

# Deutsche Bank Sociedad Anónima Española

## **Cuentas Anuales**

31 de diciembre de 2016

## **Informe de Gestión**

Ejercicio 2016

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)



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

## Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Accionistas de  
Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (el "Banco"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, 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 anual terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores 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 Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

*Opini3n*

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de Deutsche Bank, Sociedad An3nima Espa3ola a 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situaci3n del Banco, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

KPMG Auditores, S.L.



Albert Roses Noguera

28 de abril de 2017



KPMG

Any 2017 Núm. 20/17/05594  
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**

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2016  
elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España de 22 de diciembre, e  
Informe de Gestión

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

- Balance de Situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Estado de los Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015
- Memoria de las cuentas anuales:
  - (1) Naturaleza, Actividades y Composición de la Entidad..... 11
  - (2) Criterios aplicados y otra información..... 12
  - (3) Distribución del resultado..... 17
  - (4) Principios contables y Normas de valoración aplicadas ..... 17
  - (5) Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista ..... 45
  - (6) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar..... 46
  - (7) Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados..... 49
  - (8) Activos financieros disponibles para la venta ..... 49
  - (9) Préstamos y partidas a cobrar ..... 52
  - (10) Transparencia informativa ..... 64
  - (11) Derivados- Contabilidad de coberturas..... 69
  - (12) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas ..... 75
  - (13) Activo Tangible ..... 77
  - (14) Activos y pasivos por impuestos..... 80
  - (15) Otros activos y pasivos ..... 81
  - (16) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta..... 82
  - (17) Pasivos financieros a coste amortizado..... 85
  - (18) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores..... 88
  - (19) Provisiones ..... 89
  - (20) Fondos Propios..... 92
  - (21) Otro resultado global acumulado- Patrimonio Neto ..... 96
  - (22) Exposiciones fuera de balance ..... 97

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

|  |     |
|--|-----|
| (23) Ingresos y gastos por intereses .....   | 99  |
| (24) Ingresos por dividendos.....  | 105 |
| (25) Ingresos por comisiones.....  | 105 |
| (26) Gastos por comisiones .....   | 106 |
| (27) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros .....  | 106 |
| (28) Diferencias de cambio .....   | 108 |
| (29) Otros ingresos y otros gastos de explotación .....  | 108 |
| (30) Gastos de administración .....  | 109 |
| (31) Provisiones o reversiones de provisiones.....   | 119 |
| (32) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros<br>no valorados a valor razonable con cambios en resultados .....  | 120 |
| (33) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones.....   | 120 |
| (34) Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de<br>elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas..... | 121 |
| (35) Remuneraciones y saldos con miembros del consejo de administración .....  | 121 |
| (36) Información sobre el medio ambiente.....  | 125 |
| (37) Servicio de atención al cliente .....   | 126 |
| (38) Agentes financieros .....   | 126 |
| (39) Situación fiscal.....   | 126 |
| (40) Gestión de riesgos.....   | 130 |
| (41) Valor razonable de los activos y pasivos financieros.....   | 144 |
| (42) Información relativa a las cédulas hipotecarias emitidas por Deutsche Bank S.A.E.....   | 146 |
| (43) Hechos posteriores.....   | 152 |
| <br>   |     |
| Anexo I. Correspondencia de epígrafes.....   | 153 |
| Anexo II. Operaciones y saldos con partes vinculadas .....   | 155 |
| Anexo III. Relación de los servicios centrales y sociedades dependientes más significativas.....   | 157 |
| Anexo IV. Mapa y listado de la red de oficinas de Deutsche Bank S.A.E. ....  | 158 |
| Anexo V. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo .....  | 161 |
| <br>   |     |
| ▪ Informe de Gestión .....   | 164 |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**Balance a 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresado en miles de euros)

|  | <i>Miles de euros</i> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015 (*)    |
| <b><u>ACTIVO</u></b>   |                       |                   |
| <b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (Nota 5)</b>  | 1.358.740             | 1.209.860         |
| <b>Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)</b>   | 184.541               | 91.059            |
| Derivados  | 184.541               | 91.059            |
| Instrumentos de patrimonio   | ---                   | ---               |
| Valores representativos de deuda   | ---                   | ---               |
| Préstamos y anticipos  | ---                   | ---               |
| Bancos centrales   | ---                   | ---               |
| Entidades de crédito   | ---                   | ---               |
| Clientela  | ---                   | ---               |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)</b>  | 4.572                 | 5.511             |
| Instrumentos de patrimonio   | 4.147                 | 4.128             |
| Valores representativos de deuda   | 425                   | 1.383             |
| <b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)</b>  | 14.155.869            | 14.029.999        |
| Valores representativos de deuda   | ---                   | ---               |
| Préstamos y anticipos  | 14.155.869            | 14.029.999        |
| Bancos centrales   | ---                   | ---               |
| Entidades de crédito   | 1.519.355             | 1.174.947         |
| Clientela  | 12.636.514            | 12.855.052        |
| <b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>   | ---                   | ---               |
| <b>Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 11)</b>  | 134.363               | 157.660           |
| <b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con una cobertura del riesgo de tipo de interés (Nota 11)</b> | ---                   | ---               |
| <b>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (Nota 12)</b>   | 15.151                | 28.841            |
| Entidades del grupo  | 13.718                | 27.408            |
| Entidades multigrupo   | 1.433                 | 1.433             |
| Entidades asociadas  | ---                   | ---               |
| <b>Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro</b>   | ---                   | ---               |
| <b>Activos tangibles (Nota 13)</b>   | 24.027                | 25.694            |
| Inmovilizado material  | 24.027                | 25.694            |
| De uso propio  | 24.027                | 25.694            |
| Cedido en arrendamiento operativo  | ---                   | ---               |
| Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito)  | ---                   | ---               |
| Inversiones inmobiliarias  | ---                   | ---               |
| De las cuales: cedido en arrendamiento operativo   | ---                   | ---               |
| <b>Activos por impuestos (Nota 14)</b>   | 238.566               | 207.042           |
| Activos por impuestos corrientes   | 3.621                 | 3.647             |
| Activos por impuestos diferidos  | 234.945               | 203.395           |
| <b>Otros activos (Nota 15)</b>   | 94.243                | 101.037           |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones  | ---                   | ---               |
| Existencias  | ---                   | ---               |
| Resto de los otros activos   | 94.243                | 101.037           |
| <b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 16)</b>          | 24.274                | 50.610            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>16.234.346</b>     | <b>15.907.313</b> |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.b) "Comparación de la información".

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2016

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

| <b>PASIVO</b>  | <i>Miles de euros</i> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015 (*)    |
| <b>Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)</b>   | 155.444               | 103.364           |
| Derivados  | 155.444               | 103.364           |
| Posiciones cortas  | ---                   | ---               |
| Depósitos  | ---                   | ---               |
| Bancos centrales   | ---                   | ---               |
| Entidades de crédito   | ---                   | ---               |
| Clientela  | ---                   | ---               |
| Valores representativos de deuda emitidos  | ---                   | ---               |
| Otros pasivos financieros  | ---                   | ---               |
| <b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)</b>                               | 2.517.646             | 992.299           |
| Depósitos  | ---                   | ---               |
| Bancos centrales   | ---                   | ---               |
| Entidades de crédito   | ---                   | ---               |
| Clientela  | ---                   | ---               |
| Valores representativos de deuda emitidos  | 2.517.646             | 992.299           |
| Otros pasivos financieros  | ---                   | ---               |
| <b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 17)</b>  | 12.006.813            | 13.379.050        |
| Depósitos  | 11.481.016            | 12.795.315        |
| Bancos centrales   | 1.196.021             | ---               |
| Entidades de crédito   | 2.505.826             | 4.678.861         |
| Clientela  | 7.779.169             | 8.116.454         |
| Valores representativos de deuda emitidos  | 140.094               | 240.189           |
| Otros pasivos financieros  | 385.703               | 343.546           |
| <i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>   | 140.094               | 240.189           |
| <b>Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 11)</b>  | 39.355                | 9.258             |
| <b>Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés</b> | ---                   | ---               |
| <b>Provisiones (Nota 19)</b>   | 115.644               | 65.504            |
| Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo   | 182                   | 339               |
| Otras retribuciones a los empleados a largo plazo  | 19.941                | 13.393            |
| Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes  | ---                   | ---               |
| Compromisos y garantías concedidos   | 33.751                | 26.043            |
| Restantes provisiones  | 61.770                | 25.729            |
| <b>Pasivos por impuestos (Nota 14)</b>   | 32.799                | 40.516            |
| Pasivos por impuestos corrientes   | 2.891                 | 11.182            |
| Pasivos por impuestos diferidos  | 29.908                | 29.334            |
| <b>Capital social reembolsable a la vista</b>  | ---                   | ---               |
| <b>Otros pasivos (Nota 15)</b>   | 162.409               | 181.823           |
| <i>De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorro y cooperativas de crédito)</i>                           | ---                   | ---               |
| <b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</b>         | ---                   | ---               |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>15.030.110</b>     | <b>14.771.814</b> |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.b) "Comparación de la información").

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2016

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

|   | <i>Miles de euros</i> |                   |
|---|-----------------------|-------------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015 (*)    |
| <b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>   |                       |                   |
| <b>Fondos propios (Nota 20)</b>   | 1.134.633             | 1.067.236         |
| <b>Capital</b>  | 109.988               | 101.527           |
| Capital desembolsado  | 109.988               | 101.527           |
| Capital no desembolsado exigido   | ---                   | ---               |
| <b>Prima de emisión</b>   | 545.944               | 479.416           |
| <b>Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital</b>  | ---                   | ---               |
| Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos  | ---                   | ---               |
| Otros instrumentos de patrimonio emitidos   | ---                   | ---               |
| <b>Otros elementos de patrimonio neto</b>   | ---                   | ---               |
| <b>Ganancias acumuladas</b>   | 472.988               | 394.816           |
| <b>Reservas de revalorización</b>   | ---                   | ---               |
| <b>Otras reservas</b>   | ---                   | ---               |
| Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas                       | ---                   | ---               |
| Otras   | ---                   | ---               |
| <b>(-) Acciones propias</b>   | ---                   | ---               |
| <b>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</b>  | 5.713                 | 91.477            |
| <b>(-) Dividendos a cuenta</b>  | ---                   | ---               |
| <b>Otro resultado global acumulado (Nota 21)</b>  | 69.603                | 68.263            |
| <b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>   | (1.885)               | (1.882)           |
| Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas                               | (1.885)               | (1.882)           |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta        | ---                   | ---               |
| Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas | ---                   | ---               |
| Resto de ajustes de valoración  | ---                   | ---               |
| <b>Elementos que pueden clasificarse en resultados</b>  | 71.488                | 70.145            |
| Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)                                      | ---                   | ---               |
| Conversión de divisas   | ---                   | ---               |
| Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)   | 68.904                | 67.573            |
| Activos financieros disponibles para la venta   | 2.584                 | 2.572             |
| Instrumentos de deuda   | ---                   | ---               |
| Instrumentos de patrimonio  | 2.584                 | 2.572             |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta        | ---                   | ---               |
| Participación e otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas  | ---                   | ---               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <u>1.204.236</u>      | <u>1.135.499</u>  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>   | <u>16.234.346</u>     | <u>15.907.313</u> |
| <i>Pro memoria: exposiciones fuera de balance (Nota 22)</i>   |                       |                   |
| Garantías concedidas  | 3.094.260             | 3.220.528         |
| Compromisos contingentes concedidos   | 2.572.260             | 2.638.817         |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.b) "Comparación de la información".

