476-478	934576605
JAEN	PS. DE LA ESTACION, 10	953226750	BARCELONA	CL. NUMANCIA, 48-50	933224753
FUENGIROLA	AVD. CONDES DE SAN ISIDRO, 45	952584585	BARCELONA	PASSEIG DE MANUEL GIRONA,10	932038108
MALAGA	AV. DE ANDALUCIA, 7	952356011	BARCELONA	CL BEETHOVEN, 12	932416080
MARBELLA	AVDA. RICARDO SORIANO, 39	952773650	BARCELONA	VIA AUGUSTA, 162	932416100
SAN PEDRO DE ALCANTARA	LAGASCA, (ESQ.PLAZA MARIAROMAN)	952789500	BARCELONA	PASEO DE GRACIA, 112	934042102
TORRE DEL MAR	AVDA. ANDALUCIA, 104	952545979	BARCELONA	RAMBLA DE CATALUNYA 57	933184700
DOS HERMANAS	CL. NTRA. SRA. DE VALME,62	954721058	BARCELONA	GRAN VIA CORTS CATALANES,509	934544965
SEVILLA	AVENIDA DE LA BUHAIRA, 28	954419061	BARCELONA	VIA LAIETANA, 13	933101650
SEVILLA	CL. VIRGEN DE LUJAN, 30 BAJOS	954270625	BARCELONA	CL PI I MARGALL, 49-51	932130167
SEVILLA	PL. DE LA MAGDALENA, 9	954595016	BARCELONA	TRAVESSERA DE LES CORTS,241	933635490
	<b>Total Andalucía</b>	<b>17</b>	CERDANYOLA DEL VALLES	AV. CATALUNYA, 38	936920248
<b>Aragón</b>			CORNELLA DE LLOBREGAT	CARRETERA D'ESPLUGUES, 124	933764011
ZARAGOZA	CL CESAREO ALIERTA, 24	976215620	EL PRAT DE LLOBREGAT	AV. VERGE MONTSERRAT 132Y 134	933791878
ZARAGOZA	FERNANDO EL CATOLICO, 38	976556137	GRANOLLERS	PL DE LA CORONA, 1	938611536
ZARAGOZA	COSO 46	976218210	L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	RBLA. JUSTO OLIVERAS, 28	932602616
	<b>Total Aragón</b>	<b>3</b>	MANRESA	CARRETERA DE VIC, 149	938757440
<b>Asturias</b>			MARTORELL	PZA. PORTAL D'ANOIA, 1	937752082
GIJON	CORRIDA, 55	985176590	MATARO	CL. CAMÍ RAL, 399-401	937961008
OVIEDO	POSADA HERRERA, 4	985211327	MOLINS DEREI	AVDA. DE BARCELONA, 21 Y23	936681708
	<b>Total Asturias</b>	<b>2</b>	RUBI	AVDA. DE BARCELONA, 8 Y 10	936991550
<b>Baleares</b>			SABADELL	PASSEIG DE LA PLAÇA MAJOR, 62-64	937457410
EL PORT D'ALCUDIA	CL TEODORO CANET, 12, BAJOS 4A	971545094	SANT BOI DE LLOBREGAT	CL M.JACINTO VERDAGUER, 125-129	936548292
IBIZA	AVDA. IGNACIO WALLIS, 18	971313992	SANT CUGAT DEL VALLES	PL. DELS QUATRE CANTONS,1	936741404
MAHON	PLAZA EXPLANADA, 21	971364749	SANT JUST DESVERN	CL BONAVISTA ESQ.PJE. SERRAL, 14	934736211
PALMA	AVDA COMTE DE SALLENT, 3	971726326	TERRASSA	CL FONT VELLA, 7-9	937886200
PALMA	PASSEIG MALLORCA, 36	971721847	VILAFRANCA DEL PENEDES	AVDA. TARRAGONA, 1	938903399
PORT D'ANDRATX	C/ SALUET, 1, LOCAL 3	971671128	VILANOVA I LA GELTRU	CL. JOSEP TOMAS VENTOSA,23 BAJ.	938106970
PORTALS NOUS	CL BENITO FEIJOO, 10,LOCAL 9	971676300	BLANES	PASSEIG PAU CASALS, 66	972358346
SANTA PONSA	AV REY DON JAIME I, 111 LOC.15	971134114	FIGUERES	RAMBLA, 31	972501112
	<b>Total Baleares</b>	<b>8</b>	GIRONA	PL MARQUES DE CAMPS, 4 BAJOS	972209708
<b>Canarias</b>			PALAFRUGELL	CARRER DELS VALLS, 30	972300650
LAS PALMAS DE GRAN CANARIA	GENERAL VIVES, 53	928266625	ROSES	PL. SANT PERE, 7	972154700
PLAYA DEL INGLES	AV TIRAJANA, 32 LOCALES 8Y 9	928761602	SANT FELIU DE GUIXOLS	RAMBLA A. VIDAL, 37	972320504
LOS CRISTIANOS	AV.AMSTERDAM,S/N VALDES CENT.B19	922795354	LLEIDA	CL. PRAT DE LA RIBA, 7	973235295
SANTA CRUZ DE TENERIFE	CL SAN FRANCISCO, 9	922291290	REUS	PLAZA DE LES OQUES, 3	977328337
	<b>Total Canarias</b>	<b>4</b>	SALOU	CL BARCELONA, 10	977380286
<b>Cantabria</b>			TARRAGONA	RAMBLA NOVA, 115	977217650
SANTANDER	PASEO PEREDA, 15	942364586		<b>Total Cataluña</b>	<b>44</b>
	<b>Total Cantabria</b>	<b>1</b>	<b>Comunidad Valenciana</b>		
<b>Castilla-La Mancha</b>			ALICANTE	AV DE LA ESTACIÓN, 17 - 19	965203400
ALBACETE	C/ MARTINEZ VILLENA, 10	967244900	ALTEA	Pp DELS ESPORTS, 2 LC 4 PT.BAJA	966880298
CIUDAD REAL	AV ALARCOS, 18	926200580	CAMPELLO	CL SAN RAMÓN, 44-46	965630025
CUENCA	ALONSO CHIRINO, 5	969212424	DENIA	CL.DIANA, 4	965788813
GUADALAJARA	PS. DR.FERNANDEZ IPARRAGUIRRE,23	949211501	ELCHE	CL DR. CARO, 20	965461562
TALAVERA DE LA REINA	AV. DE TOLEDO, 26	925804100	ONIL	AV DE LA CONSTITUCION, 25	965564375
TOLEDO	CL COLOMBIA, 23	925255146	ORIHUELA	LA FUENTE, 19	966760401
	<b>Total Castilla-La Mancha</b>	<b>6</b>	PILAR DE LA HORADADA	CL MAYOR, 43	965351875
<b>Castilla y León</b>			TEULADA	CTRA MORAIRA A CALPE,200MORAVIT	965745603
AVILA	PL. SANTA ANA, 3	920222804	TORREVIEJA	PLAZA WALDO CALERO, 2	966701375
BURGOS	VITORIA, 31	947205644	TORREVIEJA	URB.TORRE LOMAS LOCAL 10	966920445
LEON	CL GRAN VIA DE SAN MARCOS, Nº8	987876392	CASTELLON DE LA PLANA	CL. ARQUITECTE TRAVER, 3	964341891
SALAMANCA	CONCEJO, 20-22	923280400	CATARROJA	CAMI REAL, 81	961263311
SEGOVIA	FERNANDEZ LADREDA, 29	921426445	GANDIA	PS. DE GERMANIAS, 48 BAJOIZP.	962860849
VALLADOLID	CL DUQUE DE LA VICTORIA,16	983307644	PATERNA	CL MAYOR, 41 A	961381150
ZAMORA	AV. ALFONSO IX, 1	980533283	VALENCIA	CL. DR. J.J. DOMINE, 9 BAJO	963673859
	<b>Total Castilla y León</b>	<b>7</b>	VALENCIA	AVDA DE ARAGÓN, 24	963698800
			VALENCIA	AV. CESAR GIORGETA, 2	963809625
			VALENCIA	CL PASCUAL I GENIS, 12	963987080
				<b>Total Comunidad Valenciana</b>	<b>19</b>

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>Extremadura</b>		
BADAJOS	AV. DE EUROPA, 13	924233154
CACERES	AV. VIRGEN DE GUADALUPE,18	927626013
<b>Total Extremadura</b>		<b>2</b>

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>Galicia</b>		
A CORUÑA	LINARES RIVAS, 35-40	981207244
SANTIAGO DE COMPOSTELA	DOCTOR TEJEIRO, 16	981565850
LUGO	PL. SANTO DOMINGO - LOCALS	982224111
OURENSE	JUAN XXIII, 28	988215846
PONTEVEDRA	GARCIA CAMBA, 10	986856050
VIGO	AV. GARCIA BARBON, 20	986430411
<b>Total Galicia</b>		<b>6</b>

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>La Rioja</b>		
LOGROÑO	GRAN VIA, 8	941227700
<b>Total La Rioja</b>		<b>1</b>

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>Madrid</b>		
ALCALA DE HENARES	NATIVIDAD, 2	918796944
ALCOBENDAS	AV BRUSELAS, 5	914904750
ALCOBENDAS	C/MARQUES DE LA VALDAVIA,103	916520244
ALCORCON	CL MAYOR, 12	916436719
ALCORCON	AVENIDA DE LA LIBERTAD,1	916100550
ARANJUEZ	ALMIBAR, 87	918914040
ARGANDA DEL REY	PUENTE DEL CURA, 3	918711304
BOADILLA DEL MONTE	AV. DEL INFANTE DON LUIS, 8	916335860
FUENLABRADA	C/ SUIZA, 12-14	916099003
GETAFE	MADRID, 14	916955650
LAS ROZAS DE MADRID	CL REAL, 31	916363275
LEGANES	AVDA. DE FUENLABRADA, 73	916937500
MADRID	CL FUENTE DEL BERRO, 1	914022415
MADRID	PASEO DE LAS ACACIAS, 22	914660399
MADRID	CL VELAZQUEZ, 67	914353641
MADRID	GENOVA, 18	913192995
MADRID	CL DIEGO DE LEON, 8	915637604
MADRID	CL FERRAZ, 64	915421607
MADRID	SERRANO, 209	914576021
MADRID	CL. PEDRO TEIXEIRA, 10	915554412
MADRID	CL. ALBERTO ALCOCER,26	914430135
MADRID	CL MIGUEL ANGEL, 9	913199412
MADRID	CL CONDE DE PEÑALVER, 68	914029571
MADRID	TOLEDO, 33	913642024
MADRID	VELAZQUEZ, 11	917816340
MADRID	CARRERA SAN JERONIMO, 44	914202051
MADRID	PS DE LA CASTELLANA, 18	913355990
MADRID	IBIZA, 4	915042278
MADRID	AV. DE LOS ANDES, 12	917431410
MADRID	CALLE ARTURO SORIA, 310	917672867
MADRID	CL PEREZ DE VICTORIA, 3 ARAVACA	913070854
MADRID	CEA BERMUDEZ, 63	915448506
MADRID	AV DONOSTIARRA, 26	914037214
MADRID	BRAVO MURILLO, 359	915708545
MADRID	AVDA.CIUDAD DE BARCELONA,23	915015799
MADRID	LOPEZ DE HOYOS, 121	914151293
MAJADAHONDA	AV. GRAN VIA, 27	916342960
MOSTOLES	PLAZA TINGO MARIA, 2	916139908
PARLA	CL SEVERO OCHOA, 18	916992917
PINTO	NACION DOMINICANA, 22	916911094
POZUELO DE ALARCON	AV EUROPA, 14	913513902
RIVAS-VACIAMADRID	CL PABLO IGLESIAS, 79	914990768
TORREJON DE ARDOZ	CL. PESQUERA, 3	916750516
TRES CANTOS	SECTOR LITERATOS, 22	918044600
<b>Total Madrid</b>		<b>44</b>

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>Murcia</b>		
CARTAGENA	CL MAYOR, 26	968508800
MURCIA	AV. LIBERTAD, 6	968223875
<b>Total Murcia</b>		<b>2</b>

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>Navarra</b>		
PAMPLONA	CL. PAULINO CABALLERO, 3	948228936
<b>Total Navarra</b>		<b>1</b>

MUNICIPIO	DIRECCIÓN	TELÉFONO
<b>País Vasco</b>		
VITORIA	CL. GENERAL ALAVA, 16	945132262
SAN SEBASTIAN	AV DE LA LIBERTAD, 41	943437400
BILBAO	PLAZA FEDERICO MOYÚA, 7	944352170
BILBAO	PLAZA DE EMILIO CAMPUZANO, 3	944397759
LAS ARENAS	CL ZALAMA, 2 ESQ.CL LAS MERCEDES	944800746
<b>Total País Vasco</b>		<b>5</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019

For internal use only

Anexo IV. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo

(i) Composición del Consejo de Administración:

**Presidente y Consejero Delegado**

Antonio Rodríguez-Pina Borges

**Consejeros**

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Florencio García Ruiz

Frank Rueckbrodt

Daniel Schmand

Teresa Corzo

Miriam González-Amézqueta

Kirsten Oppenlander

Ashok Aram

**Secretario del Consejo no Consejero y Letrado Asesor**

Amaya Llovet Díaz

**Vicesecretario del Consejo no Consejero**

Natalia Fuertes González



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo:

<b>Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración</b>	<b>Denominación social de la entidad del grupo</b>	<b>Cargo</b>
Antonio Rodríguez-Pina	DB AG Sucursal en España	Director General
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	Presidente del consejo de administración
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Operaciones y Servicios A.I.E.	Vicepresidente del consejo de administración
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DWS International GmbH Sucursal en España	Director
Florencio García Ruiz	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	Consejero
Florencio García Ruiz	DB Operaciones y Servicios A.I.E.	Consejero
Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank S.p.A, Italy	Consejero
Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank Luxembourg, S.A.	Consejero
Daniel Schmand	Deutsche Bank Russia	Consejero
Daniel Schmand	Postbank's Factoring GmbH	Consejero (Supervisory Board)
Daniel Schmand	DB AG Filiale Deutschlandgeschäft	Director
Kirsten Oppenlander	DB Europe GmbH	Consejera
Ashok Aram	Deutsche Securities Saudi Arabia	Consejero
Ashok Aram	DB Luxembourg, S.A.	Consejero (Supervisory Board)

*Este anexo forma parte integrante de la nota 36 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019*

For internal use only

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(ii) Composición del Comité Ejecutivo

Antonio Rodríguez-Pina Borges	Presidente	Presidente y consejero delegado
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Vicepresidente	Director General (Chief Operating Officer)
Fernando Sousa Brasa	Vocal	Director General (Head of Private & Business Clients)
Borja Martos Blázquez	Vocal	Head of Wealth Management
Amaya Llovet Díaz	Vocal	Head of Legal
Marc Daniel Cisneros	Vocal	Chief Risk Officer
Javier Espurz Font	Vocal	Head of Corporate Bank
Florencio García Ruiz	Vocal	Chief Financial Officer
Mariela Bickenbach	Vocal	Head of Human Resources
Mariano Arenillas de Chaves	Vocal (sin derecho a voto)	Head of Deutsche Wealth Management

*Este anexo forma parte integrante de la nota 36 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019.*

For internal use only

## Informe de Gestión

### **1. Entorno económico**

El año 2019 se cerraba con un balance muy favorable para todos los activos financieros. La mayoría de las bolsas internacionales cerraba el año con avances de dos dígitos, y ello pese a que el entorno económico ha ido de más a menos, a las crecientes tensiones comerciales entre EEUU y China, a los vaivenes en el Brexit y a un entorno geopolítico muy complicado, que ha generado también bastante volatilidad en el precio del crudo.

Mientras, las rentabilidades de los bonos cerraban el año en niveles muy bajos. La rentabilidad del bono americano a 10 años cerraba el año en el 1,89%, aunque lejos de los mínimos alcanzados en verano por debajo del 1,5%. La del Bund alemán al mismo plazo caía hasta el -0,25%, también lejos de los mínimos del -0,5%, y la del bono español a 10 años cerraba en el 0,43% (lo que implica una prima de riesgo de 60 pb.). Las primas de riesgo de los bonos corporativos también se reducen a niveles mínimos, gracias a que estos activos se han convertido en los favoritos a la hora de buscar rentabilidad.

Ha sido un año de altibajos, pese a todo, y de nuevo con los bancos centrales como los grandes protagonistas. A inicios de año la Reserva Federal de EEUU cambiaba radicalmente su discurso y empezaba a hablar de posibles rebajas de tipos ante posibles riesgos sobre la actividad económica (rebajas que luego se llevaban a cabo en la segunda parte del año, en julio, septiembre y octubre, de 25 pb. cada una). Por su parte el BCE confirmaba su intención de mantener los tipos bajos durante todo el año, en marzo anunciaba nuevas subastas de liquidez TLTRO3, que empezaron en septiembre y en la reunión de septiembre anunciaba toda una batería de medidas, entre las que destacaba la rebaja del tipo depo (el que penaliza a los bancos por mantener demasiada liquidez en el BCE) del -0,4% al -0,5%, y el reinicio a partir de noviembre del programa de compra de deuda (a raíz de 20.000 mn.€ de compras de deuda pública y corporativa al mes), sin fecha final. El mes de octubre traía además el relevo de Mario Draghi como presidente del BCE, tras 8 años de mandato. En su lugar, Christine Lagarde tomaba posesión del cargo el 1 de noviembre.

Los movimientos de los bancos centrales han ido al son de las negociaciones comerciales entre EEUU y China y su potencial riesgo sobre el crecimiento mundial. A lo largo de 2019 el presidente de EEUU ha llegado a anunciar (aunque no a imponer) aranceles sobre el 100% de los productos importados a China. Este último país anunciaba también medidas de respuesta, con aranceles continuos y amenaza de suspensión de reducir las compras de productos agrarios a EEUU. La guerra comercial venía además acompañada con la llamada "guerra tecnológica", al incluir en mayo a Huawei y a sus filiales en 67 países en su lista negra, y obligar a las compañías americanas a suspender negocios con la tecnológica china. Aunque finalmente la medida se ha ido aplazando, conseguía generar mucha tensión en los meses de verano al llegar en el punto álgido de tensión arancelaria entre ambos países.

Tras un verano complicado, la última parte del año ha sido muy favorable a los mercados, gracias al apoyo de los bancos centrales y a la vuelta a las negociaciones, con ambas partes dispuestas a llegar a un acuerdo, aunque en distintas fases. La llamada fase 1 se acordaba (aunque no firmaba) a mediados de diciembre, con el compromiso de China de incrementar en los próximos 3 años hasta un 50% las compras de productos agrícolas a EEUU, además de mejorar el control sobre la propiedad intelectual y favorecer una mayor apertura al exterior de sus mercados. A cambio, Donald Trump dejaba en suspenso su última subida arancelaria (sobre 150.000 mn. de dólares de productos chinos). Todo ello devolvía el optimismo a los inversores y permitía fuertes subidas de los mercados en la última parte del año.

El problema es que todos estos vaivenes en las negociaciones han tenido un coste sobre el crecimiento mundial muy elevado, con un continuo debilitamiento de la actividad. El más afectado por las tensiones comerciales ha sido el sector industrial, y por ende, la inversión, mientras que el consumo se mantiene gracias a las buenas cifras de empleo (en EEUU, de hecho, se han alcanzado mínimos históricos en las cifras de desempleo). Esta divergencia se ha hecho notar en el comportamiento de los distintos países. Así, economías con una gran potencia doméstica, como EEUU (o en menor medida, Francia o España) se han visto mucho menos castigadas que otras economías más exportadoras (como Alemania o Italia). Europa ha sido en sí la región más afectada, con unas previsiones de crecimiento para el año 2019 que empezaban el año cercanas al 1,9% y terminaban con apenas un 1,1%. En cuanto a España, cierra el año 2019 con un crecimiento del 2%, por encima de la media, pese a haber sido un año de mucha incertidumbre política.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Hemos estado además muy pendientes del Brexit, y de los continuos retrasos en las fechas de salida. Empezamos el año con una fecha de salida teórica del 31 de marzo de 2019, y lo terminamos con una fecha de salida 31 de enero de 2020. Tuvimos además varios intentos (todos fallidos) de llegar a un acuerdo de salida consensuado con Bruselas, conseguido a cierre de año, y con Boris Johnson como primer ministro, tras la dimisión de Theresa May en verano.

### 2. La Entidad y su modelo de negocio

Deutsche Bank España es el único banco global con presencia en España. Replica con éxito el modelo del Grupo en Alemania y ofrece todos los servicios financieros de un banco universal a través de tres áreas de negocio. De esta manera, los clientes se benefician de la generación de sinergias derivadas de la actividad de las diferentes áreas.

La Entidad cuenta con cerca de 130 años de historia en España, y está formado por un equipo de más de 2.300 profesionales ofreciendo servicios a más de 650.000 clientes. Cuenta con 172 oficinas para particulares localizadas en todas las provincias de España, 34 centros de negocios y 17 centros de inversión. Las tres divisiones principales de negocio son Private Bank, Corporate Bank e Investment Bank.

Deutsche Bank es la única entidad internacional que participa en la economía española con todos los servicios de un banco global para corporaciones, instituciones, empresas y particulares. Esta singularidad aporta una ventaja competitiva para el propio banco y para sus clientes, que se benefician de las sinergias de un banco universal.

Desde noviembre de 2014, está sujeto al marco regulatorio y la supervisión única y directa del Banco Central Europeo (BCE).

Cuenta con el soporte de Deutsche Bank, A.G., el principal banco de Alemania y uno de los más relevantes en Europa.

### 3. Situación de la Entidad

#### 3.1 Política de autofinanciación

Desde 2012, el Grupo en España ha llevado a cabo una política de autofinanciación basada en un modelo de gestión de liquidez local con acceso a los instrumentos provistos por el BCE. Asimismo, DB S.A.E. dispone de una línea de financiación interna con el Grupo con un límite de 5.000 millones de euros de la que al cierre del ejercicio 2019 había utilizado el 19%.

Además, en 2012 se solicitó a los accionistas de DB SAE la fijación de límites de emisión de deuda con dos objetivos fundamentales:

1. Diversificar las fuentes de financiación hasta entonces muy concentradas en la casa matriz.
2. Aumentar las herramientas de financiación disponibles para optimizar el coste financiero de la entidad.

Desde su aprobación DB SAE ha sido activo emitiendo cedulas hipotecarias, que ha usado de distintas maneras:

- como colateral con el BCE,
- como fuente de financiación con la matriz
- directamente vendiendo las cedulas a inversores institucionales

El volumen emitido, que llegó a ser de 6 billones de euros, frente a los actuales 4,9 billones de euros se ajusta en cada momento reflejando tanto las necesidades de financiación de la entidad, como las oportunidades disponibles. La optimización de las fuentes de financiación mayorista que genera el programa de emisión requiere una gestión muy activa de los bonos emitidos, dando lugar a frecuentes operaciones de amortización y emisión de cédulas.

El esfuerzo realizado por parte de DB SAE en la diversificación de sus fuentes de financiación mediante el acceso al mercado mayorista que provee financiación estable, barata y a largo plazo ha sido reconocido por los reguladores que invita a seguir en esta línea.

### 3.2 Capital

A cierre del 2019, la Entidad mantenía una ratio de Capital Total de 11,35% y una ratio de Capital de Nivel 1 ordinario de 10,45 %, en comparación con el 10,12% a final de 2018, también para ambas ratios. De esta manera, las ratios de solvencia están por encima del requerimiento mínimo regulatorio establecido por el regulador: 10,5% para la ratio de Capital Total y 7% para la ratio de Capital de Nivel 1 ordinario.

En diciembre de 2018 se formalizó con la casa matriz un préstamo subordinado a 10 años por importe de 95 millones de euros, elegible como instrumento de capital Tier 2, que garantizan que DB S.A.E. está en disposición de cumplir con los requerimientos mínimos regulatorios en vigor desde el 1 de enero de 2020, que contempla un colchón de capital anticíclico en el 0,05%:

- Capital Total: 10,55%
- Capital de Nivel 1 (Tier 1): 8,55%
- Capital de Nivel 1 Ordinario (Common Equity Tier 1): 7,05%

### 3.3 Resumen del ejercicio y hechos relevantes

Deutsche Bank S.A.E. ha cerrado el ejercicio 2019 con unos beneficios después de impuestos de 20,5 millones de euros (45,5 millones de euros en 2018).

A continuación, destacamos los principales movimientos en el resultado neto:

- El margen de intereses ha subido un 4,8% (11 millones de euros) respecto a 2018, básicamente por la subida de los márgenes en préstamos personales y de empresas y de los volúmenes medios de Balance, parcialmente compensado con una bajada en hipotecas. Los ingresos netos por comisiones han disminuido en un 5,4% (14 millones de euros) respecto a 2018, debido principalmente a la variación del cobro de las PRIs (Private Risk Insurance), 11 millones en 2019 por 18 millones de 2018. Finalmente, el resto de ingresos han disminuido en 44 millones, comparado con 2018, donde además de los dos efectos comentados anteriormente, cabe destacar los ingresos no recurrentes en 2018 por el cobro de una garantía financiera interna concedida por DBAG Frankfurt por 25,9 millones de euros en 2018, y la venta ("sale leaseback") de 24 oficinas por 11,8 millones de euros.
- La dotación de provisiones por riesgo de crédito en 2019 ha ascendido a 40 millones de euros, de los que se han dotado 44 millones de euros en operaciones de balance y se han liberado 4 millones de euros en operaciones de fuera de balance y compromisos contingentes. Durante el ejercicio, se vendieron activos por un valor contable de 74,8 millones de euros, obteniéndose un beneficio extraordinario de 3,7 millones de euros.
- En cuanto a los costes operativos, observamos un descenso de un 2,3%, (9,8 millones de euros), motivado básicamente por menos gastos de reestructuración relacionados principalmente con pre-jubilaciones, dentro del plan de crecimiento de la banca comercial y relacionado con la iniciativa GTM (Go to Market).
- El tipo medio impositivo ha aumentado en un 1%, pasando del 31% en 2019 al 30% en 2018, impactando en el resultado neto en 177 miles de euros.

#### 4. Evolución por Áreas de Negocio

##### 4.1 Private Bank (PB)

###### 4.1.1 Private & Commercial Bank International (PCB-I)

###### Modelo de negocio

La banca comercial de Deutsche Bank ofrece servicios financieros para clientes particulares y empresas. Además de los productos transaccionales habituales, el banco tiene una amplia experiencia y conocimiento en productos de inversión para particulares y aporta un gran valor añadido en comercio exterior, gestión de riesgos y tesorería en banca de empresas.

Algunas cifras destacadas:

- Presente en todas las provincias de España con 172 oficinas, 34 centros de negocios y 17 centros de inversión. En Enero 2020 se han cerrado 4 oficinas más, 2 en Barcelona y otras 2 en Madrid.
- Ofrece servicio a más de 30.000 empresas y a 6.000 pymes con negocio internacional, segmento en el que contamos con una cuota de mercado del 20%.
- La mejor oferta de fondos de inversión: arquitectura abierta guiada con más de 1.000 fondos de 45 gestoras para todos sus clientes.

Primer banco en calidad de servicio en España, según el estudio EQUOS de 2019. La entidad encabeza este ranking por quinto año consecutivo.

###### Evolución 2019

Durante el ejercicio 2019, al igual que sus competidores de banca minorista, Private & Commercial Clients ha operado en un entorno económico-financiero complejo, caracterizado por el robusto crecimiento de la economía española, la tendencia bajista de los tipos de interés que se han situado en mínimos históricos, y una bajada generalizada de la morosidad crediticia en España (de 5,81% en 2018 a 4,79% en 2019).

Los resultados positivos de 2019 constatan la alta calidad del servicio ofrecido a los clientes y el buen desarrollo de la actividad comercial.

###### 4.1.2 Wealth Management (WM)

###### Modelo de negocio

Wealth Management tiene como objetivo ser el asesor de confianza para los grandes patrimonios que requieren soluciones de inversión sofisticadas y de carácter internacional. La propuesta diferencial de esta área se fundamenta en la capacidad de acceder a los recursos de un banco global y la experiencia de los profesionales que la componen.