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias para los Ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015:**

(Expresado en miles de euros)

|   | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015 (*) |
| Ingresos por intereses (Nota 23)  | 304.383               | 347.274        |
| Gastos por intereses (Nota 23)  | 54.336                | 41.015         |
| Gastos por capital social reembolsable a la vista   | ---                   | ---            |
| <b>A) MARGEN DE INTERESES</b>   | <b>250.047</b>        | <b>306.259</b> |
| Ingresos por dividendos (Nota 24)   | 2.212                 | 2.327          |
| Ingresos por comisiones (Nota 25)   | 273.962               | 279.009        |
| Gastos por comisiones (Nota 26)   | 43.173                | 56.328         |
| 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)  | 11.225                | 28.110         |
| Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas (Nota 27)  | 10.086                | 3.999          |
| Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 27)  | (16.210)              | (734)          |
| Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas (Nota 28)   | 12.552                | 12.582         |
| Otros ingresos de explotación (Nota 29)   | 32.823                | 43.979         |
| Otros gastos de explotación (Nota 29)   | 25.527                | 37.718         |
| <i>De los cuales: dotaciones obligatorias a fondos de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i>  | ---                   | ---            |
| Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro   | ---                   | ---            |
| Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro   | ---                   | ---            |
| <b>B) MARGEN BRUTO</b>  | <b>507.997</b>        | <b>581.485</b> |
| Gastos de administración (Nota 30)  | 414.599               | 392.734        |
| Gastos de personal  | 217.154               | 204.507        |
| Otros gastos de administración  | 197.445               | 188.227        |
| Amortización  | 6.102                 | 6.233          |
| Provisiones o (-) reversión de provisiones (Nota 31)  | 43.747                | 5.130          |
| Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 32)   | 9.368                 | 35.983         |
| Activos financieros valorados al coste  | ---                   | ---            |
| Activos financieros disponibles para la venta   | (5.855)               | 9.630          |
| Préstamos y partidas a cobrar   | 15.223                | 26.353         |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento   | ---                   | ---            |
| <b>C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>  | <b>34.181</b>         | <b>141.405</b> |
| Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas  | 13.564                | 796            |
| Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros   | ---                   | ---            |
| Activos tangibles   | ---                   | ---            |
| Activos intangibles   | ---                   | ---            |
| Otros   | ---                   | ---            |
| Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas (Nota 33)  | (107)                 | 33             |
| <i>De las cuales: inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</i>   | 450                   | 33             |
| Fondo de comercio negativo reconocido en resultados   | ---                   | ---            |
| 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) | (13.065)              | (10.918)       |
| <b>D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>  | <b>7.445</b>          | <b>129.724</b> |
| Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas (Nota 38)  | 1.732                 | 38.247         |
| <b>E) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>  | <b>5.713</b>          | <b>91.477</b>  |
| Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas  | ---                   | ---            |
| <b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   | <b>5.713</b>          | <b>91.477</b>  |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.b) "Comparación de la información".

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2016

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**Estado de Ingresos y Gastos reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015:**

(Expresado en miles de euros)

|   | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015 (*) |
| <b>Resultado del ejercicio</b>  | 5.713                 | 91.477         |
| <b>Otro resultado global</b>  | 1.340                 | (29.084)       |
| <b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>   | (3)                   | (4)            |
| Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas                     | (4)                   | (5)            |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta                          | ---                   | ---            |
| Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas | ---                   | ---            |
| Resto de ajustes de valoración  | ---                   | ---            |
| Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados               | 1                     | 1              |
| <b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>  | 1.343                 | (29.080)       |
| Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)                            | ---                   | (38.609)       |
| Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto                                    | ---                   | (38.609)       |
| Transferidos a resultados   | ---                   | ---            |
| Otras reclasificaciones   | ---                   | ---            |
| Conversión de divisas   | ---                   | ---            |
| Ganancias o (-) pérdidas por cambios de divisas contabilizadas en el patrimonio neto                      | ---                   | ---            |
| Transferidos a resultados   | ---                   | ---            |
| Otras reclasificaciones   | ---                   | ---            |
| Coberturas de flujo de efectivo (porción efectiva) (Nota 11)  | 1.902                 | ---            |
| Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto                                    | 1.902                 | ---            |
| Transferidos a resultados   | ---                   | ---            |
| Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos                                       | ---                   | ---            |
| Otras reclasificaciones   | ---                   | ---            |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)  | 17                    | (2.934)        |
| Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto                                    | 17                    | (2.934)        |
| Transferidos a resultados   | ---                   | ---            |
| Otras reclasificaciones   | ---                   | ---            |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta (Nota 15)                | ---                   | ---            |
| Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto                                    | ---                   | ---            |
| Transferidos a resultados   | ---                   | ---            |
| Otras reclasificaciones   | ---                   | ---            |
| Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas | ---                   | ---            |
| Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados             | (576)                 | 12.463         |
| <b>RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>   | <b>7.053</b>          | <b>62.393</b>  |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.b) "Comparación de la información").

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2016

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2016:**

(Expresado en miles de euros)

|   | Capital | Prima de emisión | Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital | Otros elementos del patrimonio neto | Ganancias acumuladas | Reservas de revalorización | Otras reservas | (-) Acciones propias | 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>  | 101.527 | 479.416          | --  | --                                  | 394.816              | --                         | --             | --                   | 91.477  | --                      | 68.263                          | --                              | --              | 1.135.499 |
| Efectos de la corrección de errores   | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| <b>Saldo a 1 de enero de 2016</b>   | 101.527 | 479.416          | --  | --                                  | 394.816              | --                         | --             | --                   | 91.477  | --                      | 68.263                          | --                              | --              | 1.135.499 |
| <b>Resultado global del ejercicio</b>   | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | 5.713   | --                      | 1.340                           | --                              | --              | 7.053     |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>  | 8.461   | 66.528           | --  | --                                  | 78.172               | --                         | --             | --                   | (91.477)  | --                      | --                              | --                              | --              | 61.684    |
| Emisión de acciones ordinarias  | 8.461   | 66.528           | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | 74.989    |
| Emisión de acciones preferentes   | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Emisión de otros instrumentos de patrimonio   | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos  | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Conversión de deuda en patrimonio neto  | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Reducción de capital  | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Dividendos (o remuneraciones a los socios)  | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Compra de acciones propias  | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Venta o cancelación de acciones propias   | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo   | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto   | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Transferencias entre componentes del patrimonio neto  | --      | --               | --  | --                                  | 91.477               | --                         | --             | --                   | (91.477)  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocio                                    | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Pagos basados en acciones   | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto  | --      | --               | --  | --                                  | (13.305)             | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | (13.305)  |
| <i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i> | --      | --               | --  | --                                  | --                   | --                         | --             | --                   | --  | --                      | --                              | --                              | --              | --        |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2016</b>   | 109.988 | 545.944          | --  | --                                  | 472.988              | --                         | --             | --                   | 5.713   | --                      | 69.603                          | --                              | --              | 1.204.236 |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.b) "Comparación de la información").

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2016

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2016

**Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2015:**

(Expresado en miles de euros)

|   | Miles de euros |                  |   |                                     |                      |                            |                |                      |   |                         |                                 |                                 |                 |                  |
|---|----------------|------------------|---|-------------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------|----------------------|---|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|------------------|
|   | Capital        | Prima de emisión | Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital | Otros elementos del patrimonio neto | Ganancias acumuladas | Reservas de revalorización | Otras reservas | (-) Acciones propias | 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>  | 101.527        | 479.416          | ---   | ---                                 | 396.700              | ---                        | ---            | ---                  | (1.884)   | ---                     | 97.347                          | ---                             | ---             | 1.073.106        |
| Efectos de la corrección de errores   | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| <b>Saldo a 1 de enero de 2015</b>   | 101.527        | 479.416          | ---   | ---                                 | 396.700              | ---                        | ---            | ---                  | (1.884)   | ---                     | 97.347                          | ---                             | ---             | 1.073.106        |
| <b>Resultado global del ejercicio</b>   | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | 91.477  | ---                     | (29.084)                        | ---                             | ---             | 62.393           |
| <b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>  | ---            | ---              | ---   | ---                                 | (1.884)              | ---                        | ---            | ---                  | 1.884   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Emisión de acciones ordinarias  | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Emisión de acciones preferentes   | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Emisión de otros instrumentos de patrimonio   | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos  | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Conversión de deuda en patrimonio neto  | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Reducción de capital  | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Dividendos (o remuneraciones a los socios)  | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Compra de acciones propias  | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Venta o cancelación de acciones propias   | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo   | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto   | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Transferencias entre componentes del patrimonio neto  | ---            | ---              | ---   | ---                                 | (1.884)              | ---                        | ---            | ---                  | (1.884)   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocio                                    | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Pagos basados en acciones   | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto  | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| <i>De los cuales: dotación discrecional a obras y fondos sociales (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito)</i> | ---            | ---              | ---   | ---                                 | ---                  | ---                        | ---            | ---                  | ---   | ---                     | ---                             | ---                             | ---             | ---              |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2015</b>   | <b>101.527</b> | <b>479.416</b>   | <b>---</b>  | <b>---</b>                          | <b>394.816</b>       | <b>---</b>                 | <b>---</b>     | <b>---</b>           | <b>91.477</b>   | <b>---</b>              | <b>68.263</b>                   | <b>---</b>                      | <b>---</b>      | <b>1.135.499</b> |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1 "Comparación de la información").

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2016

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**Estado de Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015:**

(Expresado en miles de euros)

|  | <i>Miles de euros</i> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015 (*) |
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                                 | 68.340                | 1.021.863      |
| <b>Resultado del ejercicio</b>   | 5.713                 | 91.477         |
| <b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>           | (8.884)               | 63.264         |
| Amortización   | 6.102                 | 6.233          |
| Otros Ajustes  | (14.986)              | 57.031         |
| <b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>                                  | 76.058                | (876.758)      |
| Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)  | 93.482                | (24.178)       |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)            | ---                   | ---            |
| Activos financieros disponibles para la venta (nota 8)   | (958)                 | (12.503)       |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)   | 125.871               | (685.115)      |
| Otros activos de explotación (Nota 14)   | (142.337)             | (154.962)      |
| <b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>                                  | 139.305               | 2.410          |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 6)  | 52.079                | (69.009)       |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 7)            | 1.525.347             | ---            |
| Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 17)   | (1.372.237)           | 247.842        |
| Otros pasivos de explotación (Nota 15)   | (65.884)              | (176.423)      |
| <b>Cobros/ Pagos por impuesto sobre las ganancias</b>  | 8.264                 | (12.046)       |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                   | 5.551                 | (2.003)        |
| <b>Pagos</b>   | 20.785                | 25.671         |
| Activos tangibles (Nota 13)  | 907                   | 4.487          |
| Activos intangibles  | ---                   | ---            |
| Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas                                    | 13.564                | ---            |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio   | ---                   | ---            |
| Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 16) | ---                   | 307            |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento  | ---                   | ---            |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión  | 6.314                 | 20.877         |
| <b>Cobros</b>  | 26.336                | 23.668         |
| Activos tangibles (Nota 13)  | ---                   | ---            |
| Activos intangibles  | ---                   | ---            |
| Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas                                    | ---                   | ---            |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio   | ---                   | 33             |
| Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 16) | 26.336                | 23.635         |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento  | ---                   | ---            |
| Otros cobros relacionados con actividades de inversión   | ---                   | ---            |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                                | 74.989                | (74)           |
| <b>Pagos</b>   | ---                   | 74             |
| Dividendos   | ---                   | ---            |
| Pasivos subordinados (Nota 17)   | ---                   | 74             |
| Amortización de instrumentos de patrimonio propio  | ---                   | ---            |
| Adquisición de instrumentos de patrimonio propio   | ---                   | ---            |
| Otros pagos relacionados con actividades de financiación                                       | ---                   | ---            |
| <b>Cobros</b>  | 74.989                | ---            |
| Pasivos subordinados (Nota 17)   | ---                   | ---            |
| Emisión de instrumentos de patrimonio propio   | 74.989                | ---            |
| Enajenación de instrumentos de patrimonio propio   | ---                   | ---            |
| Otros cobros relacionados con actividades de financiación                                      | ---                   | ---            |
| <b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>                                     | ---                   | ---            |
| <b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>                               | 148.880               | 1.019.786      |
| <b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>  | 1.209.860             | 190.074        |
| <b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>   | 1.358.740             | 1.209.860      |

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2.b) "Comparación de la información").

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2016

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### 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 1994 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 2016, en el 1% de los pasivos computables a tal efecto (1% al 31 de diciembre de 2015).
- 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 de Resolución Nacional, 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 16). 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 29 de marzo de 2017 las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank S.A.E. y Sociedades Dependientes que muestran unos beneficios de 5.713 miles de euros y un patrimonio neto de 1.204.236 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2016, la Entidad dispone de una red de 231 oficinas (249 en 2015), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía (véase Anexo IV).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,82% (99,81% en 2015) 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 2016 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.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### (2) Criterios Aplicados y otra información

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

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y de los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo del Banco durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las citadas cuentas anuales se han preparado siguiendo los modelos y criterios contables establecidos en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre de Banco de España, y modificaciones posteriores (en adelante la Circular 4/2004), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación. La publicación de la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, actualizó la Circular 4/2004 para adaptarla a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, manteniendo su plena compatibilidad con el marco contable conformado por las NIIF-UE.

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

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 2015.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2015 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 2 de junio de 2016. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016, 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

A 31 de diciembre de 2016, las cuentas anuales del Banco se han elaborado de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, y posteriores modificaciones, del Banco de España, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito de la terminología y formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio por la normativa de la Unión Europea para entidades de crédito.

La información relativa al ejercicio 2015 que se incluye en esta memoria se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2016 y, por tanto, no constituyen las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2015. Para facilitar la comparación, los estados financieros y la información referida a 2015, se ha reelaborado de acuerdo con los nuevos modelos mencionados en el párrafo anterior. La presentación de los estados financieros conforme a estos nuevos formatos no tiene un impacto significativo respecto del formato de los estados financieros incluidos en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015. En el Anexo I se adjunta la correspondencia entre los epígrafes del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias según la normativa aplicada en las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2015 y la Circular 5/2014, de 28 de noviembre, y posteriores modificaciones del Banco de España en estos estados financieros individuales.

#### c) Principio de empresa en funcionamiento

El ratio de solvencia es superior al mínimo exigido por el regulador y 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.



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### 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.

Durante el ejercicio 2016 ha entrado en vigor la siguiente Circular, que modifica la Circular 4/2004:

- Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.
- Circular 7/2016, de 29 de noviembre, del Banco de España, por la que se desarrollan las especificidades contables que han de aplicar las fundaciones bancarias, y por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

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

Estimaciones contables relevantes e hipótesis:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véanse notas 6, 9, 10 y 16).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por pensiones (véase nota 30).
- Las pérdidas por deterioro de los activos materiales (véanse notas 4.n y 13).
- Las estimaciones de vida útil de los activos materiales (véanse notas 4.n y 13).
- Las estimaciones para el cálculo de provisiones (véase nota 19).
- Las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse notas 14 y 39).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales (véase nota 41).

#### (i) Cambios de estimación

Con fecha 1 de octubre de 2016 entraron en vigor las modificaciones al Anejo IX de la Circular realizadas a través de las Circulares 4/2016 y 7/2016 de Banco de España por el que se desarrolla el marco general de gestión del riesgo de crédito en aquellos aspectos relacionados con la contabilidad y en particular la estimación de las coberturas de las pérdidas por riesgo de crédito. Esta actualización introduce mejoras metodológicas para la estimación de las pérdidas incurridas por riesgo de crédito y deterioro de activos adjudicados.

De acuerdo con la norma primera del Anejo IX, las entidades deben tratar los nuevos requerimientos como un cambio en las estimaciones contables, y por tanto, reconocer el impacto acumulado a 1 de octubre de 2016 de la aplicación de los nuevos requerimientos en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

El impacto derivado de las mejores metodológicas en el cálculo de coberturas de las pérdidas de riesgo de crédito supone una liberación de provisión de 42.500 miles de euros, principalmente como consecuencia de la adopción de los modelos de flujos de efectivo para las estimaciones individualizadas y se recoge en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 32)" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

#### Aumento de capital

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 en setenta y cuatro millones novecientos ochenta y ocho mil novecientos cinco euros con veintiocho céntimos de euro (74.988.905,28 euros) desglosado en ocho millones cuatrocientos sesenta mil quinientos setenta y seis euros (8.460.576,00 euros) de capital y sesenta y seis millones quinientos veintiocho mil trescientos veintinueve euros con veintiocho céntimos de euro (66.528.329,28 euros) de prima de emisión.

Dicha ampliación se ha realizado 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 2016, las acciones nominativas de la Entidad ascienden a 18.331.249 acciones.

El capital fue totalmente suscrito y desembolsado en efectivo por los accionistas el 29 de julio de 2016.

#### Financiación Intragrupa

Financiación a través de DB AG: Deutsche Bank S.A.E. obtiene parte de su financiación a través de Deutsche Bank AG Frankfurt. A 31 de diciembre 2016, la financiación ascendió a 1.085 millones de euros, incluyendo 140 millones de euros de deuda subordinada. El límite asignado a esta línea de financiación es de 9.000 millones de euros.

Financiación Garantizada: Deutsche Bank S.A.E. realizó una transacción repo con Deutsche Bank AG del 29 de junio de 2016 por importe de 2.201 millones de euros, utilizando como garantía la cédula hipotecaria emitida por Deutsche Bank S.A.E en marzo de 2016. A 31 de diciembre, el saldo en balance es 1.454 millones de euro.

#### 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 2016 el saldo en cuenta es 1.196 millones de euros.

#### Financiación mayorista

Deutsche Bank S.A.E. ha llevado a cabo dos emisiones de cédulas hipotecarias durante el ejercicio 2016, colocadas en mercado institucional. En noviembre 2015, llevó a cabo la primera emisión, de 1.000 millones de euros. La segunda, de 500 millones de euros, se llevó a cabo en enero de 2016 y la última se ha emitido en diciembre 2016, por un valor de 1.000 millones de euros.

Si las condiciones de mercado lo permiten, el objetivo es incrementar el volumen del programa de emisión de cédulas hipotecaria para asegurar una financiación de Deutsche Bank S.A.E. a largo plazo, a coste atractivo y más independiente de la matriz.

#### Venta de VISA

Durante el ejercicio 2016, VISA Inc. ha procedido a la compra de VISA Europe. Deutsche Bank S.A.E. participaba en VISA Europe por su condición de miembro de Servired y la venta de las acciones le han reportado al grupo DB en España unos ingresos extraordinarios de 8,8 millones de euros en 2016, así como un derecho de cobro de 0,6 millones de euros contabilizado bajo el epígrafe de Deudores Varios, a percibir al cabo de 3 años, que devenga un interés fijo.

Adicionalmente, en el marco del acuerdo de la venta, Servired va a disponer de acciones de clase C intransmisibles durante 3 años; finalizado el plazo, las acciones se canjearán por acciones de tipo A y en ese momento, serán transferidas a Deutsche Bank S.A.E. Servired ha firmado con Deutsche Bank S.A.E. un contrato fiduciario en el que consta que durante el tiempo en que las acciones no son transmisibles, Servired custodia las acciones a favor de las Entidades como Deutsche Bank S.A.E.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### Venta NCOU:

El día 19 de octubre de 2016 Deutsche Bank SAE acordó la venta de una cartera crediticia y activos adjudicados por un total de 430 millones de euros pertenecientes a la división NCOU (Non- Core Operating Unit). Esta cartera contiene tanto préstamos hipotecarios a particulares como financiación a Pymes (parte de los cuales ya habían sido reconocidos como fallidos) y activos adjudicados. Todo ello, en línea con la estrategia del Grupo de reducir sustancialmente los activos de dicha división antes del final de 2016.

La operación ha supuesto un impacto negativo en la cuenta de resultados de la Entidad de 68,1 millones de euros, de los cuales 40,4 millones de euros corresponden a la venta de la cartera crediticia y 4,7 millones de euros a la venta de inmuebles adjudicados. La cartera de inmuebles adjudicados incluía una serie de activos ubicados en Cataluña con un valor bruto total en libros de la entidad de 7 millones de euros y sujetos a la regulación de esta Comunidad relativa al Derecho de tanteo; la venta de esta cartera se ha hecho efectiva en 2017, en línea con los plazos establecidos en dicha normativa, y en tanto que el precio de venta ya estaba definido a cierre del ejercicio 2016, las valoraciones de los inmuebles se ajustaron al precio de venta, por lo que el impacto en la cuenta de resultados se ha reconocido en el ejercicio 2016.

Adicionalmente la Entidad ha afrontado unos costes de 23 millones de euros correspondientes a: los gastos derivados de la venta, 8,1 millones de euros, y los gastos relacionados con la adecuación de la plantilla a la nueva estructura por un importe de 14,9 millones de euros.

### g) Coefficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como a lo largo de los ejercicios 2016 y 2015, 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 1.154.054 y 1.086.910 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. La obligación de la Entidad sujeta a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenido en dicha cuenta.

### h) Fondo de Garantía de Depósitos

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

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

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

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

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

Respecto a la aportación al Fondo correspondiente al ejercicio 2016, en su sesión de 18 de octubre de 2016 la Comisión Gestora del Fondo acordó fijar la aportación anual al compartimento de garantía de depósitos en el 1,6 por mil de la base de cálculo de los depósitos efectivamente garantizados.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Las aportaciones devengadas en concepto de las aportaciones señaladas en los párrafos anteriores en los ejercicios 2016 y 2015 ascendieron a 2.942 y 17.257 miles de euros, respectivamente, habiéndose registrado el 31 de diciembre de cada año.

### i) Fondo de Resolución Nacional

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 2016, según comunicación recibida por parte del FROB, asciende a 3.448 miles de euros (3.620 miles de euros en el ejercicio 2015).

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, 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                       | 7.445                    |
| Impuesto sobre Sociedades                     | 1.732                    |
| Remanente                                     | ---                      |
| Resultado neto distribuible                   | <u>5.713</u>             |
| Dividendo activo                              | 5.142                    |
| Reserva legal                                 | 571                      |
| 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 2015, aprobada por la Junta General de Accionistas el 2 de junio de 2016 ha sido la siguiente:

|   | <i>En Miles de euros</i> |
|---|--------------------------|
| Resultado del ejercicio                       | 129.724                  |
| Impuesto sobre Sociedades                     | 38.247                   |
| Remanente                                     | ---                      |
| Resultado neto distribuible                   | <u>91.477</u>            |
| Dividendo activo                              | ---                      |
| Reserva legal                                 | 2.539                    |
| Reservas voluntarias                          | 88.938                   |
| 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 4/2004 de Banco de España y modificaciones posteriores. Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

a) Principio de devengo

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Debido a la adopción de la nueva normativa que introduce los estados FINREP, se incluye en esta nota una parte del saldo que se incluía en la inversión crediticia (“Depósitos en entidades de crédito- Otras cuentas”) en el ejercicio 2015. A estos efectos, los saldos clasificados como “Caja y depósitos en Bancos Centrales” en el ejercicio 2015 no son comparables a los que se muestran en la Nota “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista” a 31 de diciembre de 2015.