Algunas cifras destacadas:

- Especializada en la gestión integral de patrimonios de más de 2 millones de euros.
- Dispone de una unidad específica de Key Clients que atiende a clientes con patrimonios de más de 250 millones de euros que requieren soluciones de inversión con un mayor grado de sofisticación.
- Ofrece servicio en toda España a través de cuatro direcciones regionales ubicadas en Madrid, Valencia, Barcelona y Sevilla, y además garantiza una cobertura internacional a sus clientes a través del network Wealth Management en el mundo.

### **Evolución 2019**

El área de Wealth Management de Deutsche Bank mostró, durante los últimos años un crecimiento orgánico fuerte comparado con los años anteriores, en los que había estado muy afectado por la percepción altamente negativa hacia el marco Deutsche Bank.

Durante todo el 2019 se ha producido una vuelta a la generación de ingresos, una ampliación del nivel de "share of wallet", y un claro crecimiento en los procesos de incorporación de nuevos clientes.

Por otro lado, en el ejercicio 2019 se ha producido también la incorporación de la Gestora de IIC local (ex DWS Investments, ahora Deutsche Wealth Management SGIIC SA), para aprovechar así las economías de escala en términos de coste y para un mejor seguimiento de los productos de esta área, que están dirigidos y comercializados principalmente a los clientes de Wealth Management (para más detalles, ver 4.2).

### **4.2 Deutsche Asset Management (DeAM)**

#### **Modelo de negocio**

La división de gestión de activos del Grupo Deutsche Bank ofrece a sus clientes un gran abanico de oportunidades de inversión capaz de responder a cualquier necesidad de inversión o perfil de inversor. Sus productos y servicios destacan por presentar un acceso flexible a un conjunto de oportunidades de inversión a través de todas las clases de activos desde fondos de gestión activa a productos de inversión pasiva, así como una plataforma sólida de soluciones de gestión alternativa

### **Evolución 2019**

Durante el ejercicio 2018, en España se realizó una operación corporativa que buscaba optimizar la estructura legal de las distintas ramas de actividad de DWS en España. Con este fin, se creó una Sucursal en España de la entidad DWS International GmbH que adquirió a Deutsche Asset Management la rama de actividad enfocada al apoyo a la comercialización de los fondos de Gestoras del grupo DWS en España y Portugal, que se ha empezado a realizar de forma efectiva desde 1 de enero de 2019.

Por su parte, DWS Investment SGIIC, como gestora de vehículos locales, pasó a quedar bajo el mandato de Wealth Management, y cambió su denominación a Deutsche Wealth Management SGIIC SA. Además, ha desarrollado un proceso interno de reestructuración que ha consistido en la transferencia de varias funciones del back office, junto con algunos empleados del área, en cumplimiento del artículo 44 del Estatuto de los Trabajadores, a BNP Paribas. Esto supondrá una reducción sustancial de costes para la entidad.

En cuanto a los patrimonios, las incertidumbres geopolíticas y comerciales globales han supuesto un incremento de la volatilidad en los mercados, así como una menor confianza sobre el desempeño a futuro de los activos de riesgo, que se ha ido traduciendo gradualmente durante el año en un enfriamiento general de las entradas en fondos, que se venían observando en los últimos años. En este sentido el volumen de Instituciones de Inversión Colectiva nacionales comercializado por DWM en 2019, es de 1.023 millones de euros, contra los 2.251 gestionados a final de 2018.

La razón de esta reducción se debe, principalmente, a la transferencia del mandato de los Fondos de Pensiones y Seguros (1.289 millones) a DWS International GmbH, finalizando así el proceso de reestructuración comenzado en 2018.

Cabe destacar la incorporación de los mandatos de los DPM de WM desde el 1 de agosto de 2019, que supone un aumento de 187 millones de euros a los patrimonios gestionados.

En resumen, el patrimonio a cierre de ejercicio de todos los productos gestionados, distribuidos y asesorados a 31 de diciembre de 2019 por DWM en España ascendía a 1.225 millones de euros.

#### 4.3 Corporate Bank (CB)

##### Modelo de negocio

El 7 de julio de 2019, el Banco decidió crear un Banco Corporativo (CB) completamente nuevo que se puso en el centro del banco. El Banco Corporativo se construye alrededor del banco de transacciones, llevando así al banco a sus raíces al colocar las necesidades de nuestros clientes en el centro de lo que hace el banco. El Banco Corporativo es el pilar central del Grupo Deutsche Bank que reúne a dos unidades de negocios sólidas en España: La Banca Transaccional y las unidades de Cobertura Corporativa de ITC (incluida parte de FSG que ofrece principalmente soluciones de 'Rates' y 'FX') en un Banco Corporativo conjunto. Centrándonos en los tesoreros y departamentos de finanzas de las instituciones corporativas y financieras de todo el mundo, nuestra experiencia universal y nuestra red global le permiten al Banco Corporativo ofrecer soluciones verdaderamente integradas y efectivas. Además del conjunto de productos del Banco Corporativo, los equipos de Cobertura brindan a los clientes acceso completo a la experiencia del Banco de Inversión, incluyendo asesoría en Finanzas Corporativas, DCM y creación de ECM.

El área de Banca Transaccional o Global Transaction Banking (GTB) ofrece productos de gestión de tesorería, financiación del comercio internacional y servicios de custodia a grandes empresas, multinacionales con presencia en España e instituciones financieras, además de pymes a través de la colaboración con la división de Private & Commercial Bank (PCB).

Algunas cifras destacadas:

- Cerca de 90 profesionales ofrecen servicios de Structured Trade & Export Finance, Trade & Risk Sales, Corporate Cash Management, Institutional Cash Management, Securities Services y Global Subsidiary Coverage.
- Servicio a más de 100 grandes grupos domésticos y 2.000 subsidiarias de multinacionales extranjeras.
- Deutsche Bank es nombrado mejor banco en gestión de tesorería en España por segundo año consecutivo según la encuesta Euromoney Cash Management.
- Deutsche Bank es nombrado mejor banco en Trade Finance en España por quinto año consecutivo y mejor Trade Finance Service Provider desde la creación de dicha categoría (Trade Finance House of the Year, Euromoney 2019).

##### Evolución 2019

La situación económica en España ha mantenido su senda notable de crecimiento por encima de la media europea. El PIB de España creció un 2% en el conjunto del año 2019, un poco por debajo del año anterior (2.4% en 2018). De este modo, registró su sexto año consecutivo con crecimientos. Asimismo, España cerró el año con un incremento del 1.38% en las exportaciones, 297.522 millones de euros, alcanzando así un nuevo máximo, gracias en gran parte al dinamismo del comercio mundial. Las importaciones alcanzaron la cifra histórica de 331.875 millones de euros, un 0.37% de incremento respecto al 2018. No obstante, el bajo nivel de los tipos de interés, el exceso de liquidez y la cautela en relación a operaciones con el exterior en países de alto riesgo ha seguido pesando sobre el volumen de negocio, exigiendo al Corporate Bank una gestión integral del riesgo, capital y liquidez.

La división de Corporate Bank en 2019 siguió beneficiándose de una vuelta a los fundamentos de la banca, que agrupa los productos y servicios bancarios para empresas, ofreciendo medidas para la optimización del circulante (con servicios como factoring y confirming), medios de pago y su tratamiento, así como la gestión central de la Tesorería vía "cash pooling" a nivel global. También se ha mantenido la administración de fondos y servicios de custodia completado con soluciones globales a Entidades Financieras que engloban servicios como pagos internacionales en divisas (EUR/USD) y la externalización de gestión de liquidez y operativa transaccional. El equipo de Structured Trade and Export Finance (STEF) de España ha mantenido su liderazgo en financiación de proyectos en países en desarrollo.

El Corporate Bank mantuvo a lo largo del 2019 su aportación a los ingresos de Deutsche Bank en España, confirmando como uno de los pilares estratégicos de su negocio a nivel nacional.



#### 4.4 Investment Bank

##### Markets

El área de Markets lleva a cabo actividades de originación, ventas, operaciones de deuda, renta variable, divisas, derivados y productos de mercado monetario. Cuenta con un equipo de profesionales con amplia experiencia en los mercados financieros.

##### Underwriting & Advisory (U&A)

##### Modelo de negocio

El área de Underwriting & Advisory (U&A) ofrece asesoramiento estratégico en una amplia gama de servicios, incluyendo fusiones y adquisiciones, emisiones de deuda, salidas a bolsa y ampliaciones de capital.

##### Evolución 2019

2019 ha sido un año de consolidación de nuestra plataforma, tras los ajustes de equipo de años anteriores y en un contexto complejo para nuestro negocio, considerando la importante reestructuración anunciada en julio pasado en el Banco de Inversión. Aun en estas circunstancias, el equipo de España de U&A ha continuado aprovechando las fortalezas del banco para promover todos los productos de nuestra plataforma y seguir creciendo en resultados respecto al año anterior, con una mayor diversificación en la fuente de ingresos.

Durante el ejercicio 2019, hemos continuado liderando algunas de las transacciones de finanzas corporativas más relevantes del mercado español. En fusiones y adquisiciones, a modo de ejemplo, hemos asesorado al consorcio formado por APG/Corsair en la compra de un 60% de Itinere, a Lyntia en la compra de las redes de fibra de Iberdrola, de Endesa y en la compra de Avatel y a Banco Santander en la recompra del negocio asegurador heredado de Banco Popular que ostentaba Allianz. Asimismo, durante este ejercicio hemos asesorado en transacciones que se espera que concluyan en la primera parte de 2020, como nuestro asesoramiento a Helvetia en la compra de Caser. Durante 2019, se cerró la compra de EVO por parte de Bankinter, a quien asesoramos en dicha transacción.

En *Equity Capital Markets* (ECM), con independencia de la reestructuración mencionada que ha tenido una incidencia particular en esta área, hemos estado activos, liderando transacciones como la emisión de bonos convertibles emitidos por parte de Sacyr y de Cellnex y la ampliación de €2.500 millones de capital de Cellnex. También hemos participado en la salida a bolsa de la compañía francesa Verallia, donde el banco actuó como Coordinador Global de la transacción y en la que uno de nuestros principales clientes tomó una participación relevante con nuestra ayuda.

Respecto al mercado de deuda, hemos liderado refinanciaciones en mercado de *High Yield* para compañías como Cirsia (tres emisiones en 2019) o Empark así como financiaciones de adquisición y posterior sindicación en mercado de capitales para Konecra en el contexto de la compra de la compañía por parte de ICG. Asimismo, hemos liderado emisiones de deuda para clientes como Telefónica, Iberdrola, Banco Santander, BBVA, Abanca, IAG o Cellnex.

Por último, 2019 ha sido un año exitoso en colaboración con nuestros colegas de financiación estructurada, financiando las actividades de clientes relevantes de CF como Metrovacesa, Neinor, AEDAS, Via Celere, Sacyr, Lyntia o Apollo.

Nuestra posición en los rankings de actividad de banca de inversión continuó situándose entre los diez principales bancos de inversión por honorarios generados en 2019 de acuerdo con Dealogic. Es importante resaltar que estos rankings han perdido algo de relevancia para nosotros, dado que nuestra plataforma ya no cubre ni todas las regiones ni todos los sectores / clientes / negocios (como *oil&gas*, el Tesoro o áreas de ECM). Siendo así, nuestra posición relativa en estos rankings no es del todo comparable a la de nuestros competidores, que no tienen estas carencias. En este sentido, la filosofía del banco en 2019 ha sido la de promover negocios sean rentables y por tanto sostenibles.

El inicio de 2020 es una historia de dos mitades. Hasta mediados de febrero, el año comenzaba con un volumen de actividad relevante, especialmente entre los emisores de deuda que aprovecharon las primeras semanas del año para refinanciar sus balances. Igualmente, nosotros hemos tenido buenas noticias, especialmente en M&A, con transacciones como Helvetia/Caser y con diversos clientes considerando acudir al mercado. Sin embargo, a partir de entonces, como consecuencia de la expansión del virus COVID-19, la actividad económica mundial y por extensión el acceso a los mercados de capitales se está viendo afectada negativamente. Es difícil prever cómo va a evolucionar el contagio y el impacto en una economía globalizada, del “just in time” y de conectividad física permanente por tierra, mar y aire. Es previsible pensar que el primer semestre del ejercicio será particularmente duro si bien cabe esperar que una vez se contenga el avance del contagio y la actividad económica se estabilice, la recuperación debiera ser igualmente rápida. En este entorno, afrontamos el ejercicio con prudencia a pesar de las transacciones ya cerradas, que aportarán una buena base de resultados al ejercicio y de los mandatos que tenemos en cartera, dado que el nivel de actividad para el año es previsible que sea bastante inferior al del ejercicio pasado.

## 5. Principales retos y perspectivas futuras

### Entorno de tipos de interés

El año 2020 está suponiendo un año de grandes retos para la economía mundial. A finales de enero China anunciaba la irrupción en su territorio de una epidemia sanitaria derivada de un coronavirus (hoy llamado Covid-19) que, a cierre de este informe, se ha extendido ya por todos los rincones del mundo. Los efectos sobre la economía mundial de esta pandemia son todavía desconocidos. La paralización de la economía mundial supondrá la llegada de una nueva recesión mundial, cuya profundidad y duración son todavía desconocidas. Tanto gobiernos como bancos centrales han puesto manos a la obra para intentar paliar estos efectos negativos. En EEUU, la Reserva Federal ha rebajado los tipos de interés en 175 pb., y devuelve los mismos al 0%, además de incrementar hasta los 700.000 millones de dólares el programa de compra de deuda pública y privada. En la Eurozona, el BCE mantiene los tipos de interés en niveles mínimos (tipo depósitos en el -0,5%), pero incrementa también hasta los 120.000 millones de euros, además de ampliar las subastas de liquidez para ayudar a la financiación de pequeñas y medianas empresas, las más vulnerables a esta crisis. Otros bancos centrales a nivel mundial han realizado movimientos semejantes. También los gobiernos están tomando agresivas medidas de estímulo, como subvenciones a las empresas, aplazamiento del pago de impuestos, ayudas al desempleo, etc. Todo ello servirá para paliar los efectos económicos de esta epidemia sanitaria y, cuando se supere la misma, impulsar de nuevo la actividad económica.

No todo, sin embargo, son malas noticias. La crisis sanitaria supondrá un alto coste tanto humanitario como económico, pero se superará. China, el país donde se inició la pandemia, muestra señales de haber vencido la misma, al reportar día a día un número muy limitado de casos. El país vuelve poco a poco a la actividad económica, e incluso muestra su apoyo al resto del mundo. La historia económica nos dice que las recesiones derivadas de un shock exógeno (guerras, crisis del petróleo, epidemias, etc.), tienen un alto coste, pero la actividad rebota con fuerza posteriormente. Este caso sin duda será el mismo.

### Regulatorios

Durante el año 2019, el Banco de España no ha publicado nueva regulación relativa a políticas contables ni a cambios en el Reporting financiero. Ha emitido un borrador de una nueva Circular que modifica la 4/2017 con objeto de adaptar el Reporting financiero, y que no estaba aprobada a la fecha de emisión de este documento.

### Digitalización

Los canales digitales continúan tomando más relevancia, debido a que permiten una distribución más eficiente de productos y asimismo una oportunidad de mejorar la experiencia con el cliente, y su adopción continua en línea ascendente. Igualmente, la digitalización crea una oportunidad de simplificación y automatización de tareas y procesos, en beneficio de la eficiencia y mejora de la experiencia de cliente. Dicho aumento en la importancia de los canales digitales está conllevando un aumento de inversión en tecnología. De igual modo, es necesario considerar las posibles consecuencias: (i) la aparición de las llamadas “fintech”, que están intermediando entre la producción y distribución de servicios financieros; y (ii) la amenaza de la irrupción de las grandes compañías tecnológicas en el sector. Estas amenazas requieren reforzar nuestra posición en canales digitales de cara a asegurar la relevancia con el cliente.

## 6. Estado de Información no financiera

### Bases para la formulación del estado de información no financiera

De conformidad con la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, en materia de información no financiera y diversidad, el Consejo de Administración de Deutsche Bank SAE formula el Estado de Información No Financiera (EINF) para el ejercicio de 2019 como parte del Informe de Gestión de Deutsche Bank SAE, en adelante Deutsche Bank o la Entidad.

El presente (EINF) da cumplimiento de manera complementaria a los informes del Grupo Deutsche Bank Non-Financial Report 2019, Annual Report 2019 y Human Resources Report 2019 publicados en la página <https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm> a las disposiciones generales publicadas en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio en sus artículos 44 y 49 en materia de información no financiera y diversidad, tomando como marco de referencia los estándares de Global Reporting Initiative (GRI) que se detallan en el anexo del presente EINF. El presente EINF complementario es de carácter público, de consulta en el sitio web de la Entidad <https://www.deutsche-bank.es>.

El alcance de la información reportada en este Informe es Deutsche Bank España. Se han analizado los asuntos materiales para la compañía atendiendo a los aspectos económicos, sociales y ambientales particularmente relevantes para el negocio. De tal forma, se han tenido en cuenta las líneas estratégicas a medio plazo de la Entidad, considerado los temas relevantes sobre los que presentar la información que puedan influir en las valoraciones y decisiones de los grupos de interés. El resultado de la materialidad realizada se muestra en el Anexo del Índice de los contenidos requeridos por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre del presente documento. Tal y como se indica en citado Anexo, todos los contenidos solicitados por la Ley que han resultado materiales, se dan respuesta en el presente documento y/o en los diferentes informes de Grupo Deutsche Bank mencionados en el Anexo.

Nuestro modelo de responsabilidad corporativa centra sus acciones en las tres dimensiones de la sostenibilidad para crear valor económico, medioambiental y social. Su objetivo es establecer la dirección de una estrategia de negocio orientada al futuro que equilibre el éxito económico con la responsabilidad social y medioambiental, todo en línea con las expectativas de nuestros públicos.

Buscamos promover un negocio sostenible, incrementar la transparencia y asegurar los procesos de gestión de riesgo para conseguir que nuestro negocio provoque impactos positivos en la sociedad y el medioambiente. Adicionalmente, tratamos de gestionar nuestra operativa de negocio de forma sostenible y fomentamos nuestras responsabilidades como ciudadano corporativo.

### Acerca de Deutsche Bank

#### Nuestro propósito

Estamos aquí para permitir el crecimiento económico y el progreso social generando un impacto positivo para nuestros clientes, nuestra gente, nuestros inversores y nuestras comunidades. Queremos seguir siendo un banco europeo líder con una red global. Valoramos nuestras raíces alemanas y seguimos comprometidos con nuestra presencia internacional.

#### Nuestros valores

Esperamos que toda nuestra gente aplique nuestros valores corporativos: integridad, desarrollo sostenible, centrados en el cliente, innovación, disciplina y *partnership*. Nuestro Código de conducta representa nuestro banco y lo que queremos que sea nuestra cultura general. Queremos fomentar un entorno abierto y diverso, donde se valoren las opiniones del personal y que se pueda "alzar la voz" ante cualquier situación. El éxito de nuestros empleados y de la empresa se base en el respeto, la colaboración y el trabajo en equipo.

#### Nuestro negocio

Deutsche Bank ofrece productos y servicios de banca comercial y de inversión, banca minorista, banca transaccional, gestión de activos y de patrimonios a corporaciones, gobiernos, inversores institucionales, pequeñas y medianas empresas y particulares. Deutsche Bank es el banco líder de Alemania, con una sólida posición en Europa y una presencia significativa en América y Asia Pacífico.

### Nuestra estrategia

En 2019 Deutsche Bank anunció una transformación fundamental y una profunda reestructuración de sus negocios. El banco consta ahora de cuatro negocios fuertes y centrados en el cliente. Junto con Investment Bank, Private Bank (incluido Deutsche Wealth Management) y DWS (gestión de activos), hemos establecido una cuarta división, denominada Corporate Bank. Como parte de la reestructuración, salimos de negocios en áreas donde no estábamos compitiendo para ganar. Hemos agrupado creado una Unidad de Liberación de Capital para hacerlo.

Los cambios no solo afectan el modelo de negocio, también tenemos que cambiar la forma en que trabajan aproximadamente los 86.700 empleados de todo el mundo. Nuestro objetivo declarado es transformar Deutsche Bank en una organización inspirada en nuestros clientes y diseñada continuamente por nuestro personal. Por lo tanto, nos centraremos en cuatro palancas que nos ayudarán a alcanzar nuestras ambiciones: obsesión con el cliente, espíritu empresarial, impulso tecnológico y sostenibilidad.

### Deutsche Bank España

Replica con éxito el modelo de negocio del grupo en Alemania, contando con las cuatro divisiones de negocio en nuestro país. Es la única entidad internacional que participa en la economía española con todos los servicios de un banco global para corporaciones, instituciones, empresas y particulares. A cierre de 2019, cuenta con más de 130 años de historia en España, más de 2.300 empleados, 650.000 clientes y 172 oficinas de banca de particulares.

#### 6.1 Comunidad – Ciudadano corporativo responsable

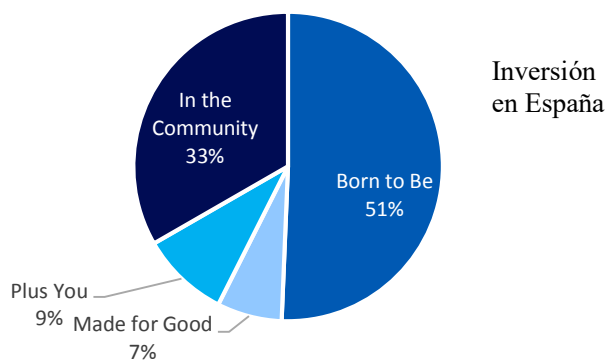
El programa de Responsabilidad Social Corporativa de Deutsche Bank contribuye al propósito del banco de fomentar el progreso económico y social de las comunidades en las que opera. Tiene un impacto positivo directo en los grupos menos favorecidos o con potencial de mejora.

El Grupo Deutsche Bank ha invertido 1,600 millones de euros a través de las actividades de ciudadano corporativo responsable en 2019, a pesar de las restricciones presupuestarias a las que se ha visto sometido.

La misión de la responsabilidad corporativa de Deutsche Bank es ayuda a las comunidades y las economías a prosperar, en este sentido, y desde hace trece años, Deutsche Bank SAE mantiene una política activa de responsabilidad corporativa en España, que sigue el modelo del grupo para sus actuaciones.

Existen cuatro ejes estratégicos:

- **Educación – Born to Be.** Todos hemos nacido para ser algo y a través de nuestros programas de educación, ayudamos a niños y jóvenes a que alcancen su máximo potencial.
- **Emprendimiento social – Made for Good.** El emprendimiento social es uno de los sectores que mayor dinamización pueden dar a la economía a los colectivos menos favorecidos. A través de las actividades de Made for Good, contribuimos a que estos emprendedores lleguen a sus objetivos.
- **Desarrollo de la Comunidad – In the Community.** Ayudamos al desarrollo de colectivos menos favorecidos en las comunidades en las que operamos. Programas más dirigidos a la asistencia social y la integración.
- **Voluntariado corporativo – Plus You.** Los empleados de Deutsche Bank son los primeros embajadores del propósito del banco y de sus actividades de responsabilidad corporativa, por ello se les involucra y se fomenta el voluntariado corporativo en la mayoría de las actividades que promueve la entidad en España.



Born to Be – nuestro programa de fomento a la educación

Deutsche Bank cree en el poder de la educación. Es por eso que Born to Be apoya los esfuerzos para permitir que los niños y jóvenes alcancen su potencial y obtengan un empleo remunerado y gratificante más adelante. La educación es clave tanto para el desarrollo social y económico como para la cohesión social, ya que permite a las personas de entornos desfavorecidos obtener un ingreso decente y lograr una mejor calidad de vida. Born to Be hace esto al elevar las aspiraciones, actitudes y progreso, al desarrollar habilidades técnicas, académicas y de empleabilidad, y al permitir el acceso y los caminos hacia la educación y el empleo. Desde 2014, ha habido 4,7 millones de beneficiarios de Born to Be, por lo que estamos en camino de alcanzar nuestro objetivo de 5 millones en 2020. (ver <https://www.db.com/cr/en/society/born-to-be.htm>)

Born to Be – en España

Siguiendo los mismos principios que el grupo, en España nos apoyamos en diversas organizaciones que ayudan a los niños y jóvenes a alcanzar su máximo potencial. A través de los programas de Born to Be, en España se han beneficiado más de 1.300 personas y han participado más de 170 voluntarios de Deutsche Bank España en estas actividades.

- **Fundación Junior Achievement.** Creada en España en el año 2001, JA trabaja con centros educativos, organizaciones empresariales y gobiernos para proporcionar a los jóvenes experiencias que les ayuden a desarrollar las habilidades y competencias necesarias para triunfar en una economía global. Deutsche Bank colaboró en 2019 en las siguientes actividades, siendo el voluntariado corporativo una pieza clave en todas ellas:
  - o Tus Finanzas, Tu Futuro. Programa educativo, realizado junto con la AEB, cuyo objetivo es fomentar la educación financiera entre los jóvenes con el objetivo de que comiencen a gestionar sus finanzas y aprendan a tomar decisiones de manera informada y responsable.
  - o Socios por un día. Programa educativo a través del cual los alumnos tienen la oportunidad de compartir una jornada laboral con un profesional del campo al que les gustaría dedicarse en el futuro.
  - o Nuestra comunidad. Programa educativo dirigido a niños de 7 a 9 años, en el que los alumnos aprenden cómo funciona una comunidad y su papel como ciudadanos y trabajadores.
  - o Las ventajas de permanecer en el colegio. Programa cuyo fin es combatir el abandono escolar concienciando a los estudiantes de la importancia de la educación como instrumento de desarrollo personal y profesional.
- **Fundación Exit.** La misión de Fundación Exit es reducir el abandono educativo temprano de jóvenes en situación de vulnerabilidad social a través de proyectos formativos innovadores y escalables que conformen un itinerario y que aporten valor añadido a las empresas, potencien el trabajo en red y promuevan la inserción laboral. Deutsche Bank España participa en los siguientes programas de la fundación:
  - o Proyecto Coach. Una iniciativa que pretende orientar y motivar a jóvenes en situación de vulnerabilidad social que provienen de una experiencia de fracaso escolar a través del coaching y del mentoring por medio de voluntarios que estén trabajando en activo. El voluntario, durante 6 sesiones, acompaña al joven en esta experiencia de descubrir el mundo de la empresa, presentándole a sus compañeros y potenciando el trabajo en equipo.
  - o Proyecto Job. El Proyecto Job es un módulo de dos meses en el que los jóvenes realizan, con la ayuda de voluntarios de empresa, un entrenamiento intensivo en el que aprenden a posicionar sus candidaturas en procesos de selección a través de las siguientes actividades: Speed Dating Inicial, Identificación de competencias, Creación de marca personal y Speed Dating Final.
- **Fundación Créate.** Tiene como objetivo generar programas y capacitar a docentes para despertar el talento emprendedor de los alumnos. Consideran que todo niño y joven puede despertar y descubrir su talento a través de la actividad creativa y emprendedora en la escuela. Deutsche Bank España apoya a la fundación y, además, los empleados tuvieron la oportunidad de participar como evaluadores de los proyectos de los chicos en:

- Drawing ED EXPO. Un evento en el que los jóvenes que participaron en los programas educativos de la fundación en el curso escolar 2018/2019, presentarán los proyectos de emprendimiento que han quedado finalistas y se elegirá al ganador. Y es que este año la temática es el uso de la tecnología digital.
- **Fundación Lo Que De Verdad Importa.** Tiene como objetivo promover los valores humanos, éticos y morales universales al público en general fundamentalmente mediante el desarrollo de actividades de difusión (congresos) para adolescentes. Su objetivo es que se descubran 'lo que de verdad importa' a través de personas normales con historias extraordinarias. Deutsche Bank es una entidad aliada de la fundación y apoya los congresos que realiza. Además, promueve charlas para los empleados para fomentar los valores que importan. Por ejemplo, en 2019:
  - Alex Corretja compartió con los empleados de Madrid Lo Que De Verdad Importa. Con una gran asistencia, el ex tenista compartió los momentos de luces y de sombras en su carrera. Destacando, sobre todo, los valores de esfuerzo, pasión y trabajo en equipo.