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

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

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: incluye los pasivos financieros asociados con activos financieros disponibles para la venta originados como consecuencia de transferencias de activos que se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- Pasivos financieros a coste amortizado: En esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

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

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

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- 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 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

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### 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

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

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

En este sentido, entre las situaciones que se producen son consideradas por la Entidad como evidencias objetivas de que un instrumento financiero se puede encontrar deteriorado, y que da lugar a un análisis específico de dichos instrumentos financieros de cara a determinar el importe de su posible deterioro, se encuentran indicados en el nuevo Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España actualizada por la Circular 4/2016.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

A fecha 1 de octubre de 2016, ha entrado en vigor la nueva Circular 4/2016 del Banco de España, por la cual se modifica la Circular 4/2004 con el objetivo principal de adaptarse a los últimos desarrollos en la regulación bancaria, manteniendo su compatibilidad con el marco contable conformado por las NIIF. Al margen de otras modificaciones en relación con los activos intangibles y el momento de cambio de titularidad en las compraventas de valores, los aspectos más relevantes del documento son la adaptación a los estados de información financiera (FINREP) en relación con la definición de los incumplimientos y reestructuraciones, y la adopción de las directrices del Comité BIS sobre la gestión del riesgo y su cobertura. Ambos aspectos conllevan la actualización del Anejo IX, de análisis y cobertura del riesgo, incidiendo en: i) las políticas, metodologías y procedimientos para la gestión del riesgo de crédito; ii) la clasificación de las operaciones en función de su riesgo de crédito; iii) la estimación de las coberturas por riesgo de crédito, basadas fundamentalmente en estimaciones internas, y iv) el reconocimiento de valor de las garantías vinculadas a las operaciones

En referencia a la nueva clasificación de las operaciones, el Nuevo Anejo suprime la categoría de riesgo subestándar e introduce una nueva categoría, dentro del riesgo normal, denominada “riesgo normal en vigilancia especial”.

En cuanto a los sistemas de cálculo de dotaciones, conllevan un importante cambio en la gestión realizada por las entidades dado que, como novedad, requieren una estimación propia de la dotación genérica y específica, así como la valoración de garantías, basadas en métricas desarrolladas por la propia entidad, con una base cuantitativa y demostrada, y reconocidas por parte del Banco de España. Sin embargo, el Banco de España proporciona en la norma unas tablas de referencia (soluciones alternativas), para los casos en los que la entidad no dispone de su propia estimación. Dichas soluciones alternativas son las que adopta el Banco.

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

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

Como criterio general, y sin perjuicio de lo indicado en los párrafos siguientes de esta nota, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

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

Con el objetivo de determinar las pérdidas por deterioro, el Banco lleva a cabo un seguimiento de los deudores de carácter individual, al menos para todos aquellos que sean significativos, y colectivo para los grupos de activos financieros que presentan características de riesgo de crédito similares indicativas de la capacidad de los deudores para pagar los importes pendientes.

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

- Definición de las categorías de clasificación

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

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

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

- 2) Riesgo dudoso:

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- Criterios de clasificación de operaciones:

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

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

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

Las operaciones clasificadas como dudosas se reclasifican a riesgo normal cuando, como consecuencia del cobro total o parcial de los importes impagados en el caso de dudosos por razones de morosidad, 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 parámetro de exposición al incumplimiento (EAD).

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

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

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

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

### Clasificación colectiva

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

- Determinación de coberturas:

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

- 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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 nuevo Anejo IX de la Circular 4/2004, en base a los datos y modelos estadísticos que agregan el comportamiento medio de las entidades del sector bancario en España.

### 2) Estimaciones individualizadas de las coberturas

Son objeto de estimación individualizada:

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

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

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

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

El tipo de interés efectivo aplicado en el descuento será:

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

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

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período 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).



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

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

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

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

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

En el ejercicio de 2016 las operaciones de refinanciación / reestructuración se han considerado como refinanciación / reestructuración hasta su vencimiento no contemplándose circunstancias para dejar de considerarlas como tales.

### i) Reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros

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

1. Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en el punto 4 siguiente, los instrumentos financieros clasificados como "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" no son reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
2. Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de "activos financieros disponibles para la venta". En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se ha realizado ninguna venta o reclasificación de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar".

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, durante los ejercicios 2016 y 2015 no se ha realizado ninguna reclasificación de instrumentos financieros como los indicados en el párrafo anterior.

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

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

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

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

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

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

- Coberturas de los flujos de efectivo: cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo financiero o con una transacción prevista. El Banco reconoce como otro resultado global acumulado 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

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

### k) Transferencia de activos financieros

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

### l) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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.

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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- Entidades dependientes

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

Esta capacidad de control se manifiesta cuando:

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

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

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

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

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

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

- Entidades Multigrupo

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".

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### q) Arrendamientos

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

#### Arrendamientos financieros

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

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

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

Cuando la Entidad actúa como arrendadora de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Préstamos y partidas a cobrar" 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 generales de administración".



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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.

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco ha aplicado los cambios introducidos por la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, que ha actualizado la Circular 4/2004 para adaptarla a los últimos desarrollos en la regulación bancaria y con entrada en vigor el 1 de octubre de 2016. De acuerdo con la normativa aplicable al Banco, su aplicación se ha realizado de manera prospectiva al tratarse de un cambio de estimación contable. La entidad ha adoptado la metodología establecida en la Circular 4/2004 de Banco de España referente a la valoración y tratamiento de los activos adjudicados.

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 periodificadora de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

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

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

Adicionalmente, desde diciembre de 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 artº. 49.1 a) del Estatuto de los Trabajadores).

Durante el ejercicio 2014, se extinguió mediante una póliza de seguros, el compromiso relativo al antiguo economato para todos aquellos exempleados en situación de beneficiarios.

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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### 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 el valor razonable resultante tras dicha modificación excediera el valor razonable previo a la modificación, se realiza un recálculo, y el incremento resultante en el valor razonable se reconoce como gasto adicional de compensación.

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

Las concesiones de acciones de DB AG son contabilizadas por DB SAE en cuentas periodificadoras de pasivo. Los gastos de compensación se basarán en notificaciones enviadas por DB AG 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 2016 y 2015 (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).

|         | 2016               |                                       | 2015               |                                       |
|---------|--------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| Entidad | Número de Acciones | Importe razonable (en miles de euros) | Número de Acciones | Importe razonable (en miles de euros) |
| DB SAE  | 85.807             | 2.561                                 | 213.063            | 5.290                                 |
|         | <b>85.807</b>      | <b>2.561</b>                          | <b>213.063</b>     | <b>5.290</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; y 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).

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

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

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

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

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

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

### (i) Provisiones por contratos onerosos

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

### (ii) Provisiones por reestructuraciones

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen provisiones por reestructuraciones.

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

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Entidad con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por la Entidad a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

## u) Reconocimiento de ingresos ordinarios

### (i) Intereses y dividendos

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

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

### (i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

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

### (ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

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

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

### (iii) Valoración

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

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

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

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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.



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

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 2016 ascendía a 1.358.740 miles de euros (1.209.860 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

(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 2016 y 2015, es el siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |                  |
|--|-----------------------|------------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015       |
| <b>Efectivo, saldos en efectivo en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista</b> |                       |                  |
| Efectivo   | 46.469                | 54.871           |
| Saldos en efectivo en bancos centrales   | 1.154.054             | 1.086.910        |
| Otros depósitos a la vista   | 158.217               | 68.079           |
|  | <u>1.358.740</u>      | <u>1.209.860</u> |
| En Euros   | 1.268.496             | 1.161.037        |
| En Moneda Extranjera   | 90.244                | 48.823           |
|  | <u>1.358.740</u>      | <u>1.209.860</u> |

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2016 y 2015, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de -0,35% y -0,14% respectivamente.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(6) Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

La composición del saldo de estos epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| <b>Activos financieros mantenidos para negociar</b> |                       |                |
| Derivados   | 184.541               | 91.059         |
|   | <u>184.541</u>        | <u>91.059</u>  |
| En Euros  | 184.379               | 90.614         |
| En Moneda Extranjera                                | 162                   | 445            |
|   | <u>184.541</u>        | <u>91.059</u>  |
|   |                       |                |
|   | <i>Miles de euros</i> |                |
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| <b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b> |                       |                |
| Derivados   | 155.444               | 103.364        |
|   | <u>155.444</u>        | <u>103.364</u> |
| En Euros  | 155.350               | 103.019        |
| En Moneda Extranjera                                | 94                    | 345            |
|   | <u>155.444</u>        | <u>103.364</u> |

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

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

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016

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 2016 y 31 de diciembre de 2015

| A 31 de diciembre de 2016                         | <i>Miles de euros</i>                           |   |                          |                   |
|---|---|---|--------------------------|-------------------|
|   | Activos financieros<br>mantenidos para negociar | Pasivos financieros<br>mantenidos para negociar | Importe nocional - Total |                   |
|   |   |   | Total:                   | Del cual: vendido |
| <b>Tipo de interés</b>                            |   |   |                          |                   |
| De los cuales: coberturas económicas              | ---   | ---   |                          | ---               |
| Opciones OTC                                      | 193   | 193   | 353.346                  | 176.673           |
| Otros OTC   | 43.912  | 16.110  | 27.874.102               |                   |
| Opciones en mercados organizados                  | ---   | ---   |                          | ---               |
| Otros en mercados organizados                     | ---   | ---   |                          | ---               |
|   | <b>44.105</b>                                   | <b>16.303</b>                                   | <b>28.227.448</b>        | <b>176.673</b>    |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>                 |   |   |                          |                   |
| De los cuales: coberturas económicas              | ---   | ---   |                          | ---               |
| Opciones OTC                                      | ---   | ---   |                          | ---               |
| Otros OTC   | 1.295   | ---   | 1.284                    |                   |
| Opciones en mercados organizados                  | ---   | ---   |                          | ---               |
| Otros en mercados organizados                     | ---   | ---   |                          | ---               |
|   | <b>1.295</b>                                    | <b>---</b>                                      | <b>1.284</b>             | <b>---</b>        |
| <b>Divisas y oro</b>                              |   |   |                          |                   |
| De los cuales: coberturas económicas              | ---   | ---   |                          | ---               |
| Opciones OTC                                      | 60.447  | 60.447  | 3.733.636                | ---               |
| Otros OTC   | 78.694  | 78.694  | 2.721.463                | ---               |
| Opciones en mercados organizados                  | ---   | ---   |                          | ---               |
| Otros en mercados organizados                     | ---   | ---   |                          | ---               |
|   | <b>139.141</b>                                  | <b>139.141</b>                                  | <b>6.455.099</b>         | <b>---</b>        |
| <b>DERIVADOS</b>                                  |   |   |                          |                   |
| De los cuales: OTC - entidades de crédito         | 109.240   | 80.331  | 31.146.498               |                   |
| De los cuales: OTC - otras sociedades financieras | ---   | ---   |                          | ---               |
| De los cuales: OTC - resto                        | 75.301  | 75.113  | 3.537.333                |                   |
|   | <b>184.541</b>                                  | <b>155.444</b>                                  | <b>34.683.831</b>        | <b>176.673</b>    |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

| A 31 de diciembre de 2015                         | <i>Miles de euros</i>                           |   |                          |                   |
|---|---|---|--------------------------|-------------------|
|   | Activos financieros<br>mantenidos para negociar | Pasivos financieros<br>mantenidos para negociar | Importe notional - Total |                   |
|   |   |   | Total:                   | Del cual: vendido |
| <b>Tipo de interés</b>                            |   |   |                          |                   |
| De los cuales: coberturas económicas              |   |   |                          |                   |
| Opciones OTC                                      | 717   | 717   | 456.128                  | 228.064           |
| Otros OTC   | 11.153  | 23.458  | 19.901.677               | ---               |
| Opciones en mercados organizados                  | ---   | ---   |                          | ---               |
| Otros en mercados organizados                     | ---   | ---   |                          | ---               |
|   | <b>11.870</b>                                   | <b>24.175</b>                                   | <b>20.357.805</b>        | <b>228.064</b>    |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>                 |   |   |                          |                   |
| De los cuales: coberturas económicas              | ---   | ---   | ---                      | ---               |
| Opciones OTC                                      | ---   | ---   | ---                      | ---               |
| Otros OTC   | ---   | ---   | ---                      | ---               |
| Opciones en mercados organizados                  | ---   | ---   | ---                      | ---               |
| Otros en mercados organizados                     | ---   | ---   | ---                      | ---               |
|   | <b>---</b>                                      | <b>---</b>                                      | <b>---</b>               | <b>---</b>        |
| <b>Divisas y oro</b>                              |   |   |                          |                   |
| De los cuales: coberturas económicas              | ---   | ---   | ---                      | ---               |
| Opciones OTC                                      | 41.486  | 41.486  | 3.342.849                | 1.671.424         |
| Otros OTC   | 37.703  | 37.703  | 1.662.345                | ---               |
| Opciones en mercados organizados                  | ---   | ---   | ---                      | ---               |
| Otros en mercados organizados                     | ---   | ---   | ---                      | ---               |
|   | <b>79.189</b>                                   | <b>79.189</b>                                   | <b>5.005.194</b>         | <b>1.671.424</b>  |
| <b>DERIVADOS</b>                                  |   |   |                          |                   |
| De los cuales: OTC - entidades de crédito         | 41.954  | 63.265  | 22.493.990               | ---               |
| De los cuales: OTC - otras sociedades financieras | ---   | ---   | ---                      | ---               |
| De los cuales: OTC - resto                        | 49.105  | 40.099  | 2.869.009                | ---               |
|   | <b>91.059</b>                                   | <b>103.364</b>                                  | <b>25.362.999</b>        | <b>1.899.488</b>  |

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.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

La composición del saldo de estos capítulos de los balances individuales adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es:

|   | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| <b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b> |                       |                |
| Depósitos   | ---                   | ---            |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 2.517.646             | 992.299        |
| Otros pasivos financieros   | ---                   | ---            |
|   | <u>2.517.646</u>      | <u>992.299</u> |
| En Euros  | 2.517.646             | 992.299        |
| En Moneda Extranjera  | ---                   | ---            |
|   | <u>2.517.646</u>      | <u>992.299</u> |

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, la entidad no presenta saldo clasificado como activo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados.