Made for Good – nuestro programa de apoyo al emprendimiento social

El espíritu emprendedor desempeña un papel vital en el crecimiento y la prosperidad de las economías y sociedades de todo el mundo. Hoy en día, cada vez más empresarios están abriendo nuevas formas de abordar la pobreza, el desempleo, la desigualdad, la privación y otros desafíos socioeconómicos. Se estima que una de cada cuatro nuevas empresas en Europa, una es una empresa social. Sin embargo, una investigación reciente de Small Business Trends mostró que el 90% de las nuevas empresas fracasan, y los obstáculos son aún mayores para las empresas con objetivos sociales. Las habilidades comerciales, las redes y las fuentes de financiamiento que brindamos pueden ayudar a las empresas nuevas, microempresas, organizaciones sin fines de lucro y similares a escalar sus ofertas.

En línea con el compromiso del Deutsche Bank de defender las iniciativas que impulsan un cambio social positivo, el programa Made for Good se creó hace cuatro años para desarrollar las capacidades de las empresas de nueva creación y en las primeras etapas que crean un bien social. Desde 2016, Made for Good ha apoyado a más de 19.200 empresas sociales y ha llegado a más de un millón de personas en todo el mundo. (ver <https://www.db.com/cr/en/society/made-for-good.htm>)

Junto con la Fundación Thomson Reuters, realizamos la segunda encuesta mundial de expertos sobre "Los mejores países para ser un emprendedor social 2019". Nuestros hallazgos destacan áreas de fortaleza y debilidad en las 45 economías más grandes del mundo, y cómo esto ha cambiado en los últimos tres años. Los resultados de la encuesta brindan a los emprendedores sociales, los encargados de formular políticas y los inversores los resultados de la investigación que necesitan para analizar, explorar y buscar formas innovadoras de hacer negocios para siempre. Por primera vez, la encuesta destaca los países donde las mujeres y los jóvenes emprendedores sociales están desempeñando un papel más importante y las ciudades consideradas puntos críticos para las empresas de nuevo estilo que buscan tener un impacto social. (<https://poll2019.trust.org/> y [https://www.db.com/newsroom\\_news/2019/global-social-entrepreneurship-deutsche-bank-partners-in-poll-to-compile-ranking-en-11617.htm](https://www.db.com/newsroom_news/2019/global-social-entrepreneurship-deutsche-bank-partners-in-poll-to-compile-ranking-en-11617.htm)).

Made for Good – en España

Con el programa Made for Good, la entidad favorece el emprendimiento con impacto social positivo. Deutsche Bank España apoya, fundamentalmente dos proyectos:

- **Fundación SECOT.** Una Asociación sin Ánimo de Lucro apolítica, independiente y no confesional, declarada de Utilidad Pública en 1995. Sus voluntarios son los Seniors, profesionales, directivos y empresarios que habiendo finalizado su actividad laboral o que encontrándose en activo deseen, con espíritu altruista, ofrecer su experiencia y conocimientos en gestión empresarial o académica a quienes lo necesitan. El Estatuto del Senior regulará su condición de voluntario.
- **AUARA.** Es una empresa social que comercializa agua embotellada y refrescos en España, que destina el 100% de sus dividendos a desarrollar proyectos de acceso a agua potable para quienes más lo necesitan, vendiendo productos únicos en diseño y sostenibilidad. Por cada litro de agua que se compra en nuestro país, AUARA genera cuatro litros de agua potable en países en vías de desarrollo.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

- Gracias a esta colaboración y al consumo de AUARA en Deutsche Bank durante 2019, 88 personas tendrán acceso a agua potable para siempre, aportando más de 64.166 litros de agua en países en vías de desarrollo. Además, el impacto medioambiental también es significativo, ya que se han reciclado 527 kilos de plástico, lo que equivale a 17.588 botellas de plástico, y se han ahorrado 877 litros de petróleo.
- Además, Deutsche Bank y AUARA comenzaron, en el verano de 2019, un proyecto piloto de economía circular, en el que se fomenta el reciclaje de las botellas de plástico consumidas en el edificio principal del banco en España. Con estas botellas, se podrán realizar productos que serán de utilidad para Deutsche Bank, fomentando la economía circular.

### In the community – nuestro programa de desarrollo de la comunidad

La estrategia de Deutsche Bank para aliviar ayudar a los colectivos más desfavorecidos, se extiende más allá de la filantropía e incluye el liderazgo y compromiso de los empleados. Esto amplía el alcance de nuestros programas y mejora nuestra ayuda para los desfavorecidos o marginados. Mediante aportaciones económicas y de voluntariado, abordamos cuestiones como la pobreza, el desempleo, la falta de vivienda y la migración forzada. También brindamos ayuda en emergencias y alentamos la visión de futuro sobre los desafíos emergentes. En 2019, apoyamos 123 proyectos comunitarios en 21 países, impactando la vida de casi 585.000 personas. Desde 2015, nuestras iniciativas comunitarias han impactado 3.1 millones de vidas, y estamos en camino de tener un impacto positivo en 4 millones de personas para 2020. (ver <https://www.db.com/cr/en/society/in-the-community.htm>)

### In te community – En España

- **Fundación Deporte y Desafío.** El objetivo principal de la Fundación Deporte y Desafío es la Integración social de personas con discapacidad física, intelectual y/o sensorial a través del deporte. Mediante la promoción del deporte, aumentamos la libertad de las personas que tienen una discapacidad, promovemos la independencia y ayudamos a descubrir, tanto a ellos como a sus familias, su potencial social, mental y deportivo. Deutsche Bank colaboró en 2019 en los siguientes programas:
  - **Becas deportivas.** Deutsche Bank patrocina la realización de 10 programas deportivos que benefician directamente a 100 personas. Los programas que se patrocinan son: terapia con perros, hipoterapia, cursos de golf y cursos de pádel. Todos ellos adaptados a las necesidades específicas de los beneficiarios.
  - **Día del Voluntariado.** En octubre, se celebró el Día del Voluntariado en Madrid. Más de 55 personas entre empleados, familiares, amigos y personas con discapacidad física, intelectual y/o sensorial compartieron una jornada en la que realizaron diferentes actividades como voley ball, unihockey y un taller de manualidades. Al finalizar, todos los asistentes recibieron un diploma por su participación y compartieron un aperitivo.
- **Fundación CEE Prodis.** Es una fundación dedicada a la integración de las personas con discapacidad. Desarrolla de actividades formativas, educativas, culturales, deportivas y de ocio, con un particular apoyo y atención a niños y jóvenes que pertenecen a los grupos más desfavorecidos de la población. Así como, investigación y elaboración de programas educativos adaptados a sus necesidades y formas de aprendizaje. Cuenta con centros de formación y empleo para lograr la integración laboral.
  - **Mercadillos solidarios** Los empleados de Deutsche Bank, en colaboración con la Fundación Prodis, celebrarán una nueva edición de su mercadillo solidario con el fin de recaudar fondos a favor de la inclusión laboral de las personas con discapacidad. Los eventos, promovidos desde 2017 por Deutsche Bank, se realizaron miércoles 27 en las oficinas centrales de la entidad en La Finca (Av. de Europa, 14) y Rosario Pino (Rosario Pino, 14-16) y el jueves 28 de diciembre en Paseo de la Castellana, 18.
- **Cooperación Internacional ONG.** Es una ONG que quiere 'cambiar el mundo' mediante la cooperación que ayude a los colectivos más desfavorecidos. Promueve un desarrollo social acorde a la dignidad de las personas, en toda su dimensión ética y cultural. Busca sensibilizar a la sociedad, especialmente a los jóvenes, para que se conviertan en agentes de cambio e incentiven la solidaridad.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

- **Una sonrisa por Navidad.** Deutsche Bank España ha participado un año más en la campaña “Una sonrisa por Navidad”, organizada por Cooperación Internacional ONG y que pretende llegar a las personas más necesitadas en fechas navideñas. La campaña consiste en la donación de regalos a niños en riesgo de exclusión social cuyos nombres figuraban en las tarjetas que colgaban de los árboles de Navidad solidarios ubicados en las distintas oficinas de Deutsche Bank. Gracias a la colaboración de los empleados de la entidad, 281 niños recibieron una sorpresa en la navidad del 2019.

### Plus You – nuestro programa de voluntariado

Durante más de 25 años, Deutsche Bank ha involucrado a los empleados en sus actividades de responsabilidad corporativa. El compromiso de nuestra gente de ayudar a los demás refleja los valores que vive Deutsche Bank, así como nuestro compromiso de crear un impacto positivo en la sociedad. Con una amplia gama de oportunidades de voluntariado y esquemas de donaciones disponibles, los empleados de Deutsche Bank y Postbank pueden tomarse un tiempo para compartir sus habilidades profesionales y de vida u ofrecer apoyo práctico a proyectos de la comunidad local. El voluntariado corporativo no solo aumenta el impacto de nuestros programas de RSE sino que también tiene un impacto positivo en el desarrollo personal, la motivación y la lealtad de nuestros empleados.

En 2019, casi 19,000 empleados de Deutsche Bank participaron en proyectos de voluntariado, una tasa de participación del 25%.

A pesar del entorno desafiante, pudimos involucrar a más colegas en nuestra comunidad de voluntariado y donaciones Plus You que el año pasado. En el futuro, nuestro objetivo es mantener la participación en el voluntariado por encima del 20%, mientras continuamos enfocándonos en oportunidades basadas en habilidades e involucrando a nuestros colegas en una parte cada vez mayor de proyectos. Continuaremos alentando la recaudación de fondos para organizaciones benéficas y nuestro objetivo es mantener nuestros totales anuales de donaciones igualadas en 5 millones de euros.

Como parte de la celebración de nuestro 150 aniversario, esperamos aumentar aún más los niveles de participación a pesar de los esfuerzos de reestructuración y las continuas restricciones presupuestarias. (ver <https://www.db.com/cr/en/our-people/employee-engagement.htm>)

Involucrar a los empleados a través del voluntariado corporativo es clave, también en España, para conseguir el objetivo del banco de actuar como un ciudadano corporativo responsable. En el 2019, casi 170 empleados de Deutsche Bank España invirtieron 1.300 horas en actividades de voluntariado corporativo apoyando diferentes proyectos educativos, de emprendimiento y en la comunidad.



## 6.2. Conducta y riesgos

### 6.2.1. Éticos

El Grupo DB cuenta con un Código de Conducta que establece los estándares de conducta ética para que las relaciones entre empleados, clientes, socios comerciales, organismos públicos y accionistas sean éticas y honestas. Para ello, en julio de 2018 el Grupo DB publicó una versión actualizada de este Código que define los valores y los estándares mínimos de conducta que deben guiar el comportamiento íntegro y ético de todos los empleados, y que además proporciona guías sobre cómo gestionar los riesgos y los conflictos de interés.

Mediante nuestro Código queremos promover un entorno abierto y diverso en el que expresarse abiertamente no sólo es bienvenido y respetado, sino también un punto básico en nuestras responsabilidades, especialmente cuando ciertas acciones o la ausencia de ellas puedan no respetar lo indicado en el Código.

Esta nueva versión del Código fue acompañada de formación obligatoria online durante el año 2019, y un repaso de su contenido está incluido en el proceso anual obligatorio de certificación que realizan todos los empleados.

Con anterioridad, en el año 2013 también se habían sentado las bases para promover un cambio cultural orientado a largo plazo estableciendo nuevos valores y creencias. Nos hemos fijado el objetivo de ser pioneros en este cambio, que creemos indispensable en el sector financiero. Nuestros valores son: integridad, desarrollo sostenible, orientación al cliente, innovación, disciplina y colaboración.

El banco refuerza el cumplimiento del Código mediante las actividades y el trabajo de las funciones internas que son responsables de las políticas incluidas en él. Además, de forma continua buscamos fomentar el comportamiento adecuado y correcto a través de una serie de iniciativas.

#### Iniciativas más relevantes en 2019:

- Durante 2018 y 2019 se ha realizado un programa de formación y sensibilización para los empleados sobre la necesidad de expresar sus opiniones, plantear sus inquietudes y notificar conductas indebidas (también conocido como "Speak-up"). Creemos que una cultura en la que los empleados se sienten libres para expresar sus inquietudes sin miedo a represalias es positiva para mejorar la probabilidad de identificar y detectar problemas. Nuestro Código incluye una sección específica a este respecto y nuestra Política de Denuncia de Irregularidades está diseñada para proteger a los empleados que comunican sus inquietudes sobre comportamientos inadecuados, ilegales o poco éticos, tanto si son reales como potenciales.
- El Canal de Integridad o de Denuncia de Irregularidades permite que tanto los empleados como terceros ajenos a la entidad (proveedores, clientes, etc), contacten, incluso de forma anónima, para denunciar irregularidades. Este contacto puede ser realizado por diferentes vías (teléfono, internet, correo electrónico) y los casos son objeto de análisis y seguimiento, reportándose como mínimo una vez al año a la Comisión de Auditoría los casos gestionados por el Canal, así como incorporándose información también sobre las estadísticas de casos recibidos, gestionados y medidas adoptadas, como parte del Informe Anual elaborado en ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales, informe anual que también es presentado al Consejo de Administración de la entidad.
- Durante 2019 no se ha recibido ninguna denuncia por infracción de derechos humanos ni por corrupción.
- Protocolo del acoso moral, sexual, por razón de sexo, orientación sexual o identidad de género, y su canal de denuncias.

### 6.2.2. Anti- Financial Crime

Como banco europeo líder con una presencia global que ofrece un amplio conjunto de productos y servicios en sus áreas de negocio (Corporate Bank (CB), Investment Bank (IB), Private Bank (PB), Asset Management (AM) y Capital Release Unit (CRU)), el banco está expuesto a diversos riesgos de delitos financieros, incluidos el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, las infracciones de sanciones y embargos internacionales, así como otras actividades delictivas como el fraude, el soborno y la corrupción. En línea con sus obligaciones legales y regulatorias, Deutsche Bank cree que es vital combatir los delitos financieros para garantizar la estabilidad de los bancos y la integridad del sistema financiero internacional. La falta de identificación y gestión de riesgos relacionados con delitos financieros expone a Deutsche Bank y su personal a posibles responsabilidades penales y / o regulatorias, demandas civiles y una pérdida de reputación.

Dado el estricto y desafiante entorno regulatorio y legal en el que opera, Deutsche Bank invierte regularmente en controles con el fin de prevenir todo tipo de delitos financieros. Los medios, las autoridades y el público en general han mostrado interés en las deficiencias de control percibidas o reales, mientras que la evolución de las estructuras del

mercado global plantea nuevos desafíos, como por ejemplo la aparición de nuevos métodos de pago o fintechs. Actualmente, el Grupo Deutsche Bank está sujeto a mayores niveles de escrutinio regulatorio y actividades sobre su gestión del riesgo de delitos financieros. Estas actividades regulatorias han llevado al nombramiento de varios monitores externos, uno de ellos KPMG como Representante Especial de BaFin para supervisar la implementación de las medidas ordenadas por la Autoridad Federal de Supervisión Financiera (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin). En respuesta a estos desafíos, el Grupo Deutsche Bank continuó mejorando activamente su entorno de control durante 2019, mejora que se aplica a todo el Grupo Deutsche Bank (incluida su actividad en España).

El Banco es un miembro asociado de la AEB (Asociación Española de Banca). La aportación durante 2019 ha sido de 96,5 miles de euros, 78,4 miles de euros en 2018. Respecto al resto de asociaciones sectoriales en las que participa el Banco a nivel de España, la cuantía es inmaterial, debido a que se limitan únicamente a pago de cuotas por membresía.

### Organización

El Consejo de Administración del Deutsche Bank SAE es en última instancia responsable de la gestión y mitigación de los riesgos de delitos financieros. Esta responsabilidad se extiende también, en materia de prevención del Blanqueo de Capitales y de Financiación del Terrorismo, a los miembros del Órgano de Control Interno (donde, además del Director General de la entidad y el representante ante el Sepblac, están presentes el Chief Risk Officer y los directores generales de cada una de las áreas de negocio).

En línea con su Código de Conducta, Deutsche Bank:

- No acepta ni tolera ninguna participación o asociación deliberada y negligente en el lavado de dinero, las sanciones o la facilitación de la evasión fiscal. Además, Deutsche Bank no tolera el incumplimiento deliberado de las normas, regulaciones y leyes relacionadas que se reflejan en las políticas del banco.
- No acepta ni tolera el soborno y la corrupción, el robo o el fraude por parte del personal del Deutsche Bank. Además, Deutsche Bank no tolera el incumplimiento de las normas, reglamentaciones y leyes relacionadas.

Aunque no es posible eliminar por completo estos riesgos de delitos financieros, deben existir controles proporcionales para minimizar estos riesgos.

Si bien el departamento de Anti-Financial Crime es una de las principales funciones de control (forma parte de la "Segunda Línea de Defensa") involucrada en la prevención e identificación de posibles riesgos y conductas delictivas, en cumplimiento de la normativa española Deutsche Bank SAE tiene un Programa de Prevención de Riesgos Penales o "Corporate Defence", donde de manera continuada las diferentes áreas de control y las áreas de negocio comparten sus inquietudes, controles, mapas de riesgo, propuestas de mejora, proyectos de subsanación de incidencias... que pudieran tener relevancia para la prevención de la comisión de delitos por los empleados de la entidad o por sus directivos, de los que la entidad se pueda beneficiar. Como una de las medidas de funcionamiento de este Programa, se informa a la Comisión de Auditoría y al Consejo sobre los trabajos realizados, incidencias detectadas, casos puestos de manifiesto a través del Canal de Denuncias y medidas adoptadas, cumpliendo así con el compromiso de información a la Alta Dirección de la entidad, de manera que puedan cumplir con sus obligaciones y dotar a la entidad de medios materiales y humanos necesarios para poder cumplir con todas estas medidas de prevención.

El Consejo de Administración de nuestra matriz, Deutsche Bank AG, ha delegado en el departamento de Anti-Financial Crime las obligaciones de prevención de los delitos financieros. AFC es uno de los departamentos de control de la "segunda línea de defensa", bajo la supervisión del Consejo de Administración y encargado de mitigar los riesgos relacionados con los delitos financieros conforme a la "Non-Financial Risk Type Taxonomy". Los riesgos de delitos financieros gestionados por AFC se definen y se agrupan conforme a las siguientes categorías:

- **Riesgo de blanqueo de capitales:** Si Deutsche Bank, a sabiendas o a pesar de sospechas razonables, emplea un marco inadecuado de controles que conducen a un mal uso de los productos y servicios de Deutsche Bank para facilitar el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo y / o la evasión fiscal.
- **Riesgo de violar sanciones o embargos financieros internacionales:** si Deutsche Bank, a sabiendas o a pesar de sospechas razonables, participa en una actividad financiera sancionada, incluidas sanciones sectoriales o financiación basada en proyectos, o no toma las medidas adecuadas para prevenir o detectar la elusión de los controles existentes.

- **Riesgo de soborno y corrupción:** si Deutsche Bank se involucra en soborno, ya sea como empresa o por medio de un empleado, tercero, vendedor, proveedor o intermediario, o proporciona productos y servicios a clientes en el sector público o privado que abusan de una posición de poder para una ventaja inadecuada o comercial, lo que facilita directa o indirectamente el mal uso de fondos o financiación por parte de personas o entidades corruptas.
- **Riesgo de fraude:** si, ya sea como empresa o por medio de un empleado, Deutsche Bank realiza algún acto u omisión intencional, incluida una tergiversación que engaña u oculta, o intenta engañar u ocultar, para obtener una ventaja personal o comercial, o para evitar una desventaja personal o comercial.
- **Riesgo de no evitar otras actividades delictivas** que podrían poner en peligro los activos de la institución (derivado de la sección 25h, Ley de Banca Alemana, así como en ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales, es decir, todos aquellos delitos que pudieran generar responsabilidad de la persona jurídica).

Dos de estos riesgos, el blanqueo de capitales y las sanciones y embargos financieros internacionales, se clasifican como principales riesgos o "Top Risks" para todo el grupo. No administrar ninguno de estos riesgos puede tener serias consecuencias para los empleados y Deutsche Bank. Por lo tanto, el Grupo Deutsche Bank está trabajando en estrecha colaboración con varios grupos de expertos y redes de delitos financieros (por ejemplo, GAFI y el Grupo de Bancos Wolfsberg) y ha establecido las siguientes funciones de AFC para manejar áreas específicas de riesgo de delitos financieros:

- **La función de Prevención de Blanqueo de Capitales (AML,** conforme a las siglas de su definición en inglés, "Anti-Money Laundering"), entre otras cosas, instituye medidas para prevenir el blanqueo de capitales y combatir la financiación del terrorismo y la proliferación. AML toma medidas para cumplir con las normas y reglamentos relacionados con la identificación y verificación de clientes, incluidas las revisiones de riesgo de delitos financieros de clientes y transacciones; para desarrollar, actualizar y ejecutar políticas internas, procedimientos y controles; y para detectar e informar operativa sospechosa. De esta manera, se proporciona información valiosa a los organismos reguladores y gubernamentales de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios existentes para apoyar la lucha contra el delito financiero.
- **La función de Sanciones y Embargos (S&E)** es responsable de realizar medidas para cumplir con las sanciones y embargos financieros y comerciales internacionales, especialmente detectar, evaluar y, si es necesario, garantizar el cumplimiento de las sanciones, publicaciones relacionadas con la ley y requisitos vinculantes en relación con Las sanciones financieras y comerciales de las autoridades respectivas.
- **La función de lucha contra el fraude, el soborno y la corrupción (AFBC** de acuerdo a sus siglas en inglés, "Anti Fraud, Bribery and Corruption") supervisa y asesora las funciones relevantes y administra controles y salvaguardas para mitigar los riesgos de fraude, soborno y corrupción, por ejemplo, con respecto al fraude de proveedores, "joint ventures", ofreciendo y aceptando obsequios y eventos de entretenimiento, prácticas de contratación, relaciones con clientes de alto riesgo, transacciones y nuevos productos.
- **AFC Investigations (AFCI)** tiene el mandato de administrar y / o coordinar de manera consistente la respuesta del banco al fraude y las investigaciones internas relacionadas con la mala conducta asignadas a AFCI, y para facilitar la toma de decisiones y los procesos de autorización y toma de decisión a través del Marco de Gobierno de AFC. Después de ser completamente operativo a fines de 2018, AFCI actúa para proteger la integridad de Deutsche Bank al garantizar que brinde una respuesta de investigación imparcial al fraude y la mala conducta interna de manera integral y efectiva.

Como el Director del departamento de AFC es responsable de contar con un marco de gestión de riesgos adecuado para todas las "otras actividades delictivas" que no se gestionan directamente dentro de la función de AFC, se estableció adicionalmente un Grupo de Trabajo que vela por la aplicación efectiva del Programa de Prevención de Riesgos Penales, siendo un foro donde se intercambia información sobre los diferentes controles y mapas de riesgo que realizan las 3 líneas de defensa, para proporcionar gobernanza y supervisión de todos los riesgos de delitos mencionados anteriormente.

### 6.2.3 Medio ambientales

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

En el año 2019, Deutsche Bank ha continuado realizando inversiones en los siguientes equipos:

- Instalación de equipos de aire acondicionado VRV en varias sucursales. Estos equipos tienen tecnología Inverter, lo que permiten que sean más eficientes que los anteriormente instalados, reduciendo además su consumo eléctrico.
- Renovación de equipos de climatización antiguos y con bajo rendimiento o fuera de servicio, por modelos actuales con menores consumos y mayores índices de eficiencia energética.
- Sustitución a tecnología LED de la iluminación interior y de los rótulos publicitarios en varias sucursales, reduciendo notablemente los consumos energéticos.

Se estima que todas estas iniciativas han ahorrado un total de 47.430,8 kWh y 12.133,9 kg de CO<sub>2</sub>.

Además de las medidas citadas, se ha hecho un cambio de todos los contratos de suministro eléctrico a tarifas de "Energía Verde" procedente de fuentes 100% renovables, las cuales evitan la emisión de gases que provocan efecto invernadero.

### 6.2.4. Cadena de suministro

DB SAE cuenta con políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a la organización. El entorno de control incluye varias fases de evaluación: desde la identificación de un nuevo servicio propuesto y su alcance, el análisis continuado de los niveles de riesgo, hasta la supervisión de los servicios externalizados.

Además, existen una serie de conductas y principios de aplicación en las operaciones encomendadas a terceros. En este contexto, adquieren especial relevancia los controles que garantizan la seguridad de los procesos subcontratados relacionados con la información financiera y la continuidad del negocio.

### 6.2.5. Subcontratación y proveedores

Según la política global de Global Procurement, incluimos en nuestros procesos de selección y en redactado de nuestros contratos con proveedores una cláusula sobre el código de conducta, sostenibilidad y respeto a los derechos humanos. Alineado con el "code of ethics" del banco.

### 6.2.6. Consumidores – Gestión de Reclamaciones

Con el objeto de mejorar la satisfacción de nuestros clientes, también tenemos que escuchar sus quejas y reclamaciones con atención, así como gestionarlas con diligencia. Para conseguirlo hemos definido con claridad un conjunto de valores para hacerlo de una forma justa, imparcial y sin ningún retraso injustificado.

La forma en que las gestionamos se encuentra definida por la Política de Requisitos Mínimos para la Gestión y Registro de Reclamaciones del Grupo DB. Esta política, que aplica todas las divisiones de negocio, fue revisada en 2018 con el objeto de cumplir con los requisitos y obligaciones regulatorios más estrictos. Adicionalmente, durante 2019 esta política ha sido reforzada incluyendo una mejor definición de su ámbito de aplicación, y estableciendo unos procesos de registro más robustos para posibilitar una mejor gestión de las reclamaciones y el escalado de aquéllas que lo requieran.

Nos esforzamos siempre para anticipar y evitar posibles reclamaciones antes de que sucedan, y en solucionarlas, siempre que es posible, durante el primer contacto por parte del cliente. Un proceso de gestión de las reclamaciones robusto y consistente facilita la mejora de la satisfacción de los clientes, permitiendo identificar y remediar experiencias negativas, aprendiendo de la experiencia y ayudando en la reducción de errores y de los costes derivados.

El registro de reclamaciones recibidas también se utiliza para analizar la necesidad de implementar cambios o mejoras en los procesos internos del banco, con un doble objetivo: evitar que se repitan los incidentes que originaron las reclamaciones y asegurar un entorno de cumplimiento de la regulación aplicable.

En la Nota 38 de las Cuentas anuales "Servicio de atención al cliente" vienen detallados los sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas.

### **6.2.7. Información fiscal**

En la Nota 40 de las Cuentas Anuales se informa del beneficio obtenido y del impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

En cuanto a subvenciones públicas, no se ha recibido ninguna en 2019.

### **6.3. Gestión social y de personal**

Operamos en un entorno competitivo, lo que nos hace tener una mayor exigencia por tener empleados altamente cualificados y comprometidos. Ofrecemos a nuestros profesionales las condiciones que son necesarias para el desarrollo de su trabajo. Nuestra cultura premia el desempeño, pero también la forma en la que se lleva a cabo el trabajo, promovemos el comportamiento responsable con la empresa, entre los empleados, con los clientes y con la sociedad.

Fomentamos la diversidad, ya que estamos convencido de que los equipos diversos piensan de una forma más creativa y contribuyen positivamente al negocio y a tener mejores soluciones para nuestros clientes. El talento viene de diferentes culturas, países, géneros, creencias, orientación sexual, edad y experiencias, por ello fomentamos espacios respetuosos e inclusivos.