En el ejercicio 2015, con fecha 25 de noviembre, la Sociedad realizó una emisión de cédulas hipotecarias por un importe nominal de 1.000.000 miles 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, la Entidad ha realizado 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 ha sido 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, la Entidad 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, la entidad ha realizado una emisión de cédulas hipotecarias adicional por un importe de 1.000.000 miles de euros a un tipo de interés fijo del 0,625% pagadero anualmente y con vencimiento a 15 de diciembre de 2021. Dicha emisión ha sido suscrita por inversores cualificados conforme a la Directiva 2003/71/Ce del Parlamento Europeo, a un precio de emisión del 99,608%. Paralelamente, la Entidad 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.

(8) Activos financieros disponibles para la venta

La composición del saldo de estos capítulos de los balances individuales adjuntos a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es:

|  | <i>Miles de euros</i> |              |
|--|-----------------------|--------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015   |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b> |                       |              |
| Instrumentos de patrimonio                           | 4.147                 | 4.128        |
| Valores representativos de deuda                     | 425                   | 1.383        |
| Préstamos y anticipos                                | ---                   | ---          |
|  | <u>4.572</u>          | <u>5.511</u> |
| En Euros   | 4.572                 | 5.511        |
| En Moneda Extranjera                                 | ---                   | ---          |
|  | <u>4.572</u>          | <u>5.511</u> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de los cambios en valor razonable de los saldos vivos de este epígrafe del balance de situación, según los distintos supuestos de valoración empleados, ha sido cero.

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la cartera de disponible para la venta corresponde a su valor razonable registrado en los libros.

El detalle de los ajustes de valoración de la cartera de activos financieros disponibles para la venta se muestra en la Nota 21 "Otro resultado global acumulado- Patrimonio neto".

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los activos cuyo valor no se ha deteriorado, deteriorados y el deterioro de valor acumulado de los instrumentos de patrimonio clasificados como Activos financieros disponibles para la venta, por tipo de emisor, a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

| <b>A 31 de diciembre de 2016</b>  | Importe de los                                | Importe de los          | Importe en   | <i>Miles de euros</i>                       |
|-----------------------------------|---|-------------------------|--------------|---|
|                                   | activos cuyo valor<br>no se ha<br>deteriorado | activos<br>deteriorados | libros       | <i>Deterioro de<br/>valor<br/>acumulado</i> |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b> |   |                         |              |   |
| Al coste                          | ---   | ---                     | ---          | ---   |
| Entidades de crédito              | ---   | ---                     | ---          | ---   |
| Otras sociedades financieras      | 4.147   | ---                     | 4.147        | ---   |
| Sociedades no financieras         | ---   | ---                     | ---          | (2.831)                                     |
|                                   | <u>4.147</u>                                  | <u>---</u>              | <u>4.147</u> | <u>(2.831)</u>                              |

| <b>A 31 de diciembre de 2015</b>  | Importe de los activos             | Importe de los          | Importe en   | <i>Miles de euros</i>                       |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------|---|
|                                   | cuyo valor no se ha<br>deteriorado | activos<br>deteriorados | libros       | <i>Deterioro de<br/>valor<br/>acumulado</i> |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b> |                                    |                         |              |   |
| Al coste                          | ---                                | ---                     | ---          | ---   |
| Entidades de crédito              | ---                                | ---                     | ---          | ---   |
| Otras sociedades financieras      | 4.128                              | ---                     | 4.128        | ---   |
| Sociedades no financieras         | ---                                | ---                     | ---          | (2.880)                                     |
|                                   | <u>4.128</u>                       | <u>---</u>              | <u>4.128</u> | <u>(2.880)</u>                              |

El valor de adquisición de las participaciones en renta variable valoradas a su valor razonable ha supuesto una revalorización de 3.694 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (3.694 a 31 de diciembre de 2015).

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

b) Valores representativos de deuda

El detalle de los activos cuyo valor no se ha deteriorado, deteriorados y el deterioro de valor acumulado de los valores representativos de deuda clasificados como Activos financieros disponibles para la venta, por tipo de emisor, a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

| <b>A 31 de diciembre de 2016</b>        | Importe de los activos             | Importe de los          | Importe en | <i>Miles de euros</i>                       |
|---|------------------------------------|-------------------------|------------|---|
|   | cuyo valor no se ha<br>deteriorado | activos<br>deteriorados | libros     | <i>Deterioro de<br/>valor<br/>acumulado</i> |
| <b>Valores representativos de deuda</b> |                                    |                         |            |   |
| Bancos centrales                        | ---                                | ---                     | ---        | ---   |
| Administraciones públicas               | ---                                | ---                     | ---        | ---   |
| Entidades de crédito                    | ---                                | ---                     | ---        | ---   |
| Otras sociedades financieras            | ---                                | ---                     | ---        | ---   |
| Sociedades no financieras               |                                    | 425                     | 425        | (3.824)                                     |
|   | ---                                | 425                     | 425        | (3.824)                                     |

| <b>A 31 de diciembre de 2015</b>        | Importe de los activos             | Importe de los          | Importe en | <i>Miles de euros</i>                       |
|---|------------------------------------|-------------------------|------------|---|
|   | cuyo valor no se ha<br>deteriorado | activos<br>deteriorados | libros     | <i>Deterioro de<br/>valor<br/>acumulado</i> |
| <b>Valores representativos de deuda</b> |                                    |                         |            |   |
| Bancos centrales                        | ---                                | ---                     | ---        | ---   |
| Administraciones públicas               | 313                                | ---                     | 313        | ---   |
| Entidades de crédito                    | ---                                | ---                     | ---        | ---   |
| Otras sociedades financieras            | ---                                | ---                     | ---        | (9.630)                                     |
| Sociedades no financieras               |                                    | 1.070                   | 1.070      |   |
|   | 313                                | 1.070                   | 1.383      | (9.630)                                     |

En el epígrafe de Valores Representativos de Deuda se incluye una emisión de la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, Sociedad Anónima ("Sareb"), Obligaciones Subordinadas-Cupón 8%, con un precio de adquisición de 4.249 miles de euros, provisionada por importe de 3.824 miles de euros.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(9) Préstamos y partidas a cobrar

A continuación se presenta la composición del saldo de los préstamos y partidas a cobrar del balance individual adjunto, atendiendo a la contrapartida del instrumento financiero en el que tiene su origen a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

|                                      | <i>Miles de euros</i> |                   |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------|
|                                      | 31.12.2016            | 31.12.2015        |
| <b>Préstamos y partidas a cobrar</b> |                       |                   |
| Valores representativos de deuda     | ---                   | ---               |
| Préstamos y anticipos                | 14.155.869            | 14.029.999        |
| Administraciones públicas            | 604.235               | 715.522           |
| Entidades de crédito                 | 1.519.355             | 1.174.947         |
| Otras sociedades financieras         | 178.795               | 186.410           |
| Sociedades no financieras            | 3.184.436             | 3.319.478         |
| Hogares                              | 8.669.048             | 8.633.642         |
|                                      | <u>14.155.869</u>     | <u>14.029.999</u> |
| En Euros                             | 13.027.894            | 12.999.095        |
| En Moneda Extranjera                 | 1.127.975             | 1.030.904         |
|                                      | <u>14.155.869</u>     | <u>14.029.999</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 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 2016

A continuación, se muestra un detalle de los subepígrafos que componen del capítulo de préstamos y partidas a cobrar, por sector de actividad y tipo de producto a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

|  | <i>Miles de euros</i> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015        |
| <b>Préstamos y anticipos en Administraciones Públicas</b>                                  | <b>604.235</b>        | <b>715.522</b>    |
| A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]                                | ---                   | 1                 |
| Deuda por tarjetas de crédito  | 54                    | 118               |
| Cartera comercial  | 583.694               | 696.218           |
| Arrendamientos financieros   | ---                   | ---               |
| Préstamos de recompra inversa  | ---                   | ---               |
| Otros préstamos a plazo  | 9.968                 | 5.108             |
| Anticipos distintos de préstamos   | 10.519                | 14.077            |
| <b>Préstamos y anticipos en Entidades de Crédito</b>                                       | <b>1.519.355</b>      | <b>1.174.947</b>  |
| Deuda por tarjetas de crédito  | ---                   | ---               |
| Cartera comercial  | 71.382                | 80.060            |
| Arrendamientos financieros   | ---                   | ---               |
| Préstamos de recompra inversa  | ---                   | ---               |
| Otros préstamos a plazo  | 1.387.605             | 1.089.908         |
| Anticipos distintos de préstamos   | 60.368                | 4.979             |
| <b>Préstamos y anticipos en otras Sociedades financieras</b>                               | <b>178.795</b>        | <b>186.410</b>    |
| A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]                                | 26.720                | 236               |
| Deuda por tarjetas de crédito  | 46                    | 329               |
| Cartera comercial  | 51.693                | 57.541            |
| Arrendamientos financieros   | 108                   | 6                 |
| Préstamos de recompra inversa  | ---                   | ---               |
| Otros préstamos a plazo  | 95.697                | 95.451            |
| Anticipos distintos de préstamos   | 4.531                 | 32.847            |
| Préstamos y anticipos:   |                       |                   |
| <i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i> | 4.734                 | 5.837             |
| <i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>                                 | 30.121                | 23.303            |
| <i>De los cuales: crédito al consumo</i>   | ---                   | ---               |
| <i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>                                    | ---                   | ---               |
| <i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>                             | ---                   | ---               |
| <b>Préstamos y anticipos en Sociedades no financieras</b>                                  | <b>3.184.436</b>      | <b>3.319.478</b>  |
| A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]                                | 7.695                 | 9.978             |
| Deuda por tarjetas de crédito  | 1.517                 | 10.701            |
| Cartera comercial  | 1.273.385             | 1.417.631         |
| Arrendamientos financieros   | 38.830                | 38.108            |
| Préstamos de recompra inversa  | ---                   | ---               |
| Otros préstamos a plazo  | 1.635.322             | 1.671.662         |
| Anticipos distintos de préstamos   | 227.687               | 171.398           |
| Préstamos y anticipos:   |                       |                   |
| <i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i> | 302.503               | 1.307.204         |
| <i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>                                 | 108.026               | 193.961           |
| <i>De los cuales: crédito al consumo</i>   | ---                   | ---               |
| <i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>                                    | ---                   | ---               |
| <i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>                             | ---                   | ---               |
| <b>Préstamos y anticipos en Hogares</b>  | <b>8.669.048</b>      | <b>8.633.642</b>  |
| A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente]                                | 3.886                 | 5.023             |
| Deuda por tarjetas de crédito  | 64.362                | 53.737            |
| Cartera comercial  | 73.243                | 1.391             |
| Arrendamientos financieros   | 3.440                 | 231               |
| Préstamos de recompra inversa  | ---                   | ---               |
| Otros préstamos a plazo  | 8.335.725             | 8.514.605         |
| Anticipos distintos de préstamos   | 188.392               | 58.655            |
| Préstamos y anticipos:   |                       |                   |
| <i>De los cuales: préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]</i> | 7.430.237             | 6.671.035         |
| <i>De los cuales: otros préstamos con garantías reales</i>                                 | 264.578               | 223.750           |
| <i>De los cuales: crédito al consumo</i>   | 186.179               | 174.900           |
| <i>De los cuales: préstamos para compra de vivienda</i>                                    | 7.639.133             | 8.026.279         |
| <i>De los cuales: préstamos para financiación de proyectos</i>                             | ---                   | ---               |
|  | <b>14.155.869</b>     | <b>14.029.999</b> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Arrendamiento financiero

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento | 40.476                | 34.355        |
| Valor residual                               | 2.069                 | 3.457         |
| Inversión bruta en el arrendamiento          | <u>42.545</u>         | <u>37.812</u> |

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, por actividad, cuyo valor no se ha deteriorado, cuyo valor se ha deteriorado, y las consiguientes correcciones de valor, es el siguiente:

| A 31 de diciembre de 2016            | <i>Miles de euros</i>                   |                                      |   |  |  | Importe en libros |
|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|--|--|-------------------|
|                                      | Activos cuyo valor no se ha deteriorado | Activos cuyo valor se ha deteriorado | Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas individualmente | Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente | Correcciones de valor para pérdidas incurridas pero no comunicadas |                   |
| <b>Préstamos y partidas a cobrar</b> |   |                                      |   |  |  |                   |
| Préstamos y anticipos                |   |                                      |   |  |  |                   |
| Bancos centrales                     | ---                                     | ---                                  | ---   | ---  | ---  | ---               |
| Administraciones públicas            | 600.837                                 | 9.207                                | (648)   | (1.289)  | (3.873)  | 604.234           |
| Entidades de crédito                 | 1.519.252                               | 631                                  | ---   | (526)  | (1)  | 1.519.356         |
| Otras sociedades financieras         | 173.869                                 | 12.728                               | (4.042)   | (2.800)  | (960)  | 178.795           |
| Sociedades no financieras            | 3.042.593                               | 552.877                              | (106.311)   | (283.339)  | (21.384)   | 3.184.436         |
| Hogares                              | 8.526.082                               | 268.549                              | (4.366)   | (94.411)   | (26.806)   | 8.669.048         |
|                                      | <u>13.862.633</u>                       | <u>843.992</u>                       | <u>(115.367)</u>  | <u>(382.365)</u>   | <u>(53.024)</u>  | <u>14.155.869</u> |

| A 31 de diciembre de 2015            | <i>Miles de euros</i>                   |                                      |   |  |  | Importe en libros |
|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|--|--|-------------------|
|                                      | Activos cuyo valor no se ha deteriorado | Activos cuyo valor se ha deteriorado | Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas individualmente | Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente | Correcciones de valor para pérdidas incurridas pero no comunicadas |                   |
| <b>Préstamos y partidas a cobrar</b> |   |                                      |   |  |  |                   |
| Préstamos y anticipos                |   |                                      |   |  |  |                   |
| Bancos centrales                     | ---                                     | ---                                  | ---   | ---  | ---  | ---               |
| Administraciones públicas            | 718.373                                 | 989                                  | ---   | (825)  | (3.015)  | 715.522           |
| Entidades de crédito                 | 1.174.865                               | 518                                  | ---   | (432)  | (4)  | 1.174.947         |
| Otras sociedades financieras         | 180.585                                 | 22.937                               | (3.876)   | (9.986)  | (3.250)  | 186.410           |
| Sociedades no financieras            | 3.206.280                               | 773.467                              | (30.956)  | (613.851)  | (15.462)   | 3.319.478         |
| Hogares                              | 8.434.864                               | 369.894                              | (1)   | (139.321)  | (31.794)   | 8.633.642         |
|                                      | <u>13.714.967</u>                       | <u>1.167.805</u>                     | <u>(34.833)</u>   | <u>(764.415)</u>   | <u>(53.525)</u>  | <u>14.029.999</u> |

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

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

| A 31 de diciembre de 2016                   | <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>7.406.964</b>   | <b>330.510</b>        | <b>267.115</b>                            | <b>135.609</b> | <b>8.140.198</b> |
| De las cuales: Otras sociedades financieras | ---  | 4.734                 | 19.978                                    | 10.142         | 34.854           |
| De las cuales: Sociedades no financieras    | ---  | 302.503               | 71.650                                    | 36.376         | 410.529          |
| De las cuales: Hogares                      | 7.406.964  | 23.273                | 175.487                                   | 89.091         | 7.694.815        |

| A 31 de diciembre de 2015                   | <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>7.645.271</b>   | <b>338.805</b>        | <b>245.985</b>                            | <b>195.030</b> | <b>8.425.091</b> |
| De las cuales: Otras sociedades financieras | 1.300  | 4.537                 | 12.998                                    | 10.306         | 29.141           |
| De las cuales: Sociedades no financieras    | 986.066  | 321.138               | 108.186                                   | 85.775         | 1.501.165        |
| De las cuales: Hogares                      | 6.657.905  | 13.130                | 124.801                                   | 98.949         | 6.894.785        |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

|  | Total 31 de diciembre de 2016 | De los cuales: garantía inmobiliaria | De los cuales: resto de garantías reales | Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value) |   |   |   |                  |
|--|-------------------------------|--------------------------------------|--|---|---|---|---|------------------|
|  |                               |                                      |  | Miles de euros  |   |   |   |                  |
|  |                               |                                      |  | Inferior o igual al 40 %  | Superior al 40 % e inferior o igual al 60 % | Superior al 60 % e inferior o igual al 80 % | Superior al 80% e inferior o igual al 100 % | Superior al 100% |
| Administraciones Públicas  | 604.235                       | ---                                  | ---                                      | ---   | ---   | ---   | ---   | ---              |
| Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)                                 | 183.097                       | ---                                  | ---                                      | ---   | ---   | ---   | ---   | ---              |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad) | 3.418.894                     | 406.854                              | 143.786                                  | 61.429  | 37.671                                      | 224.680                                     | 89.721                                      | 137.139          |
| Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)   | 102.390                       | 46.225                               | 2.052                                    | ---   | 11.556                                      | 11.556                                      | 20.801                                      | 4.363            |
| Construcción de obra civil   | 2.332                         | 50                                   | ---                                      | 50  | ---   | ---   | ---   | ---              |
| Resto de finalidades   | 3.314.172                     | 360.579                              | 141.735                                  | 61.379  | 26.114                                      | 213.123                                     | 69.411                                      | 132.776          |
| Grandes empresas   | 2.771.743                     | 324.521                              | 128.049                                  | 48.678  | 8.963                                       | 199.743                                     | 64.904                                      | 130.281          |
| Pymes y empresarios individuales   | 542.429                       | 36.058                               | 13.685                                   | 12.701  | 17.151                                      | 13.380                                      | 4.016                                       | 2.495            |
| Resto de hogares (desglosado según la finalidad)   | 8.430.289                     | 7.694.667                            | 294.497                                  | 1.964.636   | 2.697.221                                   | 2.305.385                                   | 635.932                                     | 385.991          |
| Viviendas  | 7.694.667                     | 7.694.667                            | ---                                      | 1.964.636   | 2.653.046                                   | 2.069.787                                   | 621.207                                     | 385.991          |
| Consumo  | 185.190                       | ---                                  | ---                                      | ---   | ---   | ---   | ---   | ---              |
| Otros fines  | 550.432                       | ---                                  | 294.497                                  | ---   | 44.175                                      | 235.598                                     | 14.725                                      | ---              |
| <b>Subtotal</b>  | <b>12.636.514</b>             | <b>8.101.521</b>                     | <b>438.283</b>                           | <b>2.026.066</b>  | <b>2.734.891</b>                            | <b>2.530.065</b>                            | <b>725.653</b>                              | <b>523.130</b>   |
| Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas                                 | ---                           | ---                                  | ---                                      | ---   | ---   | ---   | ---   | ---              |
| <b>Total</b>   | <b>12.636.514</b>             |                                      |  |   |   |   |   |                  |
| <i>Pro-Memoria</i>   |                               |                                      |  |   |   |   |   |                  |
| Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas   | 661.983                       | 292.393                              | 369.590                                  | 69.443  | 104.493                                     | 136.355                                     | 111.694                                     | 239.999          |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

|  | <i>Miles de euros</i>                |                                      |  |   |   |   |  |                  |                  |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|---|---|--|------------------|------------------|
|  | <b>Total 31 de diciembre de 2015</b> | 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) |   |   |  |                  | Superior al 100% |
|  |                                      |                                      |  | 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 % |                  |                  |
| Administraciones Públicas  | 701.616                              | ---                                  | ---                                      | ---   | ---   | ---   | ---  | ---              | ---              |
| Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)                                 | 243.003                              | ---                                  | ---                                      | ---   | ---   | ---   | ---  | ---              | ---              |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera) (desglosado según la finalidad) | 4.415.946                            | 1.269.807                            | 292.413                                  | 328.530   | 324.116                                     | 74.260                                      | 222.833                                      | 612.482          |                  |
| Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)   | 114.906                              | 100.957                              | 3.994                                    | ---   | 25.239                                      | 25.250                                      | 45.431                                       | 9.032            |                  |
| Construcción de obra civil   | 1.655                                | 54                                   | 10                                       | 54  | ---   | ---   | ---  | 10               |                  |
| Resto de finalidades   | 4.299.385                            | 1.168.796                            | 288.409                                  | 328.476   | 298.876                                     | 49.010                                      | 177.402                                      | 603.440          |                  |
| Grandes empresas   | 2.676.828                            | 41.658                               | 20.301                                   | 6.249   | 1.421                                       | 28.709                                      | 8.332  | 17.248           |                  |
| Pymes y empresarios individuales   | 1.622.557                            | 1.127.138                            | 268.108                                  | 322.227   | 297.455                                     | 20.301                                      | 169.071                                      | 586.192          |                  |
| Resto de hogares (desglosado según la finalidad)   | 7.508.450                            | 6.880.731                            | 140.508                                  | 1.967.069   | 1.815.847                                   | 2.144.129                                   | 687.579                                      | 406.615          |                  |
| Viviendas  | 6.880.732                            | 6.880.731                            | ---                                      | 1.967.069   | 1.794.771                                   | 2.031.722                                   | 680.554                                      | 406.615          |                  |
| Consumo  | 106.829                              | ---                                  | ---                                      | ---   | ---   | ---   | ---  | ---              |                  |
| Otros fines  | 520.888                              | ---                                  | 140.508                                  | ---   | 21.076                                      | 112.407                                     | 7.025  | ---              |                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>12.869.014</b>                    | <b>8.150.537</b>                     | <b>432.922</b>                           | <b>2.295.600</b>  | <b>2.139.963</b>                            | <b>2.218.388</b>                            | <b>910.412</b>                               | <b>1.019.097</b> |                  |
| Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas                                 | 13.962                               |                                      |  |   |   |   |  |                  |                  |
| <b>Total</b>   | <b>12.855.052</b>                    |                                      |  |   |   |   |  |                  |                  |
| <i>Pro-Memoria</i>   |                                      |                                      |  |   |   |   |  |                  |                  |
| Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas   | 726.857                              | 224.528                              | 414.131                                  | 88.910  | 114.337                                     | 154.743                                     | 96.820                                       | 183.849          |                  |