En Deutsche Bank España hemos firmado un Plan de Igualdad que tiene como finalidad crear entornos que fomenten la diversidad y la equidad de oportunidades en el banco. El plan incluye medidas para fomentar una cultura de respeto y facilitar que todos los empleados alcancen su máximo potencial dentro de la organización, sin diferencias de género.

El Plan de Igualdad contiene cambios en los procesos y medidas en las áreas de: contratación y clasificación profesional, política salarial, formación, promoción y conciliación; además de un Protocolo de prevención del acoso moral, sexual o por razones de sexo.

Como objetivos, establece, entre otros, que, en los próximos años, ninguno de los dos géneros supere el 53% del total de la plantilla, y que se reduzcan las diferencias porcentuales en los primeros niveles de la organización.

Además, se establecen una serie de medidas con el objetivo de fomentar la conciliación de la vida laboral y familiar. Tal como la ampliación de permisos no retribuidos, licencias retribuidas y excedencias; así como, la posibilidad de jornada continuada en casos determinados. Otro punto importante es la introducción de medidas para la protección contra la violencia de género.

Para garantizar que las medidas se implantan correctamente y los objetivos se cumplen, se ha establecido una Comisión de la Igualdad para el seguimiento de las actuaciones, en la que participan varios miembros del Comité Ejecutivo del Grupo Deutsche Bank en España, Recursos Humanos, y representantes de todos los sindicatos que han firmado el acuerdo.

### **Condiciones de trabajo, prevención de riesgos y Sindicatos**

Nuestras condiciones de trabajo y beneficios sociales se encuentran reguladas para el 100% de la plantilla en el Convenio de Banca, Convenio Interno de la Entidad, Convenio de Oficinas y Despachos de Madrid y Cataluña y en el Convenio de Consultoras de Planificación Contable. En el caso del Convenio Interno éste es resultado de la negociación con los Sindicatos más representativos de la Entidad.

El Banco dispone de un Servicio de Prevención propio que cubre las especialidades de Seguridad en el Trabajo y Ergonomía y Psicosociología aplicada, cumpliendo con el resto de especialidades: Vigilancia de la Salud e Higiene Industrial, por medio de un Servicio de Prevención ajeno. Para velar por la correcta implementación de la normativa de prevención de riesgos laborales existe un Comité Único de Seguridad y Salud compuesto de forma paritaria por representantes de la Empresa y representantes sindicales que se reúne trimestralmente.

Los Sindicatos más representativos en la Entidad son CC.OO, U.G.T y C.G.T, los cuales disponen de 105 delegados sindicales que están presentes en menor o mayor medida en toda España.

El Banco apuesta por un marco de relaciones laborales basado en el diálogo y la negociación con la representación sindical para alcanzar acuerdos que posibiliten para sus empleados unas condiciones de trabajo justas y alineadas con nuestro sector.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Indicadores de RRHH:**

- Número de Empleados por sexo.

Mujeres	Hombres	Total
1.182	1.119	2.301

- Número de empleados por edad.

Rango de edad	Mujeres	Hombres	Total
Menores de 25 años	10	11	21
Entre 25 y 40 años	344	311	655
Más de 40 años	828	797	1.625
<b>Total</b>	1.182	1.119	2.301

- Modalidades de contrato y número de despidos por sexo.

Tipo de contrato	Mujeres	Hombres	Total
<b>Total Contratos</b>	<b>1.182</b>	<b>1.119</b>	<b>2.301</b>
<b>Indefinido</b>	1.167	1.109	2.276
<i>De los que: Tiempo parcial</i>	4	1	5
<b>% Indefinidos</b>	98,73%	99,11%	98,91%
<b>% Tiempo Parcial (Indefinido)</b>	0,34%	0,18%	0,26%
<b>Temporal</b>	15	10	25
<i>De los que: Tiempo parcial</i>	0	1	1
<b>% Temporales</b>	1,27%	0,89%	1,09%
<b>Nº Despidos</b>	27	22	49

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

- Modalidades de contrato y número de despidos por edad.

Tipo Contrato	Menores de 25 años	Entre 25 y 40 años	Más de 40 años	Total
<b>Total Contratos</b>	<b>21</b>	<b>655</b>	<b>1.625</b>	<b>2.301</b>
<b>Indefinido</b>	19	639	1.618	2.276
<i>De los que:</i> <b>Tiempo parcial</b>	0	0	5	5
<b>% Indefinidos</b>	90,48%	97,56%	99,57%	98,91%
<b>% Tiempo Parcial (indefinido)</b>	0,00%	0,00%	0,31%	0,22%
<b>Temporal</b>	2	16	7	25
<i>De los que:</i> <b>Tiempo parcial</b>	1	0	0	1
<b>% Temporales</b>	9,52%	2,44%	0,43%	1,09%
<b>Nº Despidos</b>	0	19	30	49

- Modalidades de contrato y número de despidos por categoría profesional.

Tipo Contrato	Officer	De los cuales: Managing Director/ Director	Non-Officer	Total
<b>Total Contratos</b>	<b>1.110</b>	<b>97</b>	<b>1.191</b>	<b>2.301</b>
<b>Indefinido</b>	1.110	97	1.166	2.276
<i>De los que:</i> <b>Tiempo parcial</b>	1	0	4	5
<b>% Indefinidos</b>	100,00%	100,00%	97,90%	98,91%
<b>% Tiempo Parcial (indefinido)</b>	0,09%	0,00%	0,34%	0,22%
<b>Temporal</b>	0	0	25	25
<i>De los que:</i> <b>Tiempo parcial</b>	0	0	1	1
<b>% Temporales</b>	0,00%	0,00%	2,10%	1,09%
<b>Nº Despidos</b>	22	3	27	49

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

- Despidos por categoría profesional.

<b>Officer</b>	<b>De los cuales: Managing Director/ Director</b>	<b>Non-Officer</b>	<b>Total</b>
22	3	27	49

- Número de empleados con discapacidad.

<b>Grado de discapacidad</b>	<b>Número de trabajadores</b>
Igual o superior a 65%	1
Entre 33% y 65% con ayudas	1
Entre 33% y 65%	25

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor.

<b>Género</b>	<b>Media deTC2019</b>	<b>Media deTC2018</b>	<b>Media deTC2017</b>
<b>Mujeres</b>	46.782,05	45.967,47	45.617,18
<b>Hombres</b>	69.937,83	71.995,83	72.194,91
<b>Total</b>	58.033,16	58.575,70	58.316,88

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor.

<b>Rango Edad</b>	<b>Media deTC2019</b>	<b>Media deTC2018</b>	<b>Media deTC2017</b>
<b>Menores de 25 años</b>	38.432,43	37.113,58	29.283,15
<b>Entre 25 y 40 años</b>	47.220,00	46.555,60	46.189,41
<b>Más de 40 años</b>	62.525,94	63.041,21	62.067,56
<b>Total</b>	57.949,77	58.544,03	58.282,55



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

- Las remuneraciones medias de la Compensación Total y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor

Clasificación Profesional	Media deTC2019	Media deTC2018	Media deTC2017
Officer	79.088,04	80.014,32	78.385,44
Non-Officer	38.306,17	37.638,23	36.941,73
Grand Total	57.979,30	58.544,03	58.316,88

- Brecha salarial<sup>2</sup>

Remuneración media		MediaTotal	Brecha vs Media Total <sup>3</sup>	Brecha vs Media Hombres <sup>4</sup>
Mujeres	Hombres			
46.782,05	69.937,83	58.033,16	-19,39%	-33,11%%

- La Compensación Total media de directivos que forman parte del Colectivo Identificado (de los cuales, el 23,40% son mujeres) es:

Remuneración Consejeros y Directivos	
Mujeres	Hombres
206.421	419.940

- Implantación de políticas de desconexión laboral (GRI 103). En el Grupo DB España no existe una política de desconexión laboral, pero hay una referencia en el Plan de Igualdad 2017 de DB SAE bajo el punto 2º.- Medidas de conciliación para favorecer la igualdad (9. Comunicaciones): "No se permitirá la realización de llamadas y/o video llamadas ni el envío de comunicaciones a los dispositivos particulares de los empleados fuera del horario de trabajo."
- Número de horas de absentismo. En 2019 se ha registrado un total de horas de absentismo de: 178.728h para mujeres y 93.944 horas para hombres. En estos totales se está incluyendo el absentismo gestionable, que incluye el desglose de los conceptos: accidente profesional, enfermedad común, enfermedad laboral y huelga notificada.

<sup>2</sup> En ambos casos la brecha negativa indica una diferenciación salarial en la que la remuneración media de hombres o total es mayor que la remuneración media de mujeres.

<sup>3</sup> (Remuneración media Mujeres - Remuneración media Total) / Remuneración media Total (en %)

<sup>4</sup> (Remuneración media Mujeres - Remuneración media Hombres) / Remuneración media Hombres (en %)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Indicadores de Seguridad y Salud:**

	<b>Mujeres</b>	<b>Hombres</b>
<b>Nº de accidentes</b>	13	7
<b>Índice de frecuencia de accidentes</b> (Nº de accidentes de trabajo que se producen por cada millón de horas trabajadas)	0,00066%	0,00037%
<b>Índice de gravedad</b> (Número de jornadas perdidas por accidentes de trabajo por cada mil horas trabajadas)	36,37%	7,28%
<b>Nº bajas por enfermedad profesional</b>	-	-
<b>Horas de absentismo</b>	5.761	1.104

**Indicadores de Formación**

<b>Clasificación Profesional</b>	<b>Total horas de 2019</b>	<b>Media de horas de 2019</b>
<b>Officer</b>	161.384	13,68
<b>Non-Officer</b>	15.346	11,23

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018**

El Grupo Deutsche Bank publicó su Estado de Información No Financiera el pasado 20 de marzo, describiendo su impacto y desempeño en aquellos aspectos extra-financieros que el Grupo considera relevantes. Este documento denominado Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019, se encuentra público en el siguiente link:

<https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm>

Deutsche Bank SAE presenta el Estado de Información No Financiera Complementario con el fin de complementar aquellos aspectos materiales requeridos por la Ley 11/2018 que no hayan resultado debidamente respondidos en los diferentes informes publicados por el Grupo. La mayor parte de cuestiones se responden directamente en el Non-Financial Report 2019 tal y como se indica en la siguiente tabla.

Para algunas de las cuestiones solicitadas por la Ley se da respuesta en otros informes publicados por el Grupo Deutsche Bank, concretamente en el Annual Report 2019 y el Human Resources Report 2019. En ambos casos, en la siguiente tabla, se indica la referencia al Informe en cuestión seguido del apartado específico en el cual se da respuesta al contenido de la Ley.

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019 donde se da respuesta y/o link al documento del Grupo <a href="https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm">https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm</a>	Apartado del EINF Complementario de Deutsche Bank SAE donde se da respuesta	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2016 si no se indica lo contrario)
<b>Información general</b>				
Una breve descripción del modelo de negocio que incluye su entorno empresarial, su organización y estructura	Material	Employment and employability - Key employee figures  <a href="#">Annual Report 2019</a> - Deutsche Bank Group - The Group at a glance - Consolidated Financial Statements	-	GRI 102-2 GRI 102-7
Mercados en los que opera	Material	<a href="#">Annual Report 2019</a> - Note 43 "Country by Country Reporting" - Deutsche Bank Group - Note 43 "Country by Country Reporting"	-	GRI 102-4 GRI 102-6
Objetivos y estrategias de la organización	Material	Letter of the chairman of the Management Board	-	GRI 102-14
Principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución	Material	Letter of the chairman of the Management Board About this combined separate non-financial report – Materiality and risks assessment process Approach to sustainability – Governance Public policy and regulation Reputational risk Sustainable finance risks Climate risks Human rights – Developments in 2019 Product responsibility – Product design and approval Anti-financial crime Client Satisfaction – Complaint management Information security Data protection	-	GRI 102-14 GRI 102-15
Marco de reporting utilizado	Material	-	Bases para la formulación del estado de información no financiera	GRI 102-54
Principio de materialidad	Material	Legal basis – Materiality and risks assessment & Materiality results for 2019 process	Bases para la formulación del estado de información no financiera	GRI 102-46 GRI 102-47
<b>Cuestiones Medioambientales</b>				
<b>Enfoque de gestión:</b> descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Material	Climate risks	-	GRI 102-15 GRI 103-2
<b>Información general detallada</b>				
Información detallada sobre los efectos actuales y previsible de las actividades de la empresa en el medio ambiente y en su caso, la salud y la seguridad	Material	Approach to sustainability – Governance Climate risks	-	GRI 102-15

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019 donde se da respuesta y/o link al documento del Grupo <a href="https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm">https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm</a>	Apartado del EINF Complementario de Deutsche Bank SAE donde se da respuesta	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2016 si no se indica lo contrario)
Procedimientos de evaluación o certificación ambiental	Material	In-house ecology – Governance	-	GRI 103-2
Recursos dedicados a la prevención de riesgos ambientales	Material	-	Ver Nota 37 de las CCAA	GRI 103-2
Aplicación del principio de precaución	Material	Product responsibility – Product design and approval & Prevention of excessive indebtedness Reputational risk – Environmental and social due diligence	-	GRI 102-11
Cantidad de provisiones y garantías para riesgos ambientales	Material	-	Ver Nota 37 de las CCAA	GRI 103-2
<b>Contaminación</b>				
Medidas para prevenir, reducir o reparar las emisiones que afectan gravemente el medio ambiente; teniendo en cuenta cualquier forma de contaminación atmosférica específica de una actividad, incluido el ruido y la contaminación lumínica			No material	
<b>Economía circular y prevención y gestión de residuos</b>				
Medidas de prevención, reciclaje, reutilización, otras formas de recuperación y eliminación de desechos	Material	In-house ecology – Environmental measures – Waste, water, and paper consumption	-	GRI 103-2 GRI 306-2
Acciones para combatir el desperdicio de alimentos			No material	
<b>Uso sostenible de los recursos</b>				
Consumo de agua y suministro de agua de acuerdo con las limitaciones locales	Material	In-house ecology – Environmental measures – Waste, water, and paper consumption	-	GRI 303-5 (Versión GRI 2018)
Consumo de materias primas y medidas adoptadas para mejorar la eficiencia de su uso	Material	In-house ecology – Environmental measures – Waste, water, and paper consumption	-	GRI 301-1 GRI 301-2
Consumo, directo e indirecto, de energía	Material	In-house ecology – Environmental measures – Eco-efficiency tables	-	GRI 302-1 GRI 302-3
Medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética	Material	In-house ecology – Environmental measures – Energy efficiency and conservation & Eco-efficiency tables	-	GRI 103-2 GRI 302-4
Uso de energías renovables	Material	In-house ecology – Environmental measures – Eco-efficiency tables	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.3 Medio ambientales	GRI 302-1
<b>Cambio climático</b>				
Emisiones de gases de efecto invernadero generadas como resultado de las actividades de la empresa, incluido el uso de los bienes y servicios que produce	Material	In-house ecology – Environmental measures – Eco-efficiency tables	-	GRI 305-1 GRI 305-2 GRI 305-3 GRI 305-4
Medidas adoptadas para adaptarse a las consecuencias del cambio climático	Material	Sustainable finance – Lending and advisory & Investment products Climate risks – Risk management strategy and processes In-house ecology – Environmental measures Carbon neutrality DWS Report – Clients and Products: Sustainable Finance, ESG Products and Responsible Investing	-	GRI 103-2 GRI 201-2
Metas de reducción establecidas voluntariamente a medio y largo plazo para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y los medios implementados para tal fin	Material	In-house ecology – Environmental measures – Carbon neutral commitment & Eco-efficiency tables Sustainable finance – Investment products – Asset management Climate risks – Risk management strategy and processes	-	GRI 305-5
<b>Protección de la biodiversidad</b>				
Medidas tomadas para preservar o restaurar la biodiversidad			No material	
Impactos causados por las actividades u operaciones en áreas protegidas			No material	
<b>Cuestiones sociales y relativas al personal</b>				
<b>Enfoque de gestión:</b> descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones, así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Material	Employment and employability – People strategy, Governance & Workforce management <a href="#">Human Resources Report 2019</a> – Effective workforce management	1.3. Gestión social y de personal	GRI 102-15 GRI 103-2

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019 donde se da respuesta y/o link al documento del Grupo <a href="https://www.db.com/lir/en/annual-reports.htm">https://www.db.com/lir/en/annual-reports.htm</a>	Apartado del EINF Complementario de Deutsche Bank SAE donde se da respuesta	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2016 si no se indica lo contrario)
<b>Empleo</b>				
Número total y distribución de empleados por país, sexo, edad y clasificación profesional	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 102-8 GRI 405-1
Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo y promedio anual de contratos indefinidos, de contratos temporales y de contratos a tiempo parcial por sexo, edad y clasificación profesional	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 102-8
Número de despidos por sexo, edad y clasificación profesional	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2
Remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2 GRI 405-2
Brecha salarial, la remuneración de puestos de trabajo iguales o de media de la sociedad	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2 GRI 405-2
Remuneración media de los consejeros y directivos, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago a los sistemas de previsión de ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción desagregada por sexo	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2 GRI 405-2
Implantación de políticas de desconexión laboral	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2
Número de empleados con discapacidad	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 405-1
<b>Organización del trabajo</b>				
Organización del tiempo de trabajo	Material	Employment and employability – People strategy, Governance, Employment and employability  <a href="#">Human Resources Report 2019</a> – Effective workforce management	-	GRI 103-2
Número de horas de absentismo	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 403-9 (Versión GRI 2018)
Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de ambos progenitores	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2
<b>Salud y seguridad</b>				
Condiciones de salud y seguridad en el trabajo	No material			
Accidentes de trabajo, en particular su frecuencia y gravedad, así como las enfermedades profesionales; desagregado por sexo	No material			
<b>Relaciones sociales</b>				
Organización del diálogo social incluidos procedimientos para informar y consultar al personal y negociar con ellos	Material	Employment and employability – People strategy, Governance & Workforce management  <a href="#">Human Resources Report 2019</a> – Effective workforce management	-	GRI 103-2
Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo por país	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 102-41
Balance de los convenios colectivos, particularmente en el campo de la salud y la seguridad en el trabajo	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 403-4 (Versión GRI 2018)
<b>Formación</b>				
Políticas implementadas en el campo de la formación	Material	Employment and employability – Workforce management  <a href="#">Human Resources Report 2019</a> – Learning culture transition assistance programs	-	GRI 103-2 GRI 404-2
Cantidad total de horas de formación por categoría profesional	Material	-	1.3. Gestión social y de personal	GRI 404-1
<b>Integración y accesibilidad universal de las personas con discapacidad</b>	Material	Employment and employability – People strategy & Inclusive culture and work environment	-	GRI 103-2
<b>Igualdad</b>				
Medidas adoptadas para promover la igualdad de trato y de oportunidades entre mujeres y hombres	Material	Employment and employability – People strategy & Inclusive culture and work environment	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2
Planes de igualdad, medidas adoptadas para promover el empleo, protocolos contra el acoso sexual y por razón de sexo	Material	Employment and employability – People strategy & Inclusive culture and work environment	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019 donde se da respuesta y/o link al documento del Grupo <a href="https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm">https://www.db.com/ir/en/annual-reports.htm</a>	Apartado del EINF Complementario de Deutsche Bank SAE donde se da respuesta	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2016 si no se indica lo contrario)
Política contra todo tipo de discriminación y, en su caso, de gestión de la diversidad	Material	Employment and employability – People strategy & Inclusive culture and work environment	1.3. Gestión social y de personal	GRI 103-2
<b>Respeto a los derechos humanos</b>				
<b>Enfoque de gestión:</b> descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones, así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Material	Human rights Client satisfaction – Complaint management Culture and integrity – Code of Conduct & Culture, Integrity, and Conduct program Anti-financial crime – Governance Reputational risk – Environmental and social due diligence	-	GRI 102-15 GRI 103-2
<b>Aplicación de procedimientos de diligencia debida</b>				
Aplicación de procedimientos de diligencia debida en materia de derechos humanos y prevención de los riesgos de vulneración de derechos humanos y, en su caso, medidas para mitigar, gestionar y reparar posibles abusos cometidos	Material	Human rights Client satisfaction – Complaint management Culture and integrity – Code of Conduct & Culture, Integrity, and Conduct program Anti-financial crime – Governance Reputational risk – Environmental and social due diligence	-	GRI 102-16 GRI 102-17 GRI 412-2
Denuncias por casos de vulneración de derechos humanos	Material	Human rights Reputational risk – Environmental and social due diligence Culture and integrity – Culture, Integrity and Conduct program	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.1. Éticos	GRI 103-2
Medidas implementadas para la promoción y cumplimiento de las disposiciones de los convenios fundamentales de la OIT relacionadas con el respeto por la libertad de asociación y el derecho a la negociación colectiva; la eliminación de la discriminación en el empleo y la ocupación; la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio; la abolición efectiva del trabajo infantil	Material	Human rights Reputational risk – Environmental and social due diligence Culture and integrity – Culture, Integrity and Conduct program	-	GRI 103-2
<b>Lucha contra la corrupción y el soborno</b>				
<b>Enfoque de gestión:</b> descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones, así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Material	Anti-financial crime – Governance, Risk monitoring processes, Anti-fraud, bribery and corruption	-	GRI 102-15 GRI 103-2
Medidas adoptadas para prevenir la corrupción y el soborno	Material	Anti-financial crime – Governance & Anti-fraud, bribery and corruption Culture and integrity – Code of Conduct & The Culture, Integrity and Conduct program	-	GRI 103-2 GRI 102-16 GRI 102-17
Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales	Material	Anti-financial crime – Governance & Anti-fraud, bribery and corruption Culture and integrity – Code of Conduct & The Culture, Integrity and Conduct program	-	GRI 103-2 GRI 102-16 GRI 102-17
Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro	Material	-	1.1. Ciudadano – Ciudadano corporativo responsable 1.2. Conducta y riesgos - 1.2.2. Anti- Financial Crime	GRI 102-13 GRI 201-1
<b>Información sobre la sociedad</b>				
<b>Enfoque de gestión:</b> descripción y resultados de las políticas relativas a estas cuestiones, así como de los principales riesgos relacionados con esas cuestiones vinculados a las actividades del grupo	Material	Stakeholder engagement Sustainable finance Corporate social responsibility Human rights – Supply chain Data protection Information security – Governance Digital transformation – Governance Client satisfaction – Complaint management	-	GRI 102-15 GRI 103-2
<b>Compromisos de la empresa con el desarrollo sostenible</b>				
El impacto de la actividad de la sociedad en el empleo y el desarrollo local	Material	Corporate social responsibility	-	GRI 103-2
El impacto de la actividad de la sociedad en las poblaciones locales y en el territorio	Material	Corporate social responsibility	-	GRI 413-1
Las relaciones mantenidas con los actores de las comunidades locales y las modalidades del diálogo con estos	Material	Stakeholder engagement Sustainable finance	-	GRI 102-43 GRI 413-1

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Información solicitada por la Ley 11/2018	Materialidad	Apartado del Deutsche Bank Group Non-Financial Report 2019 donde se da respuesta y/o link al documento del Grupo <a href="https://www.db.com/lir/en/annual-reports.htm">https://www.db.com/lir/en/annual-reports.htm</a>	Apartado del EINF Complementario de Deutsche Bank SAE donde se da respuesta	Criterio de reporting: GRI seleccionados (Versión 2016 si no se indica lo contrario)
Las acciones de asociación o patrocinio	Material	Corporate social responsibility	-	GRI 103-2 GRI 201-1
<b>Subcontratación y proveedores</b>				
Inclusión en la política de compras de cuestiones sociales, de igualdad de género y ambientales	Material	Human rights – Supply chain	-	GRI 103-2
Consideración en las relaciones con proveedores y subcontratistas de su responsabilidad social y ambiental	Material	Human rights – Supply chain	-	GRI 102-9
Sistemas de supervisión y auditorías y resultados de las mismas	Material	Human rights – Supply chain	-	GRI 102-9 GRI 414-2
<b>Consumidores</b>				
Medidas para la salud y la seguridad de los consumidores	Material	Data protection – Governance for data protection Information security – Governance Digital transformation – Governance	-	GRI 103-2
Sistemas de reclamación, quejas recibidas y resolución de las mismas	Material	Data protection Information security – Governance Digital transformation – Governance Client satisfaction – Complaint management	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.6. Consumidores - Gestión de Reclamaciones	GRI 103-2 GRI 418-1
<b>Información fiscal</b>				
Los beneficios obtenidos país por país	Material	-	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.7. Información fiscal	GRI 207-4 (Versión 2019)
Los impuestos sobre beneficios pagados	Material	-	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.7. Información fiscal	GRI 207-4 (Versión 2019)
Las subvenciones públicas recibidas	Material	-	1.2. Conducta y riesgos - 1.2.7. Información fiscal	GRI 201-4

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE OTRAS  
ENTIDADES –DISTINTAS A LAS CAJAS DE AHORROS O SOCIEDADES  
MERCANTILES ESTATALES O ENTIDADES PÚBLICAS- QUE  
EMITAN VALORES QUE SE NEGOCIEN EN MERCADOS  
OFICIALES**

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**FECHA DE FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA:** 2019

**C.I.F.:** A-08000614

**Denominación Social:**

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA

**Domicilio Social:**

PASEO DE LA CASTELLANA, 18 (28046 MADRID)



**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE OTRAS  
ENTIDADES –DISTINTAS A LAS CAJAS DE AHORROS O SOCIEDADES  
MERCANTILES ESTATALES O ENTIDADES PÚBLICAS- QUE  
EMITAN VALORES QUE SE NEGOCIEN EN MERCADOS  
OFICIALES**

**A ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD**

**A.1 Detalle los accionistas o partícipes más significativos de su entidad a la fecha de cierre del ejercicio:**

<b>NIF o CIF</b>	<b>Nombre o denominación social del accionista o partícipe</b>	<b>% sobre capital social</b>
DE-114103379	Deutsche Bank, AG	99,82%

**A.2 Indique, en su caso, las relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, en la medida en que sean conocidas por la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:**

No aplicable.

**A.3 Indique, en su caso, las relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los accionistas o partícipes significativos, y la entidad, salvo que sean escasamente relevantes o deriven del giro o tráfico comercial ordinario:**

<b>NIF o CIF</b>	<b>Nombres o denominaciones sociales relacionados</b>	<b>Tipo de relación</b>	<b>Breve descripción</b>
DE-114103379	Deutsche Bank, AG	Societaria	Es el accionista mayoritario de la sociedad. Tiene su domicilio en Alemania y cotiza en bolsa.

**A.4 Indique si existe cualquier restricción (estatutaria, legislativa o de cualquier índole) a la transmisibilidad de valores y/o cualquier restricción al derecho de voto. En particular, se comunicará la existencia de cualquier tipo de restricciones que puedan dificultar la toma de control de la sociedad mediante la adquisición de sus acciones en el mercado, así como aquellos regímenes de autorización o comunicación previa que, sobre las adquisiciones o transmisiones de instrumentos financieros de la compañía, le sean aplicables por normativa sectorial:**

Si No 

<b>Descripción de las restricciones</b>
Se habrán de tener en cuenta las oportunas obligaciones de comunicación y, en su caso, autorización, establecidas en los artículos 17 y 21 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (“LOSS”), para la adquisición o transmisión del porcentaje de participación especificado para cada caso.

## **B. JUNTA GENERAL U ÓRGANO EQUIVALENTE**

**B.1 Enumere los quórum de constitución de la junta general u órgano equivalente establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencia del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC), o la normativa que le fuera de aplicación.**

De conformidad con lo previsto en el artículo 15 de los estatutos sociales (tal y como estos fueron modificados por última vez el 2 de junio de 2016) de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (la “Sociedad”), la junta general de accionistas quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos, el veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será válida la constitución de la junta general de accionistas cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Se exceptúan de lo establecido en el párrafo anterior las juntas generales de accionistas que tengan por objeto la emisión de obligaciones, el aumento o reducción de capital, la transformación, fusión, escisión o liquidación de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los estatutos sociales, para los que será necesaria la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto en primera convocatoria, y el veinticinco por ciento de dicho capital en segunda convocatoria, siguiendo así el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (la “LSC”).