A 31 de diciembre de 2016, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 843.992 miles de euros. A 31 de diciembre de 2015, el importe por el mismo concepto ascendía a 1.167.805 miles de euros. Dichos importes no incluyen las garantías concedidas que al 31 de diciembre de 2016 ascienden a 82.797 miles de euros (26.916 miles de euros a 31 de diciembre de 2015). En el apartado de Préstamos y partidas a cobrar, se incluyen 654.159 miles de euros correspondientes a riesgos normales en vigilancia especial. En el ejercicio 2015, el importe de riesgos clasificados como subestándar ascendía a 334.868 miles de euros. Dicha clasificación ha desaparecido con la implementación del Anejo IX de la Circular 4/2016, de Banco de España.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2016

A continuación, se muestra el detalle de los préstamos y partidas a cobrar, 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 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

| <i>Miles de euros</i>   |                         |                                   |                               |                               |            |  |                                |                              |                  |         |                              |                               |   |   |                        |
|---|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------|--|--------------------------------|------------------------------|------------------|---------|------------------------------|-------------------------------|---|---|------------------------|
| A 31 de diciembre de 2016   | Sin incumplimiento      |                                   |                               |                               |            | Con incumplimientos  |                                |                              |                  |         | De las cuales:<br>con impago | De las cuales:<br>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 |
|   | Importe en libros bruto | No vencidas o vencidas <= 30 días | Vencidas > 30 días <= 60 días | Vencidas > 60 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   |                              |                               |   |   |                        |
| <b>Préstamos y anticipos</b>  |                         |                                   |                               |                               |            |  |                                |                              |                  |         |                              |                               |   |   |                        |
| Administraciones públicas   | 610.044                 | 600.837                           | ---                           | ---                           | 600.837    | 991  | 5.754                          | 2.462                        | ---              | 9.207   | 8.216                        | 9.207                         | ---   | (5.810)   | 604.234                |
| Entidades de crédito  | 1.519.883               | 1.519.252                         | ---                           | ---                           | 1.519.252  | 631  | ---                            | ---                          | ---              | 631     | ---                          | 631                           | ---   | (528)   | 1.519.355              |
| Otras sociedades financieras  | 186.597                 | 173.866                           | 2                             | 1                             | 173.869    | 9.159  | 207                            | ---                          | 3.362            | 12.728  | 3.569                        | 12.728                        | 180   | (7.802)   | 178.795                |
| Sociedades no financieras   | 3.595.469               | 3.029.769                         | 7.694                         | 5.130                         | 3.042.593  | 229.078  | 27.345                         | 34.436                       | 262.017          | 552.876 | 320.157                      | 552.877                       | 57.629  | (411.033)   | 3.184.436              |
| <i>De los cuales: pequeñas y medianas empresas</i>                              | 714.522                 | 239.931                           | 500                           | 334                           | 240.765    | 153.408  | 26.184                         | 33.421                       | 260.744          | 473.757 | 316.765                      | 473.757                       | 46.881  | (369.543)   | 344.979                |
| <i>De los cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales</i>             | 202.197                 | 148.230                           | 373                           | 249                           | 148.852    | 34.778   | 2.947                          | 4.124                        | 11.496           | 53.345  | 18.567                       | 53.345                        | 20.860  | (24.686)  | 177.511                |
| Hogares   | 8.794.631               | 8.522.835                         | 1.949                         | 1.298                         | 8.526.082  | 123.602  | 81.445                         | 21.817                       | 41.685           | 268.549 | 144.421                      | 268.549                       | 149.259   | (125.583)   | 8.669.048              |
| <i>De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales</i> | 8.175.777               | 7.974.294                         | 284                           | 189                           | 7.974.767  | 107.568  | 76.260                         | 16.663                       | 519              | 201.010 | 93.442                       | 201.010                       | 142.452   | (52.858)  | 8.122.919              |
| <i>De los cuales: crédito al consumo</i>  | 206.147                 | 185.700                           | 339                           | 226                           | 186.265    | 90   | 1.340                          | 1.521                        | 16.930           | 19.881  | 19.555                       | 19.881                        | ---   | (19.967)  | 186.180                |
|   | 14.706.624              | 13.846.559                        | 9.645                         | 6.429                         | 13.862.633 | 363.461  | 114.751                        | 58.715                       | 307.064          | 843.991 | 476.363                      | 843.992                       | 207.068   | (550.756)   | 14.155.869             |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2016

*Miles de euros*

| A 31 de diciembre de 2015   | 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 <= 60 días | Vencidas > 60 días <= 90 días | Total               | Improbable que se paguen que no están vencidas o están vencidas <= 90 días (070) | 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>  |                         |                                   |                               |                               |                     |  |                                |                              |                  |           |                           |   |   |                        |                            |
| Administraciones públicas   | 719.362                 | 718.373                           | ---                           | ---                           | 718.373             | 988  | ---                            | ---                          | ---              | 988       | ---                       | ---   | ---   | (3.840)                | 715.522                    |
| Entidades de crédito  | 1.175.383               | 1.174.865                         | ---                           | ---                           | 1.174.865           | 518  | ---                            | ---                          | ---              | 518       | ---                       | ---   | ---   | (436)                  | 1.174.947                  |
| Otras sociedades financieras  | 203.523                 | 180.579                           | 4                             | 3                             | 180.586             | 16.779   | 948                            | 4.013                        | 1.199            | 22.939    | 5.334                     | 22.938  | 5.818   | (17.113)               | 186.410                    |
| Sociedades no financieras   | 3.979.747               | 3.186.070                         | 12.126                        | 8.084                         | 3.206.280           | 358.450  | 32.844                         | 51.528                       | 330.645          | 773.467   | 412.609                   | 773.467   | 115.195   | (660.269)              | 3.319.478                  |
| <i>De los cuales: pequeñas y medianas empresas</i>                              | 3.310.114               | 2.643.668                         | 11.731                        | 7.821                         | 2.663.220           | 244.911  | 31.971                         | 49.793                       | 320.220          | 646.895   | 398.941                   | 646.894   | 95.753  | (561.971)              | 2.748.143                  |
| <i>De los cuales: garantizados por bienes</i>                                   | 257.460                 | 161.886                           | 616                           | 411                           | 162.913             | 49.978   | 4.113                          | 13.260                       | 27.195           | 94.546    | 44.569                    | 94.547  | 39.092  | (65.840)               | 191.620                    |
| Hogares   | 8.804.758               | 8.433.090                         | 1.064                         | 710                           | 8.434.864           | 157.990  | 108.673                        | 66.509                       | 36.723           | 369.895   | 211.900                   | 369.868   | 207.938   | (171.116)              | 8.633.642                  |
| <i>De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales</i> | 8.242.505               | 7.933.168                         | 339                           | 226                           | 7.933.733           | 141.051  | 104.099                        | 63.053                       | 568              | 308.771   | 167.721                   | 308.772   | 199.986   | (113.489)              | 8.129.016                  |
| <i>De los cuales: crédito al consumo</i>  | 194.221                 | 173.973                           | 309                           | 206                           | 174.488             | 155  | 1.001                          | 1.265                        | 17.311           | 19.732    | 19.370                    | 19.713  | ---   | (19.321)               | 174.900                    |
|   | 14.882.773              | 13.692.977                        | 13.194                        | 8.797                         | 13.714.968          | 534.725  | 142.465                        | 122.050                      | 368.567          | 1.167.807 | 629.843                   | 1.166.273   | 424.704   | (852.774)              | 14.029.999                 |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

El día 19 de octubre de 2016, Deutsche Bank S.A.E. acordó la venta de una cartera crediticia y activos adjudicados por un total de 430.000 miles de euros pertenecientes a la división NCOU (Non- Core Operating Unit). Esta cartera contiene tanto préstamos hipotecarios a particulares, como financiación a Pymes y activos adjudicados. Todo ello, en línea con la estrategia del Grupo de reducir sustancialmente los activos de dicha división antes del final del ejercicio 2016.

La operación se ha realizado a través de un proceso competitivo en el que han participado los principales fondos de inversión y entidades especializadas en el sector, y permite a la Entidad ahorrar costes en los recursos dedicados a la gestión de esta cartera, así como reducir las necesidades de capital.

A continuación, se muestra un resumen de la operación, donde se aprecia el impacto total de la venta de la cartera crediticia NCOU en la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2016:

*Miles de euros*

| Mes                  | Valor total de los préstamos de la cartera NCOU vendida | Precio de Venta Total | Acreedores (1) | Importe del Write-off | Provisión total de la cartera vendida a 30.06.2016 (2) | Importe total de Recoveries WO | Impacto Total PYG |
|----------------------|---|-----------------------|----------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------|
| Venta Nov 2016       | 61.509  | 4.858                 | 1.021          | 55.630                | 59.943   | ---                            | 4.314             |
| Venta Dic 2016       | 290.777   | 46.250                | 59.446         | 185.081               | 139.624  | ---                            | (45.457)          |
| Muy Dudosos Dic 2016 | ---   | ---                   | ---            | ---                   | ---  | 752                            | 752               |
| <b>Total</b>         | <b>352.286</b>  | <b>51.108</b>         | <b>60.467</b>  | <b>240.711</b>        | <b>199.567</b>   | <b>752</b>                     | <b>(40.391)</b>   |

(1) Importes recibidos por garantías de terceros pendientes de aplicación a las deudas en el momento de la venta

(2) Dato en la fecha del cut-off



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2016

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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

| <i>Miles de euros</i>  |                       |                         |                       |                         |   |   |                  |   |                         |                       |                         |   |   |                  |     |
|--|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---|---|------------------|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---|---|------------------|-----|
|  | 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   |                  |     |
| <b>A 31 de diciembre de 2016</b>   |                       |                         |                       |                         |   |   |                  |   |                         |                       |                         |   |   |                  |     |
| Entidades de crédito   | ---                   | ---                     | ---                   | ---                     | ---   | ---   | ---              | ---   | ---                     | ---                   | ---                     | ---   | ---   | ---              | --- |
| Administraciones Públicas  | ---                   | ---                     | ---                   | ---                     | ---   | ---   | ---              | ---   | ---                     | ---                   | ---                     | ---   | ---   | ---              | --- |
| Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)   | 25                    | 15.145                  | 21                    | 18.859                  | 1.716   | ---   | (7.488)          | 16  | 10.693                  | 9                     | 2.310                   | 625   | ---   | (6.773)          |     |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)   | 1.580                 | 186.535                 | 525                   | 221.290                 | 61.305  | 1.832   | (234.243)        | 1.234                                       | 161.293                 | 419                   | 195.995                 | 44.881  | 1.294   | (230.681)        |     |
| <i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>   | 1                     | 42                      | 14                    | 21.713                  | 7.236   | ---   | (12.637)         | 1   | 42                      | 11                    | 14.947                  | 3.051   | ---   | (11.230)         |     |
| Resto de hogares   | 2.700                 | 28.436                  | 3.429                 | 487.918                 | 388.215   | 227   | (54.468)         | 1.556                                       | 19.242                  | 891                   | 148.161                 | 102.870   | 128   | (46.109)         |     |
| <b>Total</b>   | <b>4.305</b>          | <b>230.116</b>          | <b>3.975</b>          | <b>728.067</b>          | <b>451.236</b>  | <b>2.059</b>  | <b>(296.199)</b> | <b>2.806</b>                                | <b>191.229</b>          | <b>1.319</b>          | <b>346.465</b>          | <b>148.376</b>  | <b>1.422</b>  | <b>(283.563)</b> |     |
| <b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>   |                       |                         |                       |                         |   |   |                  |   |                         |                       |                         |   |   |                  |     |
| Financiación clasificada como 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 2016