**B.2 Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales. Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC, o en la normativa que le fuera de aplicación.**

De conformidad con lo previsto en el artículo 14 de los estatutos sociales, cada acción da derecho a un voto. Los acuerdos se adoptan por mayoría de votos.

Los estatutos sociales no establecen mayorías para la adopción de acuerdos distintas a las establecidas en la LSC.

**B.3 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales u órganos equivalentes celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y el porcentaje de votos con los que se han adoptado los acuerdos**

El 7 de junio de 2019 se celebró la junta general ordinaria de accionistas de la Sociedad en la que los accionistas adoptaron los siguientes acuerdos con las mayorías que se indican a continuación:

***PUNTOS RELATIVOS A LAS CUENTAS ANUALES, A LA GESTIÓN SOCIAL Y A LA REELECCIÓN DEL AUDITOR DE CUENTAS DE LA SOCIEDAD***

1. *Examen y aprobación en su caso de las cuentas anuales e Informe de Gestión, así como del Informe de Auditoría correspondiente todo ello a las cuentas propias de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

2. *Examen y aprobación en su caso de las cuentas anuales e Informe de Gestión, así como del Informe de Auditoría correspondiente todo ello a las cuentas consolidadas del Grupo liderado por Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

3. *Examen de la gestión social.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

4. *Re-elección del nombramiento de auditor para las cuentas propias y consolidadas.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA***

*5. Distribución de resultados.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:  
MODIFICACIÓN DE LA COMPOSICIÓN, NOMBRAMIENTO, REELECCIÓN O  
RATIFICACIÓN DE CONSEJEROS***

*6. Toma de razón de la dimisión de D. Philipp Gossow como consejero no ejecutivo del Consejo de Administración.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

*7. Nombramiento de D. Ashok Aram como consejero no ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

*8. Nombramiento de Dña. Kirsten Oppenlaender como consejero no ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

*9. Re-elección de D. Antonio Rodríguez-Pina como consejero ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue aprobado con el voto favorable de todos los accionistas presentes y representados a excepción de D. Antonio Rodríguez-Pina (titular de una acción de la Sociedad) que se abstuvo.

*10. Re-elección de D. José Manuel Mora-Figueroa como consejero ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

11. *Re-elección de D. Florencio García Ruiz como consejero ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

12. *Re-elección de D. Daniel Schmand como consejero no ejecutivo del Consejo de Administración*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

13. *Confirmación de la composición actual del Consejo de Administración.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA COMISIÓN DE AUDITORÍA, RIESGOS, NOMBRAMIENTOS Y RETRIBUCIONES***

14. *Revisión de los informes presentados por las Comisiones de Auditoría, Riesgos, Nombramientos y Retribuciones*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA APROBACIÓN DEL NIVEL MÁXIMO DE REMUNERACIÓN VARIABLE DEL COLECTIVO DE EMPLEADOS CUYAS ACTIVIDADES PROFESIONALES TIENEN INCIDENCIA SIGNIFICATIVA EN EL PERFIL DE RIESGO DEL GRUPO O EJERCEN FUNCIONES DE CONTROL***

15. *Aprobación del nivel máximo de remuneración variable del colectivo de empleados cuyas actividades profesionales tienen incidencia significativa en el perfil de riesgo del Grupo o ejercen funciones de control, para que pueda alcanzar hasta el doscientos por ciento (200 por 100) del componente fijo de la remuneración total.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

***PUNTO RELATIVO A LA MODIFICACIÓN DE LA POLÍTICA RETRIBUTIVA DE LOS CONSEJEROS***

16. *Aprobación de la modificación en la Política Retributiva de los Consejeros en los términos autorizados por la Comisión de Remuneración y el Consejo de Administración.*

Este acuerdo se fue aprobado con el voto favorable de todos los accionistas presentes y representados a excepción de D. Antonio Rodríguez-Pina (titular de una acción de la Sociedad) que se abstuvo.

***OTROS PUNTOS***

17. *Autorización al Consejo de Administración para la interpretación, subsanación, complemento, ejecución y desarrollo de los acuerdos que se adopten por la Junta, así como para sustituir las facultades que reciba de la Junta, y concesión de facultades para la elevación a instrumento público de tales acuerdos.*

Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.

**B.4 Indique si en las juntas generales u órganos equivalentes celebradas en el ejercicio ha habido algún punto del orden del día que no haya sido aprobado por los accionistas.**

No. Todos los acuerdos de la junta general de accionistas de la Sociedad fueron aprobados.

**B.5 Indique la dirección y modo de acceso a la página web de la entidad a la información sobre gobierno corporativo**

La dirección de la página web corporativa de la Sociedad es: <https://www.db.com/spain/>

La información sobre gobierno corporativo está incluida en la página web corporativa en las secciones: Nuestra Empresa / Gobierno Corporativo.

**B.6 Señale si se han celebrado reuniones de los diferentes sindicatos, que en su caso existan, de los tenedores de valores emitidos por la entidad, el objeto de las reuniones celebradas en el ejercicio al que se refiere el presente informe y principales acuerdos adoptados**

No existen sindicatos de tenedores de valores emitidos por la Sociedad.

**C. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD**

**C.1 Consejo u órgano de administración**

**C.1.1 Detalle el número máximo y mínimo de consejeros o miembros del órgano de administración previstos en los estatutos**

<b>Número máximo de consejeros/miembros del órgano</b>	20
<b>Número mínimo de consejeros/miembros del órgano</b>	5

**C.1.2 Complete el siguiente cuadro sobre los miembros del consejo u órgano de administración, y su distinta condición**

CONSEJEROS/MIEMBROS DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

<b>NIF o CIF del consejero</b>	<b>Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración</b>	<b>Representante</b>	<b>Última fecha de nombramiento</b>
05261768-N	Antonio Rodríguez-Pina Borges	N.A.	07/06/2019
Y3060002-G	Frank Rueckbrodt	N.A.	13/02/2017
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	N.A.	07/06/2019
02605599-K	Miriam González-Amézqueta López	N.A.	13/02/2017
30208428-K	Florencio García Ruiz	N.A.	07/06/2019
Y4871836-J	Daniel Schmand	N.A.	07/06/2019
28938146-Y	María Teresa Corzo Santamaría	N.A.	06/06/2018
Y7683231-A	Kirsten Oppenlaender	N.A.	07/06/2019
Y7129555-Y	Ashok Aram	N.A.	07/06/2019

**C.1.3 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo u órgano de administración que asuman cargos de administradores, representantes o directivos en otras entidades que formen parte del grupo de la entidad:**

NIF o CIF del consejero	Nombre o denominación social del consejero/miembro del órgano de administración	Denominación social de la entidad del grupo	NIF o CIF de la entidad del grupo	Cargo
05261768-N	Antonio Rodríguez-Pina Borges	DB AG Sucursal en España	W-0041027-D	Director General
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	A-62869920	Presidente del consejo de administración
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Operaciones y Servicios A.I.E.	V-60526852	Vicepresidente del consejo de administración
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DWS International GmbH Sucursal en España	N2765380G	Director
30208428-K	Florencio García Ruiz	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	A-62869920	Consejero
30208428-K	Florencio García Ruiz	DB Operaciones y Servicios A.I.E.	V-60526852	Consejero
Y-3060002-G	Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank S.p.A, Italy	03140740156	Consejero
Y-3060002-G	Frank Rueckbrodt	Deutsche Bank Luxembourg, S.A.	LU-10879133	Consejero
Y4871836-J	Daniel Schmand	Deutsche Bank Russia	7702216772	Consejero
Y4871836-J	Daniel Schmand	Postbank's Factoring GmbH	205 /5777 /1044	Consejero ( <i>Supervisory Board</i> )
Y4871836-J	Daniel Schmand	DB AG Filiale Deutschlandgeschäft	114103379	Director
Y7683231-A	Kirsten Oppenlander	DB Europe GmbH	4722000042	Consejera
Y-7129555-Y	Ashok Aram	Deutsche Securities Saudi Arabia	3000670624	Consejero
Y-7129555-Y	Ashok Aram	DB Luxembourg, S.A.	10879133	Consejero ( <i>Supervisory Board</i> )



**C.1.4 Complete el siguiente cuadro con la información relativa al número de consejeras que integran el consejo de administración y sus comisiones, así como su evolución en los últimos cuatro ejercicios:**

	Número de consejeras							
	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018		Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Consejo de administración	3	33,33 %	2	25%	3	33,33%	2	25%
Comité ejecutivo	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Comisión de auditoría	2	66,66 %	2	66,66 %	2	66,66%	2	66,66 %
Comisión de riesgos	2	66,66 %	2	66,66 %	2	66,66%	2	66,66 %
Comisión de nombramientos	3	100%	2	66,66 %	3	100%	2	66,66 %
Comisión de remuneraciones	3	100%	2	66,66 %	3	100%	2	66,66 %

**C.1.5 Indique si la sociedad cuenta con políticas de diversidad en relación con los órganos de administración, dirección y supervisión de la empresa por lo que respecta a cuestiones como, por ejemplo, la edad, el género, la discapacidad, o la formación y experiencia profesionales. Las entidades pequeñas y medianas, de acuerdo con la definición contenida en la Ley de Auditoría de Cuentas, tendrán que informar, como mínimo, de la política que tengan establecida en relación con la diversidad de género.**

Si  X

No  Políticas parciales

En caso afirmativo, describa esta política de diversidad, sus objetivos, las medidas y la forma en que se ha aplicado y sus resultados en el ejercicio. También se deberán indicar las medidas concretas adoptadas por el órgano de administración y la comisión de nombramientos y retribuciones para conseguir una presencia equilibrada y diversa de consejeros o administradores.

En caso de que la sociedad no aplique una política de diversidad, explique las razones por las cuales no lo hace.

El 1 de febrero de 2017 se aprobó el Plan de Igualdad de la Sociedad. El objetivo de dicho Plan es establecer sistemas en la organización que permitan alcanzar la igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres, así como establecer compromisos concretos, claros y razonables que permitan establecer un marco de igualdad de trato y de oportunidades en el ámbito laboral.

A través de la comisión de igualdad, que se crea en virtud del Plan de Igualdad, se instauran los mecanismos para ir actualizando el plan conforme a las revisiones periódicas.

Asimismo, en la sesión de la comisión de nombramientos y del consejo de administración del 4 de diciembre del 2018, y al efecto de dar cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 31.3 de la LOSS, se acordó proponer la fijación de un objetivo de representación para el sexo menos representado en el consejo de un 33% para el año 2020.

Una vez establecido este objetivo, se procedió a su publicación en la web corporativa de la Sociedad de conformidad con lo dispuesto en el artículo 38.1.f) del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la LOSS (el “RD LOSS”).

Este objetivo fue alcanzado en septiembre de 2019 con la incorporación al consejo de administración de la Sociedad de Dña. Kirsten Oppenländer.

**C.1.6 Complete el siguiente cuadro respecto a la remuneración agregada de los consejeros o miembros del órgano de administración, devengada durante el ejercicio:**

Concepto retributivo	Miles de euros	
	Individual	Grupo
<b>Retribución fija</b>	2.278	2.278
<b>Retribución variable</b>	2.133	2.133
<b>Dietas</b>	---	---
<b>Otras Remuneraciones</b>	502	502
<b>TOTAL:</b>	4.913	4.913

**C.1.7 Identifique a los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros o miembros del órgano de administración ejecutivos, e indique la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:**

NIF	Nombre o denominación social	Cargo
07488441-D	Fernando Sousa Brasa	Head of Private & Business Clients Spain
25330276-P	Borja Juan Martos Blazquez	Head of Asset Management Spain
Y-2351780-K	Marc Daniel Cisneros	Chief Risk Officer Spain
05281117-H	Amaya Llovet Díaz	Head of Legal Spain
X1966497-C	Mariela Bickenbach	Head of Human Resources Spain
037294699-S	Javier Espurz Font	Head of Corporate Bank

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

07975777-K	Mariano Arenillas de Chaves	Head DWS Iberia – Branch Manager at DWS International GmbH Sucursal en España
03090579-T	Ester Bernardina Martínez Cuesta <sup>(1)</sup>	Head of Compliance
44912497-Y	María León Allué <sup>(1)</sup>	Head of Anti-Financial Crime

<sup>(1)</sup>No es miembro del Comité Ejecutivo de la Sociedad.

<b>Remuneración total alta dirección (miles de euros)</b>	4.561
---	-------

**C.1.8 Indique si los estatutos o el reglamento del consejo establecen un mandato limitado para los consejeros o miembros del órgano de administración:**

Si

No

<b>Número máximo de ejercicios de mandato</b>	De conformidad con el artículo 21 de los estatutos sociales, los consejeros ejercerán su cargo por el plazo de tres años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente por periodos de igual duración.
---	---

**C.1.9 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo u órgano de administración están previamente certificadas:**

Si

No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el consejo u órgano de administración:

NIF	Nombre	Cargo
50716884-K	José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Consejero ejecutivo Director General España ("Chief Operating Officer Spain")
30208428-K	Florencio García Ruiz	Consejero ejecutivo Director Financiero España

		(“Chief Financial Officer Spain”)
--	--	--------------------------------------

**C.1.10 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo u órgano de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general u órgano equivalente con salvedades en el informe de auditoría.**

El artículo 22 del reglamento del consejo de administración (tal y como este reglamento fue modificado por última vez el 14 de junio de 2016) establece que es competencia de la comisión de auditoría *“Reunirse periódicamente con los auditores externos de la Sociedad a fin de intercambiarse opinión con los mismos, recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, y en general, realizar cualesquiera actividades relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.”*

De esta forma, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría, la Sociedad facilita a los auditores la información necesaria así como cualesquiera aclaraciones o explicaciones que requieran para la revisión de las cuentas, despejando las dudas que eventualmente pudiesen convertirse en salvedades.

**C.1.11 ¿El secretario del consejo o del órgano de administración tiene la condición de consejero?**

Si

No

**C.1.12 Indique, si los hubiera, los mecanismos establecidos para preservar la independencia del auditor externo, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación, incluyendo cómo se han implementado en la práctica las previsiones legales.**

El artículo 38 de los estatutos sociales establece que es competencia de la comisión de auditoría *“Proponer al Consejo de Administración, para que a su vez lo someta a la decisión de la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos de la Sociedad”*.

Asimismo, el artículo 38 de los estatutos sociales establece que la comisión de auditoría deberá *“Reunirse periódicamente con los auditores externos de la Sociedad a fin de intercambiarse opinión con los mismos, recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, y en general, realizar cualesquiera actividades relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.”*

La Sociedad tiene establecido un procedimiento riguroso aprobado por la comisión de auditoría para aprobar la prestación por parte del auditor externo de servicios distintos de la propia auditoría de cuentas.

Asimismo, la comisión de auditoría de la Sociedad tiene la facultad de emitir con carácter anual un informe que expresa una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas y

vigilar las situaciones que puedan suponer un riesgo para la independencia del auditor externo de la Sociedad.

En este sentido, durante el año 2019, la comisión de auditoría ha realizado un seguimiento de los trabajos y recomendaciones del auditor externo con el que se ha reunido en varias ocasiones y ha estado informada de todos los trabajos realizados por el auditor externo, no relacionados con la auditoría, con el fin de mantener su independencia y objetividad.

Asimismo, cabe señalar que, con el fin de asegurar la rotación requerida por el Reglamento 537/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril, sobre los requisitos específicos para la auditoría legal de las entidades de interés público y por el que se deroga la Decisión 2005/909/CE de la Comisión, la Sociedad, junto con el grupo al que pertenece (el “**Grupo Deutsche Bank**”), ha estado trabajando en el proceso de selección del nuevo auditor, el cual será designado en el ejercicio 2020.

Por otro lado, la Sociedad tiene un Código de Ética y Conducta Empresarial aplicable al Grupo Deutsche Bank y a todo su personal, actualizado por última vez el 9 de diciembre de 2019, que tiene por objeto el establecimiento de los estándares de comportamiento y conducta de la Sociedad, así como la formulación de la cultura general de la misma.

Asimismo, las situaciones de conflictos de intereses también están contempladas en las normas aplicables a los empleados de la Sociedad, que establecen las correspondientes obligaciones de información. En particular, la Sociedad cuenta con una Política de Conflictos de Intereses tal y como se detalla en el apartado D.4 del presente informe.

## **C.2 Comisiones del consejo u órganos de administración**

### **C.2.1 Enumere las comisiones del consejo u órgano de administración:**

<b>Nombre del órgano</b>	<b>Nº de miembros</b>
<b>Comisión de auditoría</b>	3
<b>Comisión de riesgos</b>	3
<b>Comisión de nombramientos</b>	3
<b>Comisión de remuneraciones</b>	3

**C.2.2 Detalle todas las comisiones del consejo u órgano de administración, sus miembros y la proporción de consejeros ejecutivos, dominicales, independientes y otros externos que las integran (las entidades que no tengan la forma jurídica de sociedad de capital no cumplimentarán la categoría del consejero en el cuadro correspondiente y en el apartado de texto explicarán la categoría de cada consejero de acuerdo con su régimen jurídico y la forma en que los mismos cumplen las condiciones de composición de la comisión de auditoría y de la nombramientos y retribuciones)**

**COMISIÓN EJECUTIVA O DELEGADA**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>

<b>% de consejeros ejecutivos</b>	
<b>% de consejeros dominicales</b>	
<b>% de consejeros independientes</b>	
<b>% de otros externos</b>	
<b>Número de reuniones</b>	

**Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley, en los estatutos sociales u otros acuerdos societarios.**

N.A.

**COMISIÓN DE AUDITORÍA**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>
Miriam González-Amézqueta López	Presidente	Independiente
María Teresa Corzo Santamaría	Vocal	Independiente
Frank Rueckbrodt	Vocal	Dominical

<b>% de consejeros dominicales</b>	33,33%
<b>% de consejeros independientes</b>	66,66%
<b>% de otros externos</b>	0%
<b>Número de reuniones</b>	5

**Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

La comisión de auditoría estará integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros. Corresponde al consejo de administración la fijación del número concreto de sus miembros, así como su designación y cese a propuesta de la comisión de nombramientos.

La comisión estará compuesta íntegramente por consejeros que no tengan la condición de ejecutivos, teniendo al menos un tercio de sus miembros y, en todo caso su presidente, la condición de independiente.

Salvo que el consejo de administración incluya en la designación de los miembros el cargo que ocuparán en la comisión, ésta designará de entre sus miembros la persona que actuará como presidente. Asimismo, nombrará un secretario, pudiendo recaer dicho nombramiento en persona que no tenga la condición de consejero de la Sociedad,

en cuyo caso tendrá voz pero no voto. Cuando no se haya designado secretario de la comisión actuará como tal el que lo sea del consejo de administración.

b) Duración del cargo

Los miembros de la comisión ejercerán sus cargos por un periodo de cuatro años, pudiendo ser reelegidos. El presidente de la comisión será designado de entre los consejeros independientes que formen parte de ella y deberá ser sustituido cada cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un año desde su cese.

Si durante el periodo de su nombramiento, el consejero que tenga el cargo de miembro de la comisión cesare como consejero de la Sociedad y no fuere reelegido, cesará automáticamente como miembro de la comisión debiendo el consejo de administración cubrir la vacante por este motivo producida con el nombramiento de otro consejero.

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Informar en la junta general de accionistas de cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias que le sean propias.
- (ii) Proponer al consejo de administración, para que a su vez lo someta a la decisión de la junta general de accionistas el nombramiento de los auditores de cuentas externos.
- (iii) Ser informado por la dirección financiera y tomar conocimiento del proceso de información financiera y sistemas de control interno.
- (iv) Reunirse periódicamente con los auditores externos.
- (v) Emitir anualmente un informe en el que se exprese una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas.
- (vi) Supervisar los servicios de auditoría interna.

La comisión ha aprobado el plan anual de auditoría interna y ha realizado un seguimiento de su ejecución a lo largo del ejercicio. También ha realizado un seguimiento de los trabajos y recomendaciones del auditor externo con el que se ha reunido en varias ocasiones. Cabe señalar que el auditor externo emitió su informe sobre las cuentas anuales sin salvedades. La comisión también ha estado informada de todos los trabajos realizados por el auditor externo, no relacionados con la auditoría, con el fin de mantener su independencia. Asimismo, la Sociedad junto con el Grupo Deutsche Bank ha trabajado en el proceso de selección del nuevo auditor, con el fin de asegurar la rotación requerida por la nueva normativa en materia de auditoría (ver apartado C.1.12).

La comisión ha mantenido en todas sus sesiones un capítulo dedicado al cumplimiento normativo, revisando la estructura organizativa, funciones y recursos. En particular, la comisión ha prestado especial atención a la implementación de la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014 (MiFID II) y ha tenido conocimiento de los requerimientos y comunicaciones más significativas que han tenido lugar con los distintos reguladores.



La comisión también ha sido informada de las distintas actividades del departamento de Prevención de Delitos Financieros y Blanqueo de Capitales, así como de los resultados de los controles de calidad.

Asimismo, y como en ejercicios anteriores, la comisión ha continuado su labor de supervisión del proceso de elaboración y el control interno de la información financiera. En este sentido cabe destacar que existe un proyecto en marcha con el fin de mejorar la calidad y fiabilidad de la información financiera.

Finalmente, cabe señalar que la comisión ha revisado este informe, con carácter previo a su aprobación por parte del consejo de administración.

d) Reuniones

La comisión se reunirá tantas veces como se estimare necesario y, como mínimo, una vez al año. Será convocada por el presidente, o, en su nombre y por su indicación, por el secretario, por decisión de aquel o a petición de cualquier otro miembro.

En defecto de su presidente, presidirá la reunión el consejero que sea designado a tal efecto por la comisión en ausencia del secretario, el secretario del consejo (en caso de ser persona distinta) o en su defecto, el vicesecretario.

La comisión quedará válidamente constituida cuando asistan a la reunión la mayoría de sus componentes, bien personalmente (incluyendo a estos efectos la asistencia por teléfono, conexión telefónica múltiple o videoconferencia), bien por haber delegado su voto en cualquier otro miembro de la comisión.

La comisión adoptará sus acuerdos con el voto favorable de la mayoría de los miembros concurrentes a la sesión.

El secretario de la comisión redactará un acta de cada sesión.

**Identifique a los consejeros miembros de la comisión de auditoría que hayan sido designados teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o en ambas e informe sobre el número de años que el Presidente de esta comisión lleva en el cargo.**

<b>Nombre del consejero con experiencia</b>	Miriam González-Amézqueta López
<b>Nº de años del presidente en el cargo</b>	Desde su nombramiento como miembro de la comisión el 8 de marzo de 2017

**COMISIÓN DE RIESGOS**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>
María Teresa Corzo Santamaría	Presidente	Independiente
Miriam González-Amézqueta López	Vocal	Independiente
Daniel Schmand	Vocal	Dominical

<b>% de consejeros dominicales</b>	33,33%
<b>% de consejeros independientes</b>	66,66%
<b>% de otros externos</b>	0%
<b>Número de reuniones</b>	6

**Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

La comisión de riesgos estará integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros. Corresponde al consejo de administración la fijación del número concreto de sus miembros, así como su designación y cese a propuesta de la comisión de nombramientos.

La comisión estará compuesta íntegramente por consejeros que no tengan la condición de ejecutivos, teniendo al menos un tercio de sus miembros y, en todo caso su presidente, la condición de independiente.

Salvo que el consejo de administración incluya en la designación de los miembros el cargo que ocuparán en la comisión, ésta designará de entre sus miembros la persona que actuará como presidente. Asimismo, nombrará un secretario, pudiendo recaer dicho nombramiento en persona que no tenga la condición de consejero de la Sociedad,

en cuyo caso tendrá voz pero no voto. Cuando no se haya designado secretario de la comisión actuará como tal el que lo sea del consejo de administración.

b) Duración del cargo

Los miembros de la comisión ejercerán sus cargos por un periodo de tres años, pudiendo ser reelegidos. Sin embargo, la persona que ejerza el cargo de presidente podrá ser reelegida como vocal pero no como presidente, hasta que transcurra como mínimo un año desde su cese como tal.

Si durante el periodo de su nombramiento, el consejero que tenga el cargo de miembro de la comisión cesare como consejero de la Sociedad y no fuere reelegido, cesará automáticamente como miembro de la comisión debiendo el consejo de administración cubrir la vacante por este motivo producida con el nombramiento de otro consejero.

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Informar en la junta general de accionistas de cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias que le sean propias.
- (ii) Asesorar al consejo de administración sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito.
- (iii) Examinar si los precios de los productos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo empresarial y la estrategia de riesgo.
- (iv) Determinar junto con el consejo de administración la naturaleza, la cantidad y el formato y frecuencia de la información sobre riesgos que deba recibir la comisión de riesgos y el consejo de administración.
- (v) Colaborar en el establecimiento de políticas y prácticas de remuneración racionales y verificar si los incentivos previstos en el sistema de remuneración tienen en cuenta el riesgo, el capital, la liquidez y la probabilidad y oportunidad de los beneficios.

La comisión ha realizado un seguimiento y control periódico de la posición de capital y liquidez de la Sociedad, así como de su estructura de financiación, asegurando que la Sociedad cumple en todo momento con los límites y recomendaciones establecidos por los reguladores y que se encuentra en posición confortable para hacer frente a sus obligaciones incluso en situaciones de estrés.

La comisión celebró una sesión específica para analizar y revisar el proceso de autoevaluación de capital y se ha mantenido informada acerca del riesgo de crédito, riesgo de concentración y riesgo país. Asimismo, ha participado activamente en la determinación del apetito de riesgo y en el control de las provisiones y ha realizado un seguimiento de los riesgos no financieros que pueden tener un impacto en la Sociedad y de las políticas de remuneraciones, para asegurarse de que tienen en cuenta la posición de capital, liquidez y rentabilidad de la Sociedad.

También, la comisión ha revisado el informe que recoge cuáles son los servicios esenciales delegados y ha participado activamente en los nuevos productos ofrecidos

al mercado (hipotecas a tipo fijo), así como en las coberturas y en la determinación de los términos y condiciones de las emisiones de cédulas hipotecarias.

La comisión de riesgos ha seguido con detalle el proceso de implementación de la Directiva (UE) 2015/2366 del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre servicios de pago en el mercado interior y el proyecto consistente en la mejora del proceso de elaboración y el control interno de la información financiera.

Como en ejercicios anteriores, la comisión ha revisado las políticas y procedimientos de riesgos para su posterior aprobación por parte del Consejo de Administración, así como el funcionamiento de los distintos procesos de riesgos.

d) Reuniones

La comisión se reunirá tantas veces como se estimare necesario y, como mínimo, una vez al año. Será convocada por el presidente, o, en su nombre y por su indicación, por el secretario, por decisión de aquel o a petición de cualquier otro miembro.

En defecto de su presidente, presidirá la reunión el consejero que sea designado a tal efecto por la comisión en ausencia del secretario, el secretario del consejo (en caso de ser persona distinta) o en su defecto el vicesecretario.

La comisión quedará válidamente constituida cuando asistan a la reunión la mayoría de sus componentes, bien personalmente (incluyendo a estos efectos la asistencia por teléfono, conexión telefónica múltiple o videoconferencia), bien por haber delegado su voto en cualquier otro miembro de la comisión.

La comisión adoptará sus acuerdos con el voto favorable de la mayoría de los miembros concurrentes a la sesión.

El secretario de la comisión redactará un acta de cada sesión.

**COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>
Miriam González-Amézqueta López	Presidente	Independiente
María Teresa Corzo Santamaría	Vocal	Independiente
Kirsten Oppenlaender	Vocal	Dominical

<b>% de consejeros dominicales</b>	33,33%
------------------------------------	--------

<b>% de consejeros independientes</b>	66,66%
<b>% de otros externos</b>	0%
<b>Número de reuniones</b>	6

**Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

La comisión de nombramientos estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros. Corresponde al consejo de administración la fijación del número concreto de sus miembros, así como su designación y cese. Los miembros, y de forma especial su presidente, serán designados teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia en los cometidos de la comisión.

La comisión estará compuesta íntegramente por consejeros no ejecutivos, teniendo al menos un tercio de sus miembros y, en todo caso, su presidente la condición de independiente.

Salvo que el consejo de administración incluya en la designación de los miembros el cargo que ocuparán en la comisión, éste designará de entre sus miembros la persona que actuará como presidente. Asimismo nombrará un secretario, pudiendo recaer dicho nombramiento en persona que no tenga la condición de consejero de la Sociedad, en cuyo caso tendrá voz pero no voto. Cuando no se haya designado secretario de la comisión actuará como tal el que lo sea del consejo de administración.

b) Duración del cargo

Los miembros de la comisión ejercerán sus cargos por un periodo de tres años, pudiendo ser reelegidos. Sin embargo, la persona que ejerza el cargo de presidente podrá ser reelegida como vocal pero no como presidente, hasta que transcurra como mínimo un año desde su cese como tal.

Si durante el periodo de su nombramiento, el consejero que tenga el cargo de miembro de la comisión cesare como consejero de la Sociedad y no fuere reelegido, cesará automáticamente como miembro de la comisión debiendo el consejo de administración cubrir la vacante por este motivo producida con el nombramiento de otro consejero.

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Identificar y recomendar candidatos para proveer los puestos vacantes del consejo de administración.
- (ii) Evaluar el equilibrio de los conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del consejo de administración y elaborar la descripción de las funciones y aptitudes necesarias para nombramientos.
- (iii) Evaluar periódicamente la estructura, tamaño, composición y actuación del consejo de administración haciendo recomendaciones al mismo con respecto a posibles cambios.
- (iv) Evaluar periódicamente la idoneidad de los diversos miembros del consejo de administración y de éste en su conjunto e informar al consejo de administración.
- (v) Revisar periódicamente la política de selección y nombramiento de la alta dirección y formular recomendaciones al consejo de administración.
- (vi) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el consejo de administración.

La comisión ha realizado un seguimiento y control periódico de los nombramientos, altas y ceses dentro del consejo de administración y del comité ejecutivo.

Durante el año 2019, la comisión se reunió seis veces, dos de las cuales fueron extraordinarias y específicas: una para la evaluación de idoneidad de los nombramientos y reelecciones de los miembros del consejo de administración de la Sociedad y otra para la propuesta de nombramiento del nuevo “*Chief Financial Officer*”.

La comisión ha aprobado el nuevo protocolo que sirve como marco para aprobar el Plan de Sucesión para el presidente y los consejeros ejecutivos de la Sociedad.

Asimismo, y como en ejercicios anteriores, la comisión ha revisado las políticas y procedimientos de nombramientos para su posterior aprobación por parte del consejo de administración, así como el funcionamiento de los distintos procesos de nombramientos, y revisión de los “*Local key function Holders*”. Por último, se ha llevado a cabo la evaluación anual del consejo de administración y de sus comisiones.

d) Reuniones

La comisión se reunirá tantas veces como se estimare necesario y, como mínimo, una vez al año. Será convocada por el presidente, o, en su nombre y por su indicación, por el secretario, por decisión de aquel o a petición de cualquier otro miembro.

En defecto de su presidente, presidirá la reunión el consejero que sea designado a tal efecto por la comisión, y en ausencia del secretario, el secretario del consejo (en caso de ser persona distinta) o, en su defecto, el vicesecretario del consejo.

La comisión quedará válidamente constituida cuando asistan a la reunión la mayoría de sus componentes, bien personalmente (incluyendo a estos efectos la asistencia por teléfono, conexión telefónica múltiple o videoconferencia), bien por haber delegado su voto en cualquier otro miembro de la comisión.

La comisión adoptará sus acuerdos por mayoría de los miembros presentes.

El secretario de la comisión redactará un acta de cada sesión.

**COMISIÓN DE REMUNERACIONES**

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Categoría</b>
María Teresa Corzo Santamaría	Presidente	Independiente
Miriam González-Amézqueta López	Vocal	Independiente
Kirsten Oppenlaender	Vocal	Dominical

<b>% de consejeros dominicales</b>	33,33%
<b>% de consejeros independientes</b>	66,66%
<b>% de otros externos</b>	0%
<b>Número de reuniones</b>	4

**Explique las funciones, incluyendo, en su caso, las adicionales a las previstas legalmente, que tiene atribuidas esta comisión, y describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma. Para cada una de estas funciones, señale sus actuaciones más importantes durante el ejercicio y cómo ha ejercido en la práctica cada una de las funciones que tiene atribuidas, ya sea en la ley o en los estatutos sociales u otros acuerdos sociales.**

a) Composición

La comisión de remuneraciones estará integrada por un mínimo de tres y un máximo de cinco consejeros. Corresponde al consejo de administración la fijación del número concreto de sus miembros, así como su designación y cese. Los miembros, y de forma especial su presidente, serán designados teniendo en cuenta sus conocimientos, aptitudes y experiencia en los cometidos de la comisión.

La comisión estará compuesta íntegramente por consejeros no ejecutivos, teniendo al menos un tercio de sus miembros y, en todo caso su presidente, la condición de independiente.

Salvo que el consejo de administración incluya en la designación de los miembros el cargo que ocuparán en la comisión, éste designará de entre sus miembros la persona que actuará como presidente. Asimismo nombrará un secretario, pudiendo recaer dicho

nombramiento en persona que no tenga la condición de consejero de la Sociedad, en cuyo caso tendrá voz pero no voto. Cuando no se haya designado secretario de la comisión actuará como tal el que lo sea del consejo de administración.

b) Duración del cargo

Los miembros de la comisión ejercerán sus cargos por un periodo de tres años, pudiendo ser reelegidos. Sin embargo, la persona que ejerza el cargo de presidente podrá ser reelegida como vocal pero no como presidente, hasta que transcurra como mínimo un año desde su cese como tal.

Si durante el periodo de su nombramiento, el consejero que tenga el cargo de miembro de la comisión cesare como consejero de la Sociedad y no fuere reelegido, cesará automáticamente como miembro de la comisión debiendo el consejo de administración cubrir la vacante por este motivo producida con el nombramiento de otro consejero.

c) Funciones

Las funciones de la comisión son las siguientes:

- (i) Proponer el sistema de compensación retributiva del consejo de administración.
- (ii) Determinar la extensión y cuantía de las retribuciones, derechos y compensaciones de contenido económico del presidente y consejero delegado y en su caso, de los demás consejeros ejecutivos.
- (iii) Emitir un informe sobre la política de retribución de los consejeros para someterlo al consejo de administración.
- (iv) Proponer al consejo de administración la política de retribución de los altos directivos y de aquellos empleados cuyas actividades profesionales incidan de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, así como las condiciones básicas de sus contratos, supervisando de forma directa la remuneración de los altos directivos encargados de la gestión de riesgos y con funciones de control de la Sociedad.
- (v) Velar por la observancia de la política retributiva establecida por la Sociedad y revisar periódicamente la política de remuneraciones aplicada a los consejeros ejecutivos y altos directivos y aquellos empleados cuyas actividades profesionales incidan de una manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad.

La comisión ha realizado un seguimiento y control periódico de las políticas de remuneraciones del Grupo Deutsche Bank en España.

Durante el año 2019 la comisión se reunió cuatro veces, de las cuales una de ellas se celebró de manera específica para elevar el consejo de administración la aprobación de la retribución variable de 2018.

En el marco de estas reuniones se ha aprobado la actualización de la Política Retributiva de la Sociedad de acuerdo con la Política Global del Grupo DB y la lista de “MRTs Identification Process 2019 - Significant & Other Institutions”.

Como en ejercicios anteriores, la comisión ha revisado las políticas y procedimientos de remuneraciones para su posterior aprobación por parte del consejo de



administración, así como el funcionamiento de los distintos procesos de remuneraciones.

d) Reuniones

La comisión se reunirá tantas veces como se estimare necesario y, como mínimo, una vez al año. Será convocada por el presidente, o, en su nombre y por su indicación, por el secretario, por decisión de aquel o a petición de cualquier otro miembro.

En defecto de su presidente, presidirá la reunión el consejero que sea designado a tal efecto por la comisión, y en ausencia del secretario, el secretario del consejo (en caso de ser persona distinta) o, en su defecto, el vicesecretario del consejo.

La comisión quedará válidamente constituida cuando asistan a la reunión la mayoría de sus componentes, bien personalmente (incluyendo a estos efectos la asistencia por teléfono, conexión telefónica múltiple o videoconferencia), bien por haber delegado su voto en cualquier otro miembro de la comisión.

La comisión adoptará sus acuerdos por mayoría de los miembros presentes.

El secretario de la comisión redactará un acta de cada sesión

## **D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPOS**

### **D.1 Detalle las operaciones realizadas entre la entidad o entidades de su grupo, y los accionistas, partícipes cooperativistas, titulares de derechos dominicales o cualquier otro de naturaleza equivalente de la entidad.**

No se han realizado operaciones relevantes entre la Sociedad y entidades de su grupo o accionistas distintas del tráfico habitual de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

### **D.2 Detalle las operaciones realizadas entre la entidad o entidades de su grupo, y los administradores o miembros del órgano de administración, o directivos de la entidad.**

No se han realizado transferencias relevantes de recursos/obligaciones entre la Sociedad y sus administradores o directivos más allá de las operaciones habituales de activo o pasivo propias de los empleados del grupo.

La identificación, análisis, autorización crediticia, gobernanza y autorización y/o comunicación supervisora de estas operaciones se deberá realizar de acuerdo con el procedimiento interno de comunicación y autorización de créditos a altos cargos y en cumplimiento de la normativa vigente.

### **D.3 Detalle las operaciones intragrupo.**

No se han realizado operaciones intragrupo distintas del tráfico habitual de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

### **D.4 Detalle los mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de intereses entre la entidad o su grupo, y sus consejeros o miembros del órgano de administración, o directivos.**

Los consejeros y los directivos están sujetos al cumplimiento de la Política de Conflictos de Interés. En el apartado 8 de esta política se resumen los requisitos y controles claves de la Sociedad para gestionar conflictos de interés.

Además, los consejeros han de cumplir con las normas específicas sobre situaciones de conflictos de interés establecidas en el artículo 17.3 del reglamento del consejo de administración en el que se establece que los consejeros deberán adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones que puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes con la Sociedad y las reglas por las que se registrarán las situaciones de conflicto de intereses. El referido reglamento establece que, en aquellos supuestos en los que la situación de conflicto de interés sea o se pueda esperar razonablemente que sea de tal naturaleza que constituya una situación de conflicto de interés estructural y permanente, se entenderá que el consejero ha dejado de estar en disposición de ejercer un buen gobierno a efectos del Manual de Procedimiento de Evaluación de Idoneidad de Consejeros. Este manual establece el contenido y alcance de las obligaciones en materia de evaluación de idoneidad de cargos y el régimen de supervisión y control de estos procedimientos por parte del Banco de España.

Asimismo, los consejeros ejecutivos y los directivos están sujetos al cumplimiento de la Política sobre Actividades Externas (OBI) cuyos objetivos son: evitar conflictos entre cualquier actividad externa y las obligaciones del empleado en virtud de su contrato de trabajo con la Sociedad; proteger a la Sociedad y a su personal frente de riesgos reputacionales y de cualquier otra índole que puedan surgir del hecho de que un empleado realice una actividad externa; ayudar a la Sociedad a identificar y prevenir conflictos de interés; y fijar estándares para aprobar e informar sobre actividades externas.

## **E SISTEMAS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS**

### **E.1 Explique el alcance del Sistema de Gestión de Riesgos de la entidad.**

La gestión de riesgos sigue un enfoque integral, independiente y continuo apoyado en los siguientes principios:

- (i) Asunción de riesgos dentro de un apetito definido.
- (ii) Perfil de financiación estable y niveles de liquidez estratégicos.
- (iii) Evitar concentraciones indebidas considerando múltiples dimensiones (contrapartida, región, industria, producto o línea de negocio).
- (iv) Optimización del binomio rentabilidad-riesgo y asunción de responsabilidad por la toma de riesgos.
- (v) Asegurar que todas las actividades se apoyan en procesos y controles adecuados para minimizar el riesgo operacional.
- (vi) Minimizar el impacto reputacional de nuestras actividades empresariales.

El riesgo es parte inherente de las actividades de la Sociedad. Por lo tanto, su gestión se considera intrínseca a los procesos estratégicos, de negocio y de planificación de capital. Asimismo, la cultura de riesgos aplica a todos los empleados, que son responsables de poner a la Sociedad y su reputación en el centro de todas las decisiones.

El marco de gestión de riesgos se apoya en la estructura de su matriz y está diseñado siguiendo el modelo operativo de las tres líneas de defensa (*3LoD*). La Sociedad requiere una estricta independencia entre las diferentes líneas de defensa con el objetivo de evitar conflictos de interés y garantizar una asignación clara y completa de responsabilidades.

La gestión del riesgo de crédito, que incluye la cobertura del riesgo de contraparte y riesgo de concentración, se basa en la experiencia de la Sociedad y se apoya en metodologías de cuantificación del riesgo basadas en modelos de rating interno ("*Internal Ratings Based Approach*", IRBA). Estos modelos internos, basados a su vez en metodologías estadísticas, permiten una valoración de riesgo homogénea en la admisión de operaciones crediticias y en la fijación de precios.

En la admisión de operaciones, los modelos internos usados por el grupo permiten la sanción automática de gran parte de operaciones "retail". En caso de no cumplir con los requisitos establecidos, las operaciones se analizan siguiendo procedimientos de análisis y de sanción manual o automático. La estructura de facultades crediticias se encuentra integrada en los sistemas internos, de forma que la sanción crediticia se pueda realizar de forma automática o manual en base a los requisitos establecidos. Funciones como la de seguimiento y control de riesgo de crédito se realizan dentro de la unidad de riesgos de forma periódica, asegurando el cumplimiento de las políticas, permitiendo una rápida reacción y asegurando una gestión dinámica y proactiva del riesgo.

La Sociedad gestiona el riesgo operacional en base al marco establecido por la función de gestión de riesgos no financieros ("*Non-Financial Risk Management*", NFRM), asegurando que estos riesgos son adecuadamente identificados, evaluados, mitigados, monitorizados y reportados. La responsabilidad principal sobre la gestión del riesgo operacional recae sobre las divisiones de negocio, que representan la primera línea de defensa. Adicionalmente, la función de gestión de riesgos no financieros de segunda línea monitoriza, revisa y evalúa de manera independiente los riesgos operacionales y supervisa la aplicación del marco de gestión en todo el banco.

La gestión del riesgo de mercado, incluyendo el riesgo de tipo de interés derivado del balance de la Sociedad, cuenta con sistemas que permiten controlar permanentemente el cumplimiento de los límites fijados. A estos efectos, se aplican metodologías de medición como el "Value at Risk" (VaR). La Sociedad tiene una exposición limitada al riesgo de mercado, que monitoriza y mitiga diariamente con procesos de neutralización del riesgo con la matriz ("*risk square*").

La gestión del riesgo de liquidez cuenta con varias herramientas y métricas que son utilizadas para medir y gestionar el riesgo de liquidez a corto y largo plazo:

- (i) Cumplimiento de los ratios de liquidez regulatorios ("*Liquidly Coverage Ratio*", LCR y "*Net Stable Funding Ratio*", NSFR).
- (ii) Matriz de financiación: Analiza el perfil de financiación estructural de la entidad a largo plazo.
- (iii) Prueba de estrés de liquidez local: Analizan la capacidad de la Sociedad de soportar eventos de estrés predefinidos.
- (iv) Financiación Intragrupo: La Sociedad, toma y cede liquidez con la matriz Deutsche Bank, AG, en función de las necesidades de balance. Existen límites internos que miden diariamente los riesgos de esta actividad.

- (v) Seguimiento de depósitos de clientes: Tesorería hace el seguimiento de los depósitos con el objetivo de identificar cualquier potencial problema de liquidez, y en caso que fuese necesario, implementar acciones para mitigarlo.

## **E.2 Identifique los órganos de la entidad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Control y Gestión de Riesgos de la entidad.**

La estructura organizativa de la Sociedad en relación con la elaboración y ejecución del sistema de gestión de riesgos se puede dividir en órganos de gobierno y de apoyo, cuyas principales funciones se describen a continuación:

### a) Órganos de gobierno

#### (i) Consejo de administración

Es el órgano de administración de la Sociedad. Ejerce el control estratégico y la supervisión de la Sociedad y está investido de amplios poderes para realizar todas aquellas operaciones relacionadas con el objeto social y tiene las facultades de representación y administración que se establecen en la ley, en los estatutos sociales y en el reglamento del consejo de administración.

Sus funciones relacionadas con la gestión de los riesgos son las siguientes:

- Revisar y aprobar anualmente las políticas y procedimientos de identificación, medición del riesgo y monitorización.
- Gestionar el riesgo de negocio, mediante discusiones estratégicas y ejercicios de planificación.
- Revisar anualmente el Informe de Autoevaluación del Capital (ICAAP), constituyendo el último nivel de control para asegurar la adecuada relación entre el perfil de riesgos de la Sociedad y los recursos propios.
- Revisión y aprobación del Informe de Gestión de Riesgo elaborado por la función de riesgos.

#### (ii) Comité ejecutivo (“*Executive Council*”)

Sus funciones consisten en servir de órgano de supervisión y control del gobierno corporativo y de las actividades desarrolladas por el Grupo Deutsche Bank en España, sirviendo de plataforma para la elevación de aquellas materias que así lo exijan y asegurando que las estrategias, proyectos e iniciativas globales de las distintas divisiones y funciones de infraestructura son implantadas de forma consistente con los requerimientos locales. Los miembros del comité ejecutivo constan en la sección G de este informe.

(iii) Comisión de riesgos y comisión de auditoría

Las funciones de estas comisiones están descritas en el apartado C.2.2. de este informe.

b) Órganos de apoyo: consejos y comités que tienen encomendada la tarea de análisis, decisión y comunicación de riesgos

(i) Comité operativo (“*Operating Council*”)

Sus funciones incluyen coordinar las funciones de infraestructura y control del Grupo Deutsche Bank en España, así como asegurar que la implementación de estrategias globales es coherente con los requerimientos locales.

(ii) Comité de activos y pasivos (ALCo)

Sus funciones incluyen la de gestionar el capital, así como las necesidades de liquidez y de financiación, teniendo en cuenta el perfil y el apetito de riesgo.

(iii) Comité de riesgos empresariales (“*Enterprise Risk Council*”)

Presidido por el responsable de la unidad de riesgos (“*Chief Risk Officer*”, CRO), tiene como objetivo reforzar los canales de comunicación y proveer una visión holística de los riesgos a los que la Sociedad se expone, incluyendo el riesgo de crédito, mercado, liquidez y operacional.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con el órgano de control interno (OCIC) para la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo que tiene encomendada, entre otras funciones, la de analizar la normativa en esta materia y la aprobación de políticas y procedimientos relacionados con la aceptación de clientes. Es también el órgano que adopta la decisión de qué operativa sospechosa se comunica al supervisor en materia de prevención de blanqueo (SEPBLAC).

### **E.3 Señale los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio.**

La Sociedad está sujeta a los riesgos derivados de la actividad bancaria y financiera, como son el riesgo de crédito, riesgo operacional, riesgo de mercado o el riesgo de liquidez, que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio, los cuales se describen a continuación:

(i) Riesgo de crédito: Se deriva de todas las transacciones crediticias que dan lugar a derechos reales, contingentes o posibles contra cualquier entidad de contrapartida, prestataria o deudora.

Dentro del riesgo de crédito se incluye también el riesgo de concentración, que es el riesgo derivado de la pérdida potencial por una distribución inadecuada o desequilibrada de las interdependencias de los conductores de riesgo específicos.

(ii) Riesgos no financieros: Incluyen como principal riesgo el operacional, que es el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de fallos y desajustes en procesos internos, personas y sistemas, así como por eventos externos.

Adicionalmente, los riesgos no financieros también incluyen (entre otros): el riesgo legal, el riesgo derivado del uso de las nuevas tecnologías, y el riesgo de modelo, que es el derivado de decisiones fundamentadas en modelos que resulten inapropiados, incorrectos o estuvieran mal utilizados.

- (iii) Riesgo de mercado: Surge de la incertidumbre sobre la modificación de precios y variables del mercado así como las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad.
- (iv) Riesgo de liquidez: Es el riesgo derivado de la incapacidad potencial para satisfacer todas las obligaciones de pago al vencimiento, o de sólo ser capaz de cumplir con estas obligaciones a un coste excesivo.

Además, entre otros, la Sociedad también está sujeta a los siguientes riesgos:

- (i) Riesgo de negocio: Focaliza en el riesgo derivado de una potencial bajada en los ingresos debido a un posicionamiento estratégico inadecuado, fallos en la ejecución de la estrategia o respuestas inefectivas ante desviaciones sobre los planes. Los principales factores relacionados con este riesgo incluyen elementos internos (por ejemplo la implementación de la estrategia de la Sociedad), así como cambios en las condiciones generales del negocio, tales como el entorno de mercado, comportamiento de clientes o progreso tecnológico. Este riesgo incluye diferentes elementos, como el riesgo estratégico, fiscal y de refinanciación.
- (ii) Riesgo reputacional: Es el riesgo de sufrir posibles daños a la marca y reputación de Deutsche Bank como consecuencia de toda acción u omisión que pudieran ser consideradas inapropiadas, poco éticas o incoherentes con respecto a los valores y creencias de Deutsche Bank. El riesgo reputacional puede surgir de una opinión, acción u omisión y puede proceder de cualquier área del negocio o incluso de un solo empleado.

#### **E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo.**

La Sociedad desea mantener un perfil de riesgos moderado y adecuado, que propicie un balance equilibrado y una cuenta de resultados recurrente, saneada y sostenible en el tiempo, maximizando el valor del accionista.

La Sociedad cuenta con un apetito de riesgo que se basa en principios cualitativos y en métricas de riesgos que muestran la robustez financiera a la que la Sociedad aspira en relación con los niveles de capital y los requisitos de liquidez. A su vez, se establece un sistema de control y gobernanza para proveer los mecanismos adecuados de escalado y la correcta monitorización de la adherencia a los límites establecidos. Estos niveles de tolerancia se calibran periódicamente y se basan en los requerimientos regulatorios y en la estrategia definida para la Sociedad.

Asimismo, se establecen límites en relación con los diferentes tipos de riesgos, incluyendo el riesgo de crédito, el riesgo operacional, el riesgo de mercado, y el riesgo de liquidez:

- (i) Riesgo de crédito

La unidad de gestión de riesgos es responsable del ciclo vital completo de toda operación crediticia, empezando por su estudio inicial y sanción, pasando por su control y seguimiento una vez concedida y dispuesta, y finalizando en el recobro de posiciones morosas por vía contenciosa o judicial en el caso de que fuese necesario.

Como principio general, las políticas de riesgo de crédito, la estrategia crediticia y el apetito de riesgo establecen unas normas de actuación y restricciones, que incluyen métricas clave. Estas métricas, son revisadas periódicamente por la comisión de riesgos y reportadas al consejo de administración.

Una de estas métricas es el rating, que refleja la calidad crediticia del cliente. Es una parte esencial del proceso de concesión de créditos y constituye la base para la decisión

de créditos y fijación de precios. Cada prestatario debe ser clasificado en función de su tipología, en base a lo cual se determina el circuito de riesgos y sistema de rating a seguir.

Los límites de crédito se fijan en función del rating considerando las garantías reales o personales aportadas a la operación. Dichos límites establecen las exposiciones máximas de crédito que la Sociedad está dispuesta a asumir durante períodos específicos. Los límites y los saldos dispuestos de crédito se consolidan para todo el grupo económico del cliente, permitiendo siempre una visión integral y única de cada cliente con riesgo de crédito. No debe haber límites de crédito sin un rating crediticio previamente asignado.

A nivel de cartera crediticia, se pueden establecer límites de crédito para industrias, países o productos en función del apetito de la Sociedad. Adicionalmente, la Sociedad tiene políticas de crédito que limitan el riesgo de concentración y velan por la diversificación de la cartera.

La Sociedad es consciente del valor que supone disponer de una metodología de “scoring” avanzada para gestionar activamente los riesgos que haya contraído. Por este motivo, trabaja constantemente en el desarrollo de los elementos necesarios que permitan mantener la calidad de los modelos de “scoring” y cumplir con los requerimientos que Basilea exige para éstos.

(ii) Riesgos no financieros

La Sociedad establece su apetito para el riesgo operacional definiendo niveles de tolerancia o no tolerancia frente al riesgo residual. Deutsche Bank implementa un marco consistente en la gestión de riesgos operacionales en toda la organización. Todas las divisiones deben cumplir con las normas de control definidas para cada tipo de riesgo.

La Sociedad cuenta con métricas y límites asociados para monitorizar el riesgo operacional, tales como las pérdidas derivadas de eventos operacionales o el número de reclamaciones de los clientes.

Asimismo, se monitorizan indicadores para las diferentes tipologías de riesgos subyacentes, incluyendo, entre otros, el riesgo de delegación de servicios, continuidad de negocio, blanqueo de capital o cumplimiento normativo. Estos riesgos se asignan a diferentes funciones de control de segunda línea en base a la taxonomía de riesgos no financieros de la casa matriz.

(iii) Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado son gestionados globalmente por la función de MRM (“*Market Risk Management*”) de la matriz, como parte de la estructura de la gestión del riesgo global.

Las posiciones de riesgo de mercado son principalmente no especulativas de tipo de interés. No existen en la Sociedad otros tipos de riesgo de mercado como por ejemplo el riesgo del precio de acciones y productos.

Los límites de “Value at Risk” (VaR) fijados son reducidos y la Sociedad participa en el proceso diario para neutralizar el riesgo de tipo de interés.

(iv) Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez en la Sociedad está plenamente integrada en la gestión de liquidez de la matriz, apoyada por el departamento local de tesorería.

Se establecen límites para ratios regulatorios (“Liquidity Coverage Ratio”, LCR y “Net Stable Funding Ratio”, NSFR), potenciales salidas de depósitos o niveles de financiación intragrupo, y se revisan y ajustan según cambios en el entorno de mercado y según parámetros específicos de Deutsche Bank. Asimismo, tesorería puede decidir reducir temporalmente los límites en el caso de situaciones de contingencia.

Se realizan periódicamente pruebas de estrés de liquidez sobre la base de una plataforma global desarrollada por la matriz. Este estudio analiza la capacidad de la Sociedad de soportar eventos de estrés predefinidos.

#### **E.5 Indique qué riesgos se han materializado durante el ejercicio.**

No se han producido incidencias significativas no cubiertas por el sistema de control y gestión de riesgos durante el ejercicio.

#### **E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad, así como los procedimientos seguidos por la compañía para asegurar que el consejo de administración da respuesta a los nuevos desafíos que se presentan.**

La gestión y el control de los diferentes tipos de riesgo inherentes a la actividad de la Sociedad se realizan a diversos niveles de la organización, habiéndose establecido procedimientos específicos para concretar las responsabilidades y funciones de las distintas áreas involucradas, así como los límites y controles definidos.

Como se ha reseñado en las secciones E1 y E2 de este informe, el consejo de administración es el órgano principal de dirección, siendo el máximo responsable de la tutela y supervisión de las políticas y los sistemas y procedimientos de control interno en relación con los riesgos.

La comisión de riesgos tiene atribuida la función de asesorar al consejo de administración sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito y, además, tiene encomendada, entre otras materias, la responsabilidad de determinar, junto con el consejo de administración, la naturaleza, la cantidad y el formato y frecuencia de la información sobre riesgos que deban recibir la propia comisión y el consejo de administración. A estos efectos, trimestralmente, la comisión de riesgos y el consejo de administración revisan el Informe de Riesgos de la Sociedad.

El “*Chief Risk Officer*” supervisa los principales riesgos a los que la Sociedad está expuesta, proporciona una visión completa e integrada de éstos, lidera el desarrollo del apetito de riesgo de la Sociedad y actúa como mecanismo de escalado ante el consejo de administración sobre los aspectos de riesgos pertinentes.

El departamento de auditoría interna de la Sociedad tiene encomendada la función de revisión independiente y objetiva de la adecuación del diseño, eficacia y eficiencia del sistema de gestión de riesgos y los sistemas de control interno y actúa como asesor independiente, proactivo y con visión de futuro al servicio de la dirección de la Sociedad.

La capacidad de respuesta de la Sociedad ante los principales riesgos puede resumirse como sigue:

- (i) La política de admisión de riesgo crediticio es conservadora. Los planes de negocio de la Sociedad se focalizan en segmentos de clientes de riesgo bajo o moderado (incluyendo personas físicas y/o jurídicas), con un binomio rentabilidad-riesgo



adecuado. Los sistemas de control de riesgo crediticio, seguimiento y recuperación se reforzaron de forma significativa a lo largo de los años de crisis.

- (ii) La gestión de los riesgos operacionales se realiza a través de procesos de identificación, implantación de medidas de control, y captura de las pérdidas a través de la recopilación continua de eventos. Se realiza una evaluación completa de los riesgos y controles, por ejemplo, a través de “Country Risk Workshops” (CRW), de “Heatmaps” periódicos de riesgos no financieros o de “Risk and Control Assessments” (R&CA) y procesos de lecciones aprendidas (“Lessons Learned”). Asimismo, se realiza un seguimiento y “reporting” efectivo de los riesgos.
- (iii) Se mantiene una gestión activa del riesgo de mercado y de interés estructural con el objetivo de proteger el margen financiero y el valor económico de la Sociedad ante variaciones de los tipos de interés.
- (iv) La Sociedad ha reforzado su posición de liquidez mediante el acceso a financiación a largo plazo en el mercado mayorista que complementa los depósitos de clientes. Adicionalmente, tiene la posibilidad de usar las líneas de financiación existentes de la matriz.

En conclusión, los planes de respuesta y supervisión de riesgos de la Sociedad se apoyan en una combinación de medidas preventivas, incluyendo una adecuada gobernanza, la definición del apetito y la estrategia de riesgos, así como actividades de monitorización y mitigación del riesgo a través de coberturas y transferencias de riesgos. Asimismo, la cuantificación del impacto potencial de estos riesgos se complementa con medidas cualitativas para asegurar una cobertura integral de todos los riesgos asumidos por la Sociedad.

## **F SISTEMAS INTERNOS DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (SCIIF)**

**Describa los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera (SCIIF) de su entidad.**

### **F.1 Entorno de control de la entidad**

**Informe, señalando sus principales características de, al menos:**

**F.1.1 Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.**

- (i) De conformidad con lo previsto en el artículo 5 del reglamento del consejo de administración, el consejo de administración de la Sociedad tiene entre sus competencias asumir la responsabilidad de la administración y gestión de la Sociedad y la aprobación y vigilancia de la aplicación de sus objetivos estratégicos, su estrategia de riesgo y su gobierno interno, así como garantizar la integridad de los sistemas de información contable y financiera, incluidos el control financiero y operativo y el cumplimiento de la legislación aplicable.
- (ii) La comisión de auditoría, según establece el artículo 22 del reglamento del consejo de administración y el artículo 38 de los estatutos sociales, tiene las siguientes competencias en relación con el SCIIF: (a) ser informada por la dirección financiera de la Sociedad y tomar conocimiento del proceso de

información financiera y de los sistemas de control interno de la Sociedad y (b) supervisar los servicios de auditoría interna.

- (iii) El departamento de auditoría interna tiene entre sus funciones dar apoyo a la comisión de auditoría en la supervisión del Sistema de Control Interno de la Sociedad.
- (iv) La comisión de riesgos, según establece el artículo 23 del reglamento del consejo de administración y el artículo 44 de los estatutos sociales, se encarga de asesorar al consejo de administración sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito y asistirle en la vigilancia de la aplicación de esta estrategia, sin perjuicio de la responsabilidad global respecto de los riesgos que seguirá siendo del consejo.
- (v) El responsable del área de control dentro del departamento financiero es responsable, entre otras funciones, de la revisión del diseño y seguimiento del entorno de control interno a través de las áreas clave, incluidos los puntos de auditoría interna y externa, gestión del riesgo operacional y el “reporting” del “Balance Sheet Substantiation” (BSS).

**F.1.2 Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:**

- **Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.**

El diseño de la estructura organizativa de cada área funcional y de negocio de la Sociedad está determinado por el responsable del área funcional o área de negocio junto con su respectivo Manager Global. Asimismo, cada responsable de área controla, modifica y autoriza la actualización del organigrama.

Con periodicidad anual, cada área se encarga de revisar o publicar los nuevos organigramas a través del sistema “Infopool”, dado que cada área es responsable de su gestión. Adicionalmente, si el responsable de alguna de las áreas considera necesaria la actualización del organigrama en un momento determinado, dicha actualización se puede realizar a través del mencionado sistema.

Además, habitualmente y con un mes de antelación, el sistema “Infopool” envía automáticamente un correo electrónico al responsable de aquellas áreas que presente el organigrama pendiente de actualizar. En consecuencia, la estructura organizativa de la Sociedad siempre está actualizada y a disposición de todos los empleados.

El departamento de comunicación se encarga de informar internamente de todos los cambios en la estructura social a través de la intranet del grupo.

En relación con las líneas de responsabilidad y autoridad, el departamento de recursos humanos dispone de una definición estándar de los principales puestos de trabajo, en la que se definen las responsabilidades de los puestos directivos en la Sociedad.

Asimismo, se han definido descripciones de tareas y funciones para los puestos relevantes en el proceso de elaboración y “reporting” de la información financiera:

- Head of Finance Spain
  - Finance Director Manager Local Reporting
  - Finance Director Manager IFRS Group Reporting
  - Finance Director Manager Asset Liability Management & Treasury
  - Finance Director Manager Financial System & Control
  - Head of Tax Spain
  - Tax Officer
  - Chief Finance Officer
- **Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.**

El Grupo Deutsche Bank dispone de un Código de Conducta, aprobado por el consejo de administración en octubre de 2018, que se encuentra publicado en la intranet del grupo.

Los nuevos empleados de la Sociedad reciben un correo electrónico desde el departamento de Recursos Humanos con un enlace a las políticas y procedimientos más relevantes entre los que se incluye el Código de Conducta del Grupo Deutsche Bank.

El Código de Conducta se revisa y actualiza anualmente y, en caso de que sea necesario es actualizado siguiendo los procedimientos de aprobación establecidos.

La Sociedad participa en su revisión y traducción y comprueba que no existen discrepancias con la normativa española. Cualquier modificación o cambio en el Código de Conducta se presenta, por parte del departamento de “Compliance”, al consejo de administración de la Sociedad.

El Código de Conducta define los valores y los estándares mínimos de conducta que deben guiar el comportamiento íntegro y ético de todos los empleados y proporciona guías sobre cómo gestionar los riesgos y los conflictos de interés así como la gestión de la información confidencial, además de explicar cómo se pueden detectar y prevenir los delitos financieros. En dicho código se exige que todos los empleados lean, entiendan y respeten el contenido y el espíritu del mismo. Asimismo, establece la obligación para todos los empleados de cumplir las políticas y procedimientos aplicables. Su finalidad principal es ayudar a consolidar una conducta empresarial aceptada y respetada por todos los empleados y directivos, y garantizar que los empleados se comporten de acuerdo con los más altos estándares éticos. Asimismo, el referido código pretende orientar las relaciones de los empleados del Grupo Deutsche Bank con los accionistas, constituyendo una cultura de cumplimiento sólida y positiva.

Los valores y principios de actuación recogidos en el código son: integridad, rendimiento sostenible, orientación al cliente, innovación, disciplina y colaboración.

En 2017, Deutsche Bank lanzó a través de su área de “Employee Compliance” el proceso anual denominado “Global Attestation / Certificación Global” dirigido a toda su plantilla. Este proceso consiste en la realización de una serie de certificaciones que incluyen la lectura y comprensión de las principales políticas del Grupo Deutsche Bank, incluyendo el Código de Conducta.

- **Canal de denuncias, que permita la comunicación al Comité de Auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.**

Los valores y creencias del Grupo Deutsche Bank y su Código de Conducta ética y empresarial exigen que todos los empleados se comporten siguiendo las normas de integridad más estrictas.

La Sociedad considera esencial mantener una cultura de cumplimiento normativo positiva en la que los empleados respeten todas las políticas del Grupo Deutsche Bank, así como las leyes y la normativa aplicables. Es por ello por lo que facilita diversos canales para denunciar posibles irregularidades, asuntos o sospechas relacionados con posibles infracciones, estableciendo una regla de prohibición de represalias.

Las posibles infracciones se pueden comunicar de una o varias de las siguientes maneras:

- (i) A través del superior directo o jefe de departamento, (ii) de otros representantes de la dirección (donde se incluyen representantes de los departamentos de Anti Financial Crime, Compliance, Seguridad, Human Resources (incluyendo en su caso Labour Relations), Auditoría Legal o los miembros de los órganos de dirección de la Sociedad), (iii) del responsable del departamento de Compliance o (iv) de algún representante del departamento de Legal.
- (ii) Por correo electrónico, dirigido o bien a la Función Central responsable del

Canal de Integridad ([whistleblowing.central-function@db.com](mailto:whistleblowing.central-function@db.com)) o bien a las direcciones de correo electrónico de la Sociedad [responsabilidad-penal.dbSpain@db.com](mailto:responsabilidad-penal.dbSpain@db.com) o [proveedores.responsabilidad-penal@db.com](mailto:proveedores.responsabilidad-penal@db.com).

- (iii) A través de la plataforma electrónica <https://www.bkms-system.net/deutschebank>.
- (iv) A través del teléfono 900 83 16 28.

Además, como parte del Plan de Igualdad de Deutsche Bank, existen dos instrumentos para poder canalizar denuncias (que, en estos dos casos, no pueden ser anónimas).

- (i) **Protocolo de prevención** del acoso moral, sexual, por razón de sexo, orientación sexual o identidad de género en el que se establece un método para la rápida solución de las reclamaciones relativas a esta materia.
- (ii) **Protocolo de resolución de conflictos**, a través del cual se podrán plantear tratos injustos o discriminatorios o supuestos de posiciones enconadas y se ejercerá una mediación imparcial entre los actores enfrentados que permita encontrar una solución rápida y justa.

A través del canal de integridad (o canal de denuncias) se puede informar acerca de preocupaciones o sospechas sobre posibles incumplimientos de, por ejemplo, leyes, normativa, políticas internas o procedimientos, el Código de Conducta, prácticas de contabilidad, controles internos sobre contabilidad o cuestiones de auditoría, incidencias relacionadas con la falta de integridad o comportamientos no éticos. Se puede usar también para presentar denuncias relacionadas con sospechas de prevención de blanqueo de capitales o de financiación del terrorismo.

La gestión del canal de integridad (o canal de denuncias) la lleva el departamento de “Anti-Financial Crime” y, además, en el informe de este departamento que se presenta a la comisión de auditoría (como comisión delegada del consejo de administración) se incluyen estadísticas relacionadas con las incidencias reportadas a través del canal, así como también en el informe anual que se presenta al consejo de administración en ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales (que se explica más adelante).

El Grupo Deutsche Bank prohíbe las represalias contra un empleado que haya presentado una queja de buena fe. En aplicación de la normativa vigente, se permiten denuncias anónimas. En cualquier caso, si el denunciante facilita su identidad, ésta se preserva con la máxima confidencialidad mediante el procedimiento implantado al efecto y por el manejo de la información reportada de forma responsable.

El Canal de Integridad o canal de denuncias es también un instrumento que se utiliza como parte del Programa de Prevención de Riesgos Penales, que se implementó para prevenir la imputación de responsabilidad penal a la persona jurídica, posibilidad que fue incorporada por primera vez al ordenamiento jurídico español mediante la Ley Orgánica 5/2010, de 22 de junio, por la que se modificaba la Ley Orgánica 10/1995, de 23 de noviembre, del Código Penal, estableciendo un nuevo artículo 31 bis, en vigor desde el 23 de diciembre de 2010, por el que la persona jurídica puede ser responsable de la comisión de determinados delitos.

Se incorpora, de este modo, al ordenamiento penal la obligación de las personas jurídicas de ejercer un debido control sobre la actividad de la empresa y las actuaciones de su personal para intentar evitar que se puedan llevar a cabo actividades que impliquen riesgo penal.

En este contexto, la Sociedad ha elaborado un modelo de organización y gestión para la prevención de delitos, que recoge todos aquellos riesgos penales a los que está sujeta de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 bis del Código Penal (Ley Orgánica 1/2015, de 30 de marzo). Como parte de este modelo, se ha elaborado un Programa de Prevención de Riesgos Penales que se revisa y, en su caso, se actualiza anualmente.

El Programa de Prevención de Riesgos Penales persigue reforzar la cultura corporativa de cumplimiento que el Grupo Deutsche Bank tiene implantada desde hace años, la cual se actualiza periódicamente con el fin de atender a las necesidades que vayan surgiendo.

Este Programa de Prevención de Riesgos Penales tiene como finalidad identificar las normas, procedimientos, herramientas y todos aquellos aspectos relevantes ya establecidos en el Grupo Deutsche Bank que evidencian la existencia de un modelo de organización y gestión con las medidas de vigilancia y control idóneas para prevenir y, en su caso, detectar la ocurrencia de ilícitos penales en su seno y para evitar el incumplimiento de la normativa legal aplicable a la Sociedad y a su personal, y adaptarla al nuevo entorno regulatorio, incluyendo el canal de denuncias como pilar del programa.

Asimismo, en el Programa de Prevención de Riesgos Penales se incluye la obligación de comunicación y análisis y gestión de las infracciones. En caso de que como consecuencia de alguna de las denuncias se plantee la adopción de decisiones relevantes para la entidad, el “Head of Anti Financial Crime” lo derivará a la comisión de auditoría (en su condición de comisión delegada del consejo de administración). Si alguna de estas denuncias llega a ser tramitada, el régimen disciplinario será gestionado y ejecutado por el área de recursos humanos, de acuerdo a la normativa laboral y convenio colectivo de banca aplicable.

Como parte de los trabajos que forman parte de ese programa, se ha creado un grupo de trabajo, en el que están representados los diferentes departamentos de control, donde se intercambia la información sobre posibles incidencias identificadas, propuestas de mejora y se ponen en común los diferentes mapas de riesgo que estos departamentos elaboran en el ejercicio de sus funciones, para así tener información continua, completa y actualizada de la exposición de la Sociedad a los diferentes riesgos no financieros, las incidencias identificadas, investigaciones realizadas, medidas disciplinarias adoptadas relacionadas con hechos que pudieran tener relevancia penal, etc. Se trata así de crear un grupo de trabajo donde se intercambia la información de la que disponen los diferentes departamentos de control de la entidad para, de manera conjunta, poder mejorar la cultura de cumplimiento en la entidad e identificar en su caso mejoras o nuevos riesgos que puedan ir surgiendo.

En ejecución del Programa de Prevención de Riesgos Penales, se informa al consejo una vez al año de las incidencias identificadas y de los trabajos coordinados por el

grupo de trabajo creado en aplicación del referido programa, así como los datos relacionados con el canal de integridad (o canal de denuncias).

- **Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.**

El Grupo Deutsche Bank promueve y apoya a todos sus empleados para que inviertan en la mejora de sus conocimientos, aptitudes y otras competencias mediante el desarrollo profesional continuo.

Asimismo, las mejores prácticas regulatorias requieren que la plantilla disponga de las habilidades y experiencia necesarias acorde con el riesgo de la organización para que puedan afrontar de forma efectiva los desafíos a los que el Grupo Deutsche Bank se enfrenta.

Como parte del proceso anual de gestión del desempeño del Grupo Deutsche Bank, se solicita a cada empleado que mantenga conversaciones frecuentes de “feedback” con su responsable directo en las que aflorar necesidades formativas y valorar las soluciones oportunas para cubrirlas.

Además, el Grupo Deutsche Bank dispone de una amplia oferta formativa online (“*digital curriculum*”) disponible para todos los empleados en cualquier momento. En el caso de que la necesidad formativa detectada no pueda cubrirse con la oferta formativa online el responsable directo debe escalar la necesidad detectada involucrando al departamento de formación para que se provea la solución adecuada.

En relación con la formación específica para empleados de departamentos involucrados en la preparación y revisión de la información financiera, el Grupo Deutsche Bank dispone de una oferta formativa global permanente llamada “Business and Finance Learning Hub”, que consiste en un centro de recursos de aprendizaje actualizados (cursos on-line, vídeos, presentaciones, sesiones “WebEx”, etc.) relativos a las siguientes temáticas: IFRS, fiscalidad, cumplimiento normativo, etc. En concreto, el “Business and Finance Learning Hub” contiene la llamada “financial product library” que consiste en un catálogo integral de más de 50 cursos online que representan unas 300 horas de formación. El catálogo incluye cursos relativos a aspectos como: contabilidad financiera, riesgos e instrumentos financieros.

Adicionalmente, el departamento de auditoría interna en España es socio del Instituto de Auditores Internos, lo que permite a los empleados de dicho departamento asistir con regularidad a sesiones formativas acerca de control interno, gestión de riesgos y certificaciones.

El departamento de riesgos en España realiza anualmente una serie de sesiones informativas/formativas impartidas por expertos del grupo. En 2019 se realizaron 28 sesiones de 30 minutos de duración cada una.

## F.2 Evaluación de riesgos de la información financiera

### Informe, al menos, de:

#### F.2.1 Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- **Si el proceso existe y está documentado.**

En relación con los riesgos específicos del SCIIF (Sistema de Control Interno de la Información Financiera), la Sociedad dispone de una metodología uniforme y homogénea para la evaluación de riesgos tanto a nivel IFRS (“*International Financial Reporting Standards*”) (“*reporting*” consolidado a grupo) como a nivel de GAAP (“*Generally Accepted Accounting Principles*”) españoles (“*reporting*” local), evaluando las cuentas de balance, cuentas de pérdidas y ganancias y el “*reporting*” regulatorio local. La evaluación se realiza siguiendo criterios cuantitativos y cualitativos (complejidad de las transacciones, volumen de transacciones, errores de fraude, riesgo regulatorio, naturaleza de las cuentas, nivel de automatización, etc.).

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad realizó el esfuerzo de actualizar y documentar en detalle los procesos SCIIF, los cuales siguen vigentes, identificando para cada uno de los riesgos financieros las aserciones financieras que correspondan:

- Las transacciones, hechos y demás eventos recogidos por la información financiera efectivamente existen y se han registrado en el momento adecuado (existencia y ocurrencia).
- La información refleja la totalidad de las transacciones, hechos y demás eventos en los que la Sociedad es parte afectada (integridad).
- Las transacciones, hechos y demás eventos se registran y valoran de conformidad con la normativa aplicable (valoración).
- Las transacciones, hechos y demás eventos se clasifican, presentan y revelan en la información financiera de acuerdo con la normativa aplicable (presentación, desglose y comparabilidad).

La información financiera refleja, a la fecha correspondiente, los derechos y obligaciones a través de los correspondientes activos y pasivos, de conformidad con la normativa aplicable (derechos y obligaciones).

- **Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.**

La evaluación del riesgo de la información financiera que realiza la Sociedad es un proceso que permite la identificación de los riesgos asociados a los objetivos de la información financiera (existencia y ocurrencia, integridad, valoración; presentación, desglose y comparabilidad, y derechos y obligaciones), afectando a la fiabilidad de la misma.

- **La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.**



El departamento financiero es el responsable de realizar la identificación y cambios en el perímetro de consolidación. En el ejercicio 2019 no se han producido altas o bajas en el perímetro de consolidación. La evaluación del perímetro se realiza ante situaciones de cambios normativos, cambios en las participaciones o en las operaciones de ampliación o disolución de sociedades participadas.

En el caso de que existieran, dicho departamento evalúa y actualiza el perímetro y los porcentajes de consolidación, considerando las estructuras complejas.

Adicionalmente, existe un comité específico a nivel global (“Group Legal Entity Council”) cuyo objetivo es velar por el mantenimiento y desarrollo de la estructura societaria del grupo.

- **Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.**

El proceso de identificación de riesgos de la Sociedad considera los efectos de otros riesgos (operativos, tecnológicos, legales, financieros, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.

- **Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.**

La comisión de auditoría, a través de la función de auditoría interna, tiene la responsabilidad de supervisar todo el proceso.

### F.3 Actividades de control

**Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:**

**F.3.1 Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.**

El Sistema de Control Interno de la Información Financiera (SCIIF) de la Sociedad está compuesto por tres líneas de defensa y cuatro niveles de control cuyo objetivo es asegurar la calidad de la información financiera reflejada en los estados financieros.

(i) Primera línea de defensa

- Primer nivel de control: está formado por los “primary owners” de las cuentas contables. Son los responsables de certificar el saldo contable, realizar y/o verificar la ejecución de los controles diseñados para la integridad del saldo. Los “primary owner” pertenecen mayoritariamente a las áreas de “infraestructura”, principalmente operaciones.
- Segundo nivel de control: está formado por los “secondary owners”. Son los responsables de revisar la certificación realizada por los “primary owners”. Los “secondary owners” suelen pertenecer a la función de “finance”.

(ii) Segunda línea de defensa

- Tercer nivel de control: se corresponde con las funciones de “Group Reporting & Control”, responsable del control interno de la información financiera en la Sociedad.

Las actividades de control que el Grupo Deutsche Bank realiza en relación con el proceso de revisión y autorización de la información financiera y descripción del SCIIF son las siguientes:

- a) “Balance Sheet Substantiation” (BSS): se dispone de un proceso mensual de certificación de todos los saldos contables de balance a nivel grupo, soportado en la herramienta “DB Integrity”.
- b) Reporte de procesos SOX: “Business Finance” reporta a la matriz, anualmente, en el marco de SOX, los flujogramas con los procesos con impacto en la fiabilidad de la información financiera para las áreas de “Corporate & Investment Bank” (CIB), “Private and Commercial Bank” (PCB), “Asset Management” (AM) y “Finance”. Los procesos reportados identifican el área responsable de ejecutar las actividades.
- c) Reporte de “Key Controls”: la Sociedad ha identificado y registrado un conjunto de controles claves, que certifica periódicamente a la matriz y que los responsables de ejecutarlos deben validar a través de la herramienta “DB Monitoring”. Dicha herramienta permite certificar la ejecución del control.

Específicamente, la Sociedad dispone de un mapa de procesos, riesgos y controles que cubren distintos tipos de transacciones que pueden afectar de forma material a los estados financieros. El detalle de cada subproceso asociado a los procesos SCIIF es el siguiente:

- Descripción de los procedimientos asociados a los subprocesos.
- En relación con los procedimientos:
  - Identificación del ejecutor y departamento responsable
  - Operatividad del procedimiento: manual, semiautomático, automático.
  - Frecuencia: periodicidad de realización del procedimiento.
  - Sistema: aplicaciones involucradas en el procedimiento.
- En relación con los riesgos:
  - Descripción del riesgo.
  - Identificación del departamento responsable del riesgo.
- En relación con los controles:
  - Descripción del control.
  - Evidencia del control.
  - Frecuencia: periodicidad de ejecución del control.
  - Finalidad: preventivo o detectivo.
  - Operatividad del control: manual, semiautomático o automático
  - Sistemas: aplicaciones involucradas en el control.
  - Identificación del departamento responsable de ejecutar control.
  - Identificación del responsable de ejecutar control.
  - Identificación del responsable de certificar el control.

Adicionalmente, la dirección financiera utiliza ocasionalmente, en la elaboración de los estados financieros, juicios, estimaciones y asunciones realizadas para cuantificar el valor de determinados elementos patrimoniales. Dichas estimaciones son elevadas al comité de activos y pasivos (ALCo) y al comité ejecutivo (“*Executive Council*”) del grupo.

(iii) Tercera línea de defensa

Como tercera línea de defensa y cuarto nivel de control, el departamento de auditoría interna da apoyo a la comisión de auditoría en la labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF.

**F.3.2 Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.**

El Grupo Deutsche Bank implementa las medidas necesarias para garantizar la seguridad de la información y la protección de los datos relevantes de negocio frente a un acceso no autorizado, o a su utilización indebida utilización, divulgación, alteración, modificación o destrucción de datos.

La unidad de “Chief Security Office” (CSO) es la encargada de definir y actualizar la estrategia de seguridad corporativa y todo el marco de políticas internas con el objetivo de salvaguardar la información relevante y su uso en los procesos y aplicaciones de negocio.

A nivel grupo se estableció un sistema de seguridad de la información basado en la norma ISO27001 que garantiza la confidencialidad, integridad y disponibilidad de datos, independientemente del formato de los mismos (electrónicos, impresos u otros). Este marco abarca cualquier aspecto sobre políticas, procedimientos, y mecanismos de control relativos a la gestión, administración y utilización de los recursos y activos de información del Grupo Deutsche Bank por parte de los diferentes usuarios, en función de su actividad profesional, del nivel de riesgo que conlleven y del nivel de autorización que se asigne a cada usuario.

De esta manera, los sistemas de información están sujetos al documento Política de Seguridad de la Información (por sus siglas en inglés, ISP). Dicho documento define los principios sobre cómo se gestiona la seguridad de la información. El ISP tiene 2 anexos:

- Roles y responsabilidades en seguridad de la información: define roles en relación con la gestión de la seguridad de la información.
- Descripción de los objetivos de los controles de seguridad de la información, cuya misión es cubrir todos los riesgos conocidos y amenazas de ciberseguridad identificadas.

El marco de políticas de seguridad de la información se complementa con las siguientes políticas y procedimientos relevantes:

- Controles de seguridad de información: se focaliza en las obligaciones de los usuarios, cómo proteger sus accesos y cómo actuar en caso de pérdida de dispositivos del banco, y en la gestión de información con proveedores.
- Controles para el ciclo de vida de la información: define el esquema de clasificación de la información. Incluye también el mínimo de requerimientos al gestionar cada tipo de información, desde la calificada como pública a estrictamente confidencial.
- Controles en activos de IT: detalla los controles técnicos obligatorios (alineados con ISO27001) para las aplicaciones de IT que procesan, almacenan o transmiten información del grupo.

- Seguridad de la información para proveedores: define los controles de seguridad a aplicar por los proveedores que acceden y/o gestionan información relevante para la seguridad de la información. Este documento se incluye en los acuerdos de servicios y contratos con los proveedores.
- Externalización entre entidades Deutsche Bank: política y procedimientos que definen los controles de seguridad a aplicar en el caso de prestación de servicios entre dos sociedades legales distintas en el Grupo Deutsche Bank.
- Sistemas de comunicaciones electrónicas: esta política define los sistemas autorizados para comunicar con empleados, clientes y proveedores, así como los controles de seguridad a aplicar a todos los sistemas de comunicación soportados.
- Procedimiento “New Application Repository” (NAR): repositorio de aplicaciones, que incorpora datos de controles para el ciclo de vida de las aplicaciones.
- Proceso de evaluación y remediación de riesgos (RACER): se aplica a todas las infraestructuras y aplicaciones.
- Procedimiento “Application Connectivity Request” (ACR): describe el proceso y controles a realizar para el permitir el acceso a/desde redes públicas externas como Internet.

A continuación se detallan los procedimientos más concretos relacionados con los principales aspectos de control interno sobre los sistemas de información, esto es, controles de seguridad de acceso a aplicaciones de seguridad en control de cambios en aplicaciones, y controles para proporcionar continuidad de operativa:

(i) Seguridad de acceso

Los siguientes documentos completan este tema:

- Procedimiento de control para la gestión de identidades y accesos incluye controles para mitigar o eliminar la amenaza de accesos no autorizados a información o a aplicaciones.
- Política de acceso de clientes: define los requisitos mínimos a aplicar para el acceso seguro de los clientes a sus datos y para la ejecución de sus operaciones por los canales de Internet, call-center, cajeros u oficinas.
- Seguridad de pagos por internet: define los requisitos de seguridad para permitir una gestión efectiva de los riesgos asociados a los pagos por internet iniciados por los clientes del grupo Deutsche Bank.
- Política de seguridad de la información sobre registro y monitorización, que asegura que para todos los activos de información crítica existe un control y monitorización adecuada de eventos y de configuración de seguridad.
- Política de segregación de funciones: establece controles para implantar adecuadamente la segregación de funciones y como monitorizar y gestionar los incumplimientos.

(ii) Control y operación de cambios

Por la parte de control y operación de cambios y ejecución de los mismos, los procesos se definen en:

- Política de Gestión IT: política y procedimientos para la gestión y control de aplicaciones en producción y pruebas desde los requerimientos iniciales hasta la instalación final, incluyendo la retirada.
- Instrucciones Operativas de Gestión del Cambio (COO): aseguran que los cambios en el entorno de producción IT son registrados adecuadamente y han sido sometidos a aprobación, confirmando que la evaluación de riesgo/impacto, la validación de requerimientos, la planificación, coordinación, pruebas y ajustes post implantación han sido llevado a cabo adecuadamente.

(iii) Continuidad operativa

Para garantizar la continuidad operativa, el Grupo Deutsche Bank gestiona proactivamente el riesgo de continuidad de negocio mediante la implementación de un conjunto de políticas y procedimientos denominado “continuidad del negocio”, de conformidad con la normativa nacional e internacional aplicable y en línea con las mejores prácticas del sector. El objetivo de este programa es mejorar la resistencia de la Sociedad y planificar la gestión de negocio en situaciones de crisis y su recuperación, incluyendo pruebas sistemáticas y planes de mejora continua.

En este sentido, la continuidad de negocio es un proceso de gestión que impacta en la información financiera, ya que salvaguarda los recursos empleados en la elaboración de la misma y favorece el mantenimiento de la estabilidad en los mercados financieros y la confianza de los clientes. Cada departamento del Grupo Deutsche Bank debe evaluar la capacidad para recuperar sus operaciones en caso de crisis con una periodicidad mínima anual. Dicha evaluación se realiza en base a pruebas de resistencia tomando como referencia cada uno de los siguientes escenarios:

- Imposibilidad de uso de instalaciones en la oficina habitual.
- Pérdida de las aplicaciones.
- Carencia significativa de personal.

En lo relativo a los sistemas de información, la Sociedad dispone de un proceso de recuperación en caso de desastres técnicos (DR), sincronizado con el proceso de continuidad de negocio. El mismo se centra específicamente en la protección y recuperación de aplicaciones, activos de información e infraestructura tecnológica. Asimismo, la Sociedad dispone de una política de copias de seguridad y recuperación.

En lo relativo a los riesgos de continuidad no mitigados, estos están sujetos a la política de aceptación de riesgo y de gestión del riesgo operacional de la Sociedad. En dicha política se detalla el proceso para registrar el riesgo residual.

**F.3.3 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.**

El Grupo Deutsche Bank dispone de una política de gestión de riesgos para proveedores (“*Third Party Risk Management Policy*”), según la cual, el “Chief Operating Officer” (COO) de la división correspondiente es el responsable de todos los riesgos derivados de las actividades subcontratadas a terceros y de mantener una estructura organizacional adecuada para gestionar cualquier relación de servicio.

Los subprocesos que constituyen el proceso de gestión del riesgo asociado a los proveedores que prestan servicio a la Sociedad son:

- Identificación del riesgo: durante este subproceso se asegura que el riesgo asociado al servicio prestado por un proveedor ha sido analizado por todas las funciones como parte del marco general de gestión con terceros.
- Evaluación del riesgo: en este subproceso los riesgos identificados son analizados para decidir el tratamiento que se llevará a cabo sobre los mismos.
- Mitigación del riesgo: a través del establecimiento de los correspondientes controles.
- Supervisión del riesgo: en este subproceso se evalúa la efectividad de los controles aplicados y si se encuentra en línea con el nivel de riesgo aceptado.

Además de la mencionada política, existen una serie de conductas y principios de aplicación en las operaciones encomendadas a terceros. En este contexto, adquieren especial relevancia los controles que garantizan la seguridad de los procesos subcontratados relacionados con la información financiera. Los controles de seguridad en este ámbito se recogen en la política de gestión de riesgos para proveedores, que establece lo siguiente:

- Un proceso de gestión del riesgo de los proveedores para identificar, evaluar, mitigar y realizar el seguimiento del riesgo asociado a los proveedores de la Sociedad.
- Definición de roles y responsabilidades en relación con el proceso de gestión de riesgos para proveedores.
- Un marco de seguimiento que es supervisado por el comité global de operaciones del grupo (CGO) con revisiones periódicas por parte de la junta directiva global.

En el ejercicio 2019, las actividades encomendadas a terceros con impacto en los estados financieros han estado relacionadas, principalmente, con:

- Procesos de soporte de sistemas de información.
- Servicio de instalaciones.
- Procesos de formalización de los créditos hipotecarios.
- Proceso de pagos/gestión de efectivo.

#### **F.4 Información y comunicación**

**Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:**

**F.4.1 Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los**

**responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.**

Es responsabilidad del departamento financiero definir y mantener actualizadas las políticas contables y la resolución de dudas o conflictos derivados de la interpretación de las mismas. El departamento financiero depende del “Chief Country Officer” (CCO) de la Sociedad y se ubica, dentro de una estructura global con dependencia funcional, integrado en la dirección financiera de EMEA (Europa, Oriente Medio y África).

Asimismo, dicho departamento se encarga de resolver aquellos aspectos contables que no se encuentren recogidos en los circuitos contables y presenten dudas para las diversas áreas.

La elaboración de los estados financieros se realiza en base al plan de cuentas que el Grupo Deutsche Bank establece tomando como referencia el marco normativo que aplica al grupo reflejado en los criterios que recoge la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, actualizado en su caso por la Circular 2/2018, de 21 de diciembre, de Banco de España. El procedimiento se informa a las diferentes áreas y departamentos implicados.

En cuanto a los estados financieros en formato EBA (“*European Banking Association*”), el departamento financiero se basa en el Reglamento (UE) n° 575/2013, en el Reglamento de Ejecución (EU) n° 680/2014, en el Reglamento de Ejecución (EU) n° 1443/2017 y en el Reglamento de Ejecución (EU) 2018/1627 para elaborar tanto el “reporting” financiero (FINREP) como el de recursos propios (COREP).

**F.4.2 Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.**

En la Sociedad existen mecanismos, herramientas y aplicativos para capturar y preparar la información financiera consolidada. Con el objetivo de asegurar la integridad, homogeneidad y el correcto funcionamiento de estos mecanismos, se realizan conciliaciones entre contabilidad, inventarios y aplicativos, así como mecanismos de supervisión.

Desde el departamento financiero se elaboran los estados financieros e informes requeridos por la normativa. Las fuentes básicas para la obtención de saldos contables y otra información financiera requerida son los principales “Enterprise Resource Planning” (ERP) y los aplicativos desarrollados por la propia Sociedad. Dicha información se obtiene en la fecha de cierre y se concilia con contabilidad e inventarios hasta la fecha de formulación. Asimismo, se utilizan plantillas de Excel en función de los requerimientos de contenido y formato diseñados.

A efectos de elaborar la información financiera consolidada, las operaciones se capturan de ficheros elaborados internamente y se realizan ajustes de consolidación. Cada sociedad individual, remite a la sociedad matriz el balance y la cuenta de resultados, así como los estados adicionales siguiendo un formato adaptado a los requerimientos del supervisor, lo que garantiza su homogeneidad. Adicionalmente, se comprueba la



integridad de la información, validando la correcta asignación a los epígrafes correspondientes según el criterio establecido en la Circular 4/2017 de Banco de España y sus posteriores modificaciones, en particular, la Circular 2/2018 de Banco de España. A continuación, se eliminan las operaciones intragrupo, previamente identificadas por cada una de las sociedades. De esta manera, la Sociedad obtiene una información financiera consolidada a partir de la cual se generan los diferentes estados a reportar a Banco de España. Los estados consolidados se reportan a Banco de España trimestralmente.

La captura y preparación de la información que se detalla sobre el SCIIF es centralizada por el departamento financiero, quien a través de los distintos departamentos mantiene entrevistas con los distintos directores de los departamentos implicados para recopilar la información que soporta y justifica la descripción del SCIIF.

Adicionalmente, la Sociedad, dentro de la estrategia iniciada por su grupo en 2015, ha implementado la función del “Chief Data Officer” (CDO) con el objetivo de establecer un marco estable y consistente de control de la calidad de los datos, así como de la normalización y racionalización de la infraestructura de información regulatoria y de gestión. En este sentido, a lo largo del 2016, se transpusieron localmente las políticas globales relativas a la responsabilidad en la calidad de los datos, asignando nominalmente responsables para cada uno de los entornos de información. En 2017 se inició la implementación de procesos automáticos de control de la calidad de los datos y la monitorización de la misma, que finalizaron en 2018 con la creación de una nueva base datos que almacena los resultados de todos los controles de la calidad de datos que se realizan y sirve de base para la generación de un cuadro de mando de la calidad desde diferentes perspectivas (aplicativos, divisiones, informes, etc.).

## **F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema**

**Informe, señalando sus principales características, al menos de:**

**F.5.1 Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.**

La comisión de auditoría, que actúa según los criterios de la LOSS, la Circular de Banco de España 2/2016 de 2 de febrero y lo establecido en el reglamento del consejo de administración en su artículo 22, tiene entre sus funciones principales el conocimiento de los procesos de información financiera y los sistemas de control interno de la empresa.

El Grupo Deutsche Bank dispone de un estatuto de la función de auditoría, que se revisa y actualiza anualmente, en el que se definen la misión, responsabilidades, principios de actuación, entregables y aseguramiento de la calidad.

Para el desarrollo de sus funciones, la comisión de auditoría se apoya en el departamento de auditoría interna, que opera con total independencia formal y efectiva, informando a esta comisión.

La auditoría interna añade valor ofreciendo una garantía independiente y objetiva al consejo de administración de la Sociedad sobre la adecuación del diseño, la efectividad y la eficiencia del sistema de gestión de riesgos y de los sistemas de control interno. El departamento de auditoría interna también actúa como asesor independiente, proactivo y con visión de futuro de la alta dirección del Grupo Deutsche Bank.

El trabajo de auditoría interna de la Sociedad se realiza principalmente por los empleados de la función de auditoría de la Sociedad, sin perjuicio de que dicha función pueda ser asistida por el personal del grupo, “Group Audit” (GA), localizado en oficinas en el extranjero cuando sea necesario.

Los empleados del departamento de auditoría interna deben evitar conflictos de interés y han de cumplir con los reglamentos del Grupo Deutsche Bank y “Group Audit” (GA) y con los “IIA Standards” (Estándares profesionales y éticos de Práctica Profesional de Auditoría Interna) publicados por el Institute of Internal Auditors. El departamento de auditoría interna se compromete a desarrollar estos reglamentos y metodologías en los más altos estándares, de acuerdo a los avances en materia legal, regulatoria y científica.

El departamento de auditoría interna es rigurosamente responsable de mantener los registros a salvo y en estricta confidencialidad. A estos efectos, tiene la facultad absoluta de exigir en todo momento, aquella información requerida para el cumplimiento de estas responsabilidades. En concreto, el departamento de auditoría interna tiene acceso sin restricciones a todas las instalaciones, empleados, información y documentación en desempeño de sus funciones, y la autoridad para examinar cualquier actividad, sistemas de información o sociedades. Estas facultades se extienden igualmente a aquellas actividades, sistemas de información y operaciones en general, que hayan sido externalizadas.

El plan de auditoría, así como cualquier otra modificación importante, tal como éstas se definen en la política de “Group Audit” (GA), se presenta al consejo de administración de la Sociedad. El plan de auditoría cubre las actividades y procesos del Grupo Deutsche Bank en función del riesgo, independientemente de si están externalizados o no. El ciclo de auditoría es entre tres y cuatro años y no debería extenderse a más de cinco años.

La comisión de auditoría está informada sobre el plan de auditoría del Grupo Deutsche Bank en España y de los resultados del trabajo del departamento de auditoría interna.

De acuerdo a la metodología de auditoría basada en el riesgo, el departamento de auditoría interna analiza actividades clave del negocio con visión de futuro y evalúa su impacto en el entorno de riesgo y control del Grupo Deutsche Bank. Al ejecutar tareas de auditoría, el departamento de auditoría interna analiza los flujos de actividad y examina aquellos controles mitigadores de riesgos requeridos para cubrir el riesgo de auditoría residual en un área concreta. El departamento de auditoría interna evalúa la importancia de los puntos de auditoría identificados en función del nivel de riesgo (financiero, reputacional y regulatorio) y la probabilidad de que éste se materialice y pueda impactar en la Sociedad. El seguimiento del plan de acción para corregir las

debilidades detectadas dentro de las fechas consensuadas constituye una parte fundamental del trabajo del departamento.

**F.5.2 Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las Normas Técnicas de Auditoría), la función de auditoría interna y otros expertos puedan comunicar a la alta dirección y al Comité de Auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo, informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.**

Como mínimo, una vez al año, el departamento de auditoría interna presenta los resultados de la ejecución del plan de auditoría a la comisión de auditoría, destacando las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión y considerando su impacto en los estados financieros. La comisión de auditoría invita a sus sesiones a los responsables de las áreas afectadas por las incidencias más significativas para que puedan informar del estado de cumplimiento del plan de acción acordado con el departamento de auditoría interna para corregir o mitigar las debilidades observadas.

Periódicamente, el auditor externo comunica a la comisión de auditoría las debilidades de control interno identificadas durante el desarrollo de la auditoría.

El presidente de la comisión de auditoría informa al consejo de administración los temas más relevantes tratados en la comisión.

## **F.6 Otra información relevante**

No hay información relevante adicional.

## **F.7 Informe del auditor externo**

### **Informe de:**

**F.7.1 Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como Anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.**

La información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo y el informe resultante se incluye como Anexo a este informe.

## **G OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

**Si existe algún aspecto relevante en materia de gobierno corporativo en la entidad o en las sociedades del grupo que no se haya recogido en el resto de apartados del presente Informe, pero que sea necesario incluir para recoger una información más completa y**

**razonada sobre la estructura y prácticas de gobierno en la entidad o su grupo, detállelos brevemente.**

**Dentro de este apartado también podrá incluirse cualquier otra información, aclaración o matiz, relacionados con los anteriores apartados del informe en la medida en que sean relevantes y no reiterativos.**

**En concreto, se indicará si la entidad está sometida a legislación diferente a la española en materia de gobierno corporativo y, en su caso, incluya aquella información que esté obligada a suministrar y sea distinta de la exigida en el presente informe.**

**La entidad también podrá indicar si se ha adherido voluntariamente a otros códigos de principios éticos o de buenas prácticas, internacionales, sectoriales o de otro ámbito. En su caso, la entidad identificará el código en cuestión y la fecha de adhesión.**

La Sociedad suscribió el Convenio del Fondo Social de Viviendas, promovido por el Ministerio de Economía. El convenio inicial de fecha 17 de enero de 2013 venció en enero de 2015 y ha sido sucesivamente prorrogado con carácter anual, siendo la última prórroga firmada en enero de 2020 hasta enero de 2021.

El Manual de Evaluación de Idoneidad de Consejeros de la Sociedad establece que los consejeros han de reunir en todo momento las condiciones de idoneidad consistentes en ser personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional, poseer conocimientos y experiencia adecuados para ejercer sus funciones y estar en disposición de ejercer un buen gobierno de la Sociedad. Asimismo, el Manual de Evaluación de Idoneidad de Consejeros precisa que la idoneidad del consejo de administración debe ser apreciada en su conjunto, teniendo en cuenta el diferente perfil y género de sus componentes con la finalidad de reforzar la diversidad, la independencia y la autonomía en la Sociedad. La comisión de nombramientos tiene como función evaluar el equilibrio de los conocimientos, capacidad, diversidad y experiencia del consejo de administración y elaborar la descripción de las funciones y aptitudes necesarias para nombramientos concretos.

\* \* \*

Sección C.1.2: La composición del consejo de administración de la Sociedad que se incluye en este apartado es a fecha 31 de diciembre de 2019.

Respecto a los consejeros nombrados en el ejercicio 2019, se hace constar que: (i) Doña Kirsten Oppenlaender fue nombrada en junio de 2019 pero la autorización de los reguladores se recibió el 3 de septiembre de 2019, asistiendo por primera vez como consejera a la reunión del consejo de administración celebrada el 9 de octubre de 2019; y (ii) D. Ashok Aram fue nombrado en junio de 2019 pero la autorización de los reguladores se recibió el 17 de diciembre de 2019 y, posteriormente a esa fecha, no se celebró ninguna reunión del consejo de administración en el año 2019.

Sección C.2.2: Se hace constar que los miembros de la comisión de nombramientos y de la comisión de remuneraciones que constan en ese apartado fueron nombrados por el consejo de administración el 4 de diciembre de 2019. Posteriormente a esta fecha, no hubo ninguna reunión ni de la comisión de nombramientos ni de la comisión de remuneraciones en el ejercicio 2019. La primera reunión de ambas comisiones con la composición indicada en ese apartado fue en 2020.

Sección E.2: A 31 de diciembre de 2019, el comité ejecutivo estaba formado por las siguientes personas:

Nombre	Cargo en el grupo Deutsche Bank
Antonio Rodríguez-Pina Borges	Presidente y consejero delegado (“ <i>Chief Executive Officer</i> ”)
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	Director General España (“ <i>Chief Operating Officer Spain</i> ”)
Fernando Sousa Brasa	Head of Private & Business Clients Spain
Borja Martos	Head of Wealth Management Spain
Amaya Llovet Díaz	Head of Legal Spain
Marc Daniel Cisneros	Chief Risk Officer Spain
Javier Espurz Font	Head Corporate Bank
Florencio García Ruíz	Chief Financial Officer Spain
Mariela Bickenbach	Head of Human Resources Spain
Mariano Arenillas de Chávez(*)	DWS Iberia - Branch Manager DWS International GmbH Sucursal en España

(\*) Se hace constar que D. Mariano Arenillas de Chávez es miembro del comité sin derecho de voto.

---

**Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 25 de marzo de 2020.**

**Indique los consejeros o miembros del órgano de administración que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.**

No aplicable

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 234 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 234 inclusive, corresponden a las Cuentas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el día 25 de marzo de 2020, 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, veinticinco de marzo de dos mil veinte

Antonio Rodríguez-Pina Borges

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Florencio García Ruiz

Teresa Corzo

Miriam González-Amézqueta López

Frank Rueckbrodt

Daniel Schmand

Kirsten Oppenlaender

Ashok Aram

## **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD INFORME FINANCIERO ANUAL EJERCICIO 2019**

Los miembros del Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E., de conformidad con el Artículo 8 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, formuladas en la reunión del día 25 de marzo de 2020, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera así como de los resultados de Deutsche Bank, S.A.E. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión individuales y consolidados del ejercicio 2019 incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Deutsche Bank, S.A.E. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

A la vista de lo cual firman la presente certificación en Madrid, a 30 de abril de 2020.

D. Antonio Rodríguez-Pina Borges

D. José Manuel Mora-Figueroa Monfort

---

Presidente

---

Vocal

Consejo de Administración

D. Frank Rueckbrodt

Dña. Teresa Corzo Santamaria

---

Vocal

---

Vocal

D. Florencio García Ruiz

Dña. Miriam González-Amézqueta

---

Vocal

D. Ashok Aram

---

Vocal

D. Daniel Schmand

---

Vocal

D. Kirsten Oppenlaender

---

Vocal

---

Vocal

EL SECRETARIO NO CONSEJERO

---

Dña. Amaya María Llovet Díaz





KPMG Asesores S.L.  
Pº. de la Castellana, 259 C  
28046 Madrid

## **Informe de Verificación Independiente del Estado de Información no Financiera Consolidado Complementario de Deutsche Bank Sociedad Anónima Española y sociedades dependientes del ejercicio 2019**

A los accionistas de Deutsche Bank Sociedad Anónima Española:

De acuerdo con su solicitud, hemos realizado la verificación, con alcance de seguridad limitada, del Estado de Información no Financiera Consolidado Complementario (en adelante EINF complementario) correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019, de Deutsche Bank Sociedad Anónima Española (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que forma parte del Informe de Gestión Consolidado de 2019 adjunto del Grupo.

Tal y como se indica en el apartado "*Bases para la formulación del estado de información no financiera*", el Grupo se ha acogido a la dispensa recogida en el art. 49.6 del Código de Comercio por integrar parte de su información no financiera en los informes "*Non-Financial Report 2019*", "*Human Resources Report 2019*" y "*Annual Report 2019*" del Grupo Deutsche Bank radicado en Alemania, al cual pertenece. Con el fin de cumplir con las obligaciones mercantiles en materia de publicación de información no financiera en vigor, el Grupo ha formulado el EINF complementario adjunto, en el que se incluye, de acuerdo con el análisis realizado por la Sociedad dominante, descrito en el apartado "*Bases para la formulación del estado de información no financiera*", la información complementaria exigida por el artículo 49.6 del Código de Comercio en comparación con la información no financiera presentada por el Grupo en Alemania. Nuestro trabajo se ha limitado exclusivamente a la verificación, a partir del citado análisis de los contenidos, del EINF complementario adjunto, sin que hayamos realizado procedimiento de verificación alguno sobre la información integrada en los informes "*Non-Financial Report 2019*", "*Human Resources Report 2019*" y "*Annual Report 2019*" del Grupo Deutsche Bank.

### **Responsabilidad de los Administradores**

La formulación del EINF complementario incluido en el Informe de Gestión Consolidado del Grupo, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante. El EINF complementario se ha preparado de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los *Sustainability Reporting Standards* de Global Reporting Initiative (estándares GRI) seleccionados, de acuerdo a lo mencionado para cada materia en la "*Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018*" que figura en el citado EINF complementario.

Esta responsabilidad incluye asimismo el diseño, la implantación y el mantenimiento del control interno que se considere necesario para permitir que el EINF complementario esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.



Los administradores de la Sociedad dominante son también responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del EINF complementario.

## **Nuestra independencia y control de calidad**

---

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (IESBA, por sus siglas en inglés) que está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional, diligencia, confidencialidad y profesionalidad.

Nuestra firma aplica la Norma Internacional de Control de Calidad 1 (NICC 1) y mantiene, en consecuencia, un sistema global de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados relativos al cumplimiento de requerimientos de ética, normas profesionales y disposiciones legales y reglamentarias aplicables.

El equipo de trabajo ha estado formado por profesionales expertos en revisiones de Información No Financiera y, específicamente, en información de desempeño económico, social y medioambiental.

## **Nuestra responsabilidad**

---

Nuestra responsabilidad es expresar nuestras conclusiones en un informe de aseguramiento independiente de seguridad limitada basándonos en el trabajo realizado que se refiere al ejercicio 2019.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de revisión de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 Revisada en vigor, "Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría y de la Revisión de Información Financiera Histórica" (ISAE 3000 Revisada) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y con la Guía de Actuación sobre encargos de verificación del Estado de Información No Financiera emitida por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España.

En un trabajo de aseguramiento limitado los procedimientos llevados a cabo varían en naturaleza y momento, y tienen una menor extensión, que los realizados en un trabajo de aseguramiento razonable y, por lo tanto, la seguridad proporcionada es también menor.

Nuestro trabajo ha consistido en la formulación de preguntas a la Dirección, así como a las diversas unidades y áreas responsables de la Sociedad dominante que han participado en la elaboración del EINF complementario, en la revisión de los procesos para recopilar y validar la información presentada en el EINF complementario y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- Reuniones con el personal de la Sociedad dominante para conocer el modelo de negocio, las políticas y los enfoques de gestión aplicados, los principales riesgos relacionados con esas cuestiones y obtener la información necesaria para la revisión externa.
- Análisis del alcance, relevancia e integridad de los contenidos incluidos en el EINF complementario del ejercicio 2019 en función del análisis de materialidad realizado por el Grupo descrito en el apartado "*Bases para la formulación del estado de información no financiera*" del Grupo, considerando contenidos requeridos en la normativa mercantil en vigor.

- Análisis de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el EINF complementario del ejercicio 2019.
- Revisión de la información relativa a los riesgos, las políticas y los enfoques de gestión aplicados en relación a los aspectos materiales presentados en el EINF complementario del ejercicio 2019.
- Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINF complementario del ejercicio 2019 y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información.
- Obtención de una carta de manifestaciones de los Administradores y la Dirección.

## Conclusión

---

Basándonos en los procedimientos realizados en nuestra verificación y en las evidencias que hemos obtenido, no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que los contenidos del EINF complementario de Deutsche Bank Sociedad Anónima Española y sociedades dependientes correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 no han sido preparados, en todos los aspectos significativos, siguiendo los criterios de los estándares GRI seleccionados, de acuerdo a lo mencionado para cada materia en la “*Tabla de contenidos requeridos por la Ley 11/2018*” del citado EINF complementario. El contenido del EINF complementario ha sido determinado por Deutsche Bank Sociedad Anónima Española de acuerdo con el análisis realizado por comparación entre la información no financiera exigida por el artículo 49.6 del Código de Comercio y la presentada por el Grupo Deutsche Bank en Alemania. Deutsche Bank Sociedad Anónima Española ha determinado que ésta última será incluida en los informes “*Non-Financial Report 2019*”, “*Human Resources Report 2019*” y “*Annual Report 2019*” del Grupo Deutsche Bank, al que la misma pertenece, por lo que el EINF complementario adjunto no incluye la totalidad del contenido recogido por la normativa mercantil vigente.

## Uso y distribución

---

Este informe ha sido preparado en respuesta al requerimiento establecido en la normativa mercantil vigente en España, por lo que podría no ser adecuado para otros propósitos y jurisdicciones.

KPMG Asesores, S.L.

Patricia Reverter Guillot

4 de mayo de 2020



# Deutsche Bank, S.A.E.

**Informe de auditor referido a la “Información relativa al  
Sistema de Control Interno sobre la Información  
Financiera (SCIIF)” de Deutsche Bank, S.A.E.  
correspondiente al ejercicio 2019**



## **Informe de auditor referido a la “Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)” de Deutsche Bank, S.A.E. correspondiente al ejercicio 2019**

A los Administradores de Deutsche Bank, S.A.E.

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E. (la Sociedad) y con nuestra carta propuesta de fecha 19 de marzo de 2020, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la “Información relativa al SCIIF” adjunta en el apartado F del Informe Anual de Gobierno Corporativo de Deutsche Bank, S.A.E. correspondiente al ejercicio 2019, en el que se resumen los procedimientos de control interno de la Sociedad en relación a la información financiera anual.

Los Administradores son responsables de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la Información relativa al SCIIF adjunta.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por la Sociedad en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de las cuentas anuales y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno de la Sociedad ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación e indicados en la Guía de Actuación sobre el Informe del auditor referido a la Información relativa al Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera de las entidades cotizadas, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su página web, que establece el trabajo a realizar, el alcance mínimo del mismo, así como el contenido de este informe. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2019 que se describe en la Información relativa al SCIIF adjunta. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados por la citada Guía o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en



relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.

Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por la entidad en relación con el SCIIF – información de desglose incluida en el Informe de Gestión – y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida que seguirá el contenido mínimo descrito en el apartado F, relativo a la descripción del SCIIF, del modelo de IAGC según se establece en la Circular nº 5/2013 de 12 de junio de 2013 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), posteriormente modificada por la Circular nº 7/2015 de 22 de diciembre de 2015 de la CNMV y la Circular 2/2018 de 12 de junio de la CNMV (en adelante, las Circulares de la CNMV).
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que comprenderá, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte al comité de auditoría.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
5. Lectura de actas de reuniones del consejo de administración, comité de auditoría y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la Información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.



Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por el artículo 540 del texto refundido la Ley de Sociedades de Capital y por las Circulares de la CNMV a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

KPMG Auditores, S.L.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Francisco Gibert', written over a horizontal line.

Francisco Gibert  
Socio

14 de abril 2020