Miles de euros

|  | TOTAL                 |                         |                       |                         |   |                           |                       | De los cuales: con incumplimientos/ dudosos   |                         |                       |                         |   |              |   |
|--|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---|---------------------------|-----------------------|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---|--------------|---|
|  | Sin garantía real     |                         | Con garantía real     |                         |   |                           |                       | Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito | 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 |                           | 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                                 |              |   |
| <b>A 31 de diciembre de 2015</b>   |                       |                         |                       |                         |   |                           |                       |   |                         |                       |                         |   |              |   |
| Entidades de crédito   | ---                   | ---                     | ---                   | ---                     | ---   | ---                       | ---                   | ---   | ---                     | ---                   | ---                     | ---   | ---          |   |
| Administraciones Públicas  | ---                   | ---                     | ---                   | ---                     | ---   | ---                       | ---                   | ---   | ---                     | ---                   | ---                     | ---   | ---          |   |
| Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)   | 29                    | 37.190                  | 23                    | 11.449                  | 5.445   | 5                         | (16.709)              | 14  | 12.191                  | 13                    | 9.953                   | 4.364   | 5            | (13.629)  |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)   | 1.842                 | 292.527                 | 617                   | 298.224                 | 76.636  | 2.062                     | (417.858)             | 1.404   | 254.439                 | 484                   | 264.914                 | 57.461  | 1.229        | (411.051)   |
| <i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>   | ---                   | ---                     | 21                    | 48.985                  | 8.294   | ---                       | (38.315)              | ---   | ---                     | 18                    | 40.739                  | 3.902   | ---          | (36.836)  |
| Resto de hogares   | 2.914                 | 30.346                  | 3.858                 | 577.724                 | 425.662   | 238                       | (86.036)              | 1.541   | 19.088                  | 1.245                 | 213.494                 | 129.309   | 115          | (74.789)  |
| <b>Total</b>   | <b>4.785</b>          | <b>360.063</b>          | <b>4.498</b>          | <b>887.397</b>          | <b>507.743</b>  | <b>2.305</b>              | <b>(520.603)</b>      | <b>2.959</b>  | <b>285.718</b>          | <b>1.742</b>          | <b>488.361</b>          | <b>191.134</b>  | <b>1.349</b> | <b>(499.469)</b>  |
| <b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>   |                       |                         |                       |                         |   |                           |                       |   |                         |                       |                         |   |              |   |
| Financiación clasificada como 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 2016

Durante el ejercicio 2016 se han aplicado condonaciones de intereses de demora, comisiones de impago o intereses ordinarios en 90 operaciones de refinanciación/ reestructuración por un importe total de 23 miles de euros. En el ejercicio 2015 se aplicaron por este concepto 4 miles de euros en 11 operaciones de refinanciación/ reestructuración. Las condiciones no estaban específicamente vinculadas a la operación de refinanciación/ reestructuración sino que forman parte de las herramientas de cobro en general.

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

- Quitas de capital: condonación de la deuda y, por tanto, dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita. Durante el ejercicio 2016 se han realizado quitas de capital en relación a operaciones de refinanciación por 5.477 miles de euros; en el ejercicio 2015 se realizaron quitas de capital en relación a operaciones de refinanciación por 6.533 miles de euros.
- Pase a fallidos: antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo. Durante el ejercicio 2016 se han pasado a fallidos 38.853 miles de euros en relación a operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2015 se pasaron a fallidos 50.416 miles de euros en relación con operaciones de refinanciación.
- Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas: la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España y modificaciones posteriores, se calculará el deterioro por el nuevo activo. Durante el ejercicio 2016 se han adjudicado activos por 4.829 miles de euros en relación a operaciones de refinanciación; en el ejercicio 2015 se adjudicaron activos en relación a operaciones de refinanciación por importe de 17.576 miles de euros.
- Venta de activos: se considera el valor neto de provisiones para determina el beneficio o la pérdida por la venta. Durante el ejercicio 2016 se han vendido activos relacionados con operaciones de refinanciación por 192.073 miles de euros, principalmente vinculados a la venta de la cartera de NCOU; en el ejercicio 2015 se vendieron activos en relación a operaciones de refinanciación por 7.069 miles de euros.

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.

En el marco de las operaciones de refinanciación/reestructuración formalizadas durante el ejercicio de 2016 se han realizado dotaciones de provisiones netas adicionales por un total de 1.473 miles de euros a raíz de la formalización de operaciones de refinanciación/reestructuración. En el ejercicio de 2015 se dotaron provisiones netas por este concepto por un total de 53.972 miles de euros.

Para operaciones de refinanciación/reestructuración realizadas en 2016 ha habido 3.439 casos en los que los contratos tenían a fecha de cierre del ejercicio intereses devengados pendientes de pago, pero no registrados contablemente; el importe total por este concepto ascendió a 21.237 miles de euros. En el ejercicio 2015 hubo 4.998 casos cuyo importe total ascendió a 38.332 miles de euros.

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

- Quitas de capital: condonación de la deuda y, por tanto, dotación del deterioro del 100% por el importe de la quita.
- Pase a fallidos: antes de su pase a Fallidos el activo está deteriorado en el 100% del riesgo.
- Activos adjudicados o recibidos en pago o para reducir deudas: la parte no recuperada del riesgo por activo adjudicado o recibido pasa a fallidos; de acuerdo con la normativa del Banco de España circular 4/2016 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.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 2016:

|   | <i>Miles de euros</i>  |  |   |                  |
|---|--|--|---|------------------|
|   | Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente | Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente | Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas | <b>Total</b>     |
| <b>Saldo a 1 de enero de 2015</b>   | (32.890)   | (860.188)  | (55.199)  | (948.277)        |
| Aumentos por dotaciones para pérdidas por préstamos estimadas durante el período  | (12.716)   | (27.970)   | (39.851)  | (80.537)         |
| Disminuciones por importes para pérdidas crediticias estimadas durante el período | 2.901  | 6.077  | 42.640  | 51.618           |
| valor   | 7.871  | 100.495  | ---   | 108.366          |
| Transferencias entre correcciones de valor  | ---  | ---  | ---   | ---              |
| Otros ajustes   | ---  | 17.171   | (1.115)   | 16.056           |
| <b>Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>  | <b>(34.834)</b>  | <b>(764.415)</b>   | <b>(53.525)</b>   | <b>(852.774)</b> |

• A 31 de diciembre de 2015:

|   | <i>Miles de euros</i>  |  |   |                  |
|---|--|--|---|------------------|
|   | Correcciones de valor específicas para activos financieros valorados individualmente | Correcciones de valor específicas para activos financieros, estimadas colectivamente | Correcciones de valor colectivas para pérdidas por activos financieros incurridas pero no comunicadas | <b>Total</b>     |
| <b>Saldo a 1 de enero de 2016</b>   | (34.834)   | (764.415)  | (53.525)  | (852.774)        |
| Aumentos por dotaciones para pérdidas por préstamos estimadas durante el período  | (112.637)  | (241.415)  | (36.828)  | (390.880)        |
| Disminuciones por importes para pérdidas crediticias estimadas durante el período | 3.617  | 330.963  | 37.329  | 371.909          |
| valor   | 4.454  | 72.270   | ---   | 76.724           |
| Transferencias entre correcciones de valor  | ---  | ---  | ---   | ---              |
| Otros ajustes   | 24.032   | 220.233  | ---   | 244.265          |
| <b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>  | <b>(115.368)</b>   | <b>(382.364)</b>   | <b>(53.024)</b>   | <b>(550.756)</b> |

(10) 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 2016

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 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

| <i>Miles de euros</i>   |                            |  |                                 |
|---|----------------------------|--|---------------------------------|
| <b>A 31 de diciembre de 2016</b>  | Importe en libros<br>bruto | Exceso sobre el valor de<br>la garantía real | Deterioro de valor<br>acumulado |
| <b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria<br/>(incluido suelo) (negocios en España)</b>  | 186.012                    | 82.754                                       | (59.940)                        |
| De las cuales: con incumplimientos/dudosos  | 72.524                     | 51.917                                       | (56.414)                        |
| <u>Pro memoria:</u>   |                            |  |                                 |
| Activos fallidos  | 14.957                     | ---  | ---                             |
| Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas<br>(negocios en España) (importe en libros) | 12.032.280                 | ---  | ---                             |
| Total activo (negocios totales) (importe en libros)   | 16.234.346                 | ---  | ---                             |
| Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas<br>normales (negocios totales)            | 63.294                     | ---  | ---                             |
| <i>Miles de euros</i>   |                            |  |                                 |
| <b>A 31 de diciembre de 2015</b>  | Importe en<br>libros bruto | Exceso sobre el valor<br>de la garantía real | Deterioro de valor<br>acumulado |
| <b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria<br/>(incluido suelo) (negocios en España)</b>  | 306.532                    | 165.627                                      | (166.209)                       |
| De los cuales: con incumplimiento/dudosos   | 184.391                    | 136.686                                      | (162.564)                       |
| Del los cuales: Subestandar   | 16.346                     | 7.621  | (3.645)                         |
| <u>Pro memoria:</u>   |                            |  |                                 |
| Activos fallidos  | 14.659                     | ---  | ---                             |
| Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones<br>Públicas (negocios en España) (importe en libros) | 11.916.787                 | ---  | ---                             |
| Total activo (negocios totales) (importe en libros)   | 15.907.313                 | ---  | ---                             |
| Deterioro de valor y provisiones para exposiciones<br>clasificadas normales (negocios totales)            | 16.569                     | ---  | ---                             |

La venta de una parte de la cartera crediticia y activos adjudicados de la división NCOU, ha supuesto la disminución significativa del importe en libros de la financiación a la construcción y promoción inmobiliaria.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria del Banco a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 se presenta a continuación:

|   | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| Sin garantía inmobiliaria   | 64.657                | 104.617        |
| Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía) | 121.355               | 201.915        |
| Edificios y otras construcciones terminados   | 95.497                | 136.049        |
| <i>Vivienda</i>   | 63.939                | 89.561         |
| <i>Resto</i>  | 31.558                | 46.488         |
| Edificios y otras construcciones en construcción                                    | 515                   | 293            |
| <i>Vivienda</i>   | 515                   | 293            |
| <i>Resto</i>  | ---                   | ---            |
| Suelo   | 25.343                | 65.573         |
| <i>Suelo urbano consolidado</i>   | 23.981                | 62.167         |
| <i>Resto de suelo</i>   | 1.362                 | 3.406          |
| <b>Total</b>  | <b>186.012</b>        | <b>306.532</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 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

|  | <i>Miles de euros</i>   |   |
|--|-------------------------|---|
|  | Importe en libros bruto | De los cuales: Con incumplimientos/ dudosos |
| <b>A 31 de diciembre de 2016</b>       |                         |   |
| Préstamos para adquisición de vivienda | 7.694.667               | 209.387                                     |
| Sin hipoteca inmobiliaria              | 105                     | ---   |
| Con hipoteca inmobiliaria              | 7.694.562               | 209.387                                     |
| <b>A 31 de diciembre de 2015</b>       |                         |   |
| Préstamos para adquisición de vivienda | 8.036.451               | 319.068                                     |
| Sin hipoteca inmobiliaria              | 287                     | ---   |
| Con hipoteca inmobiliaria              | 8.036.164               | 319.068                                     |

in

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 2016 y a 31 de diciembre de 2015 se presenta a continuación:

| A 31 de diciembre de 2016                  | Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value) |   |   |  |                  | Miles de euros |
|--|--|---|---|--|------------------|----------------|
|  | Inferior o igual al 40%  | Superior al 40% e inferior o igual al 60% | Superior al 60% e inferior o igual al 80% | Superior al 80% e inferior o igual al 100% | Superior al 100% | Total          |
| Importe en libros bruto                    | 1.970.165  | 2.145.575                                 | 2.447.619                                 | 727.690                                    | 403.515          | 7.694.564      |
| De los cuales: con incumplimientos/dudosos | 16.317   | 23.242                                    | 31.730                                    | 39.413                                     | 98.685           | 209.387        |

| A 31 de diciembre de 2015                  | Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value) |   |   |  |                  | Miles de euros |
|--|--|---|---|--|------------------|----------------|
|  | Inferior o igual al 40%  | Superior al 40% e inferior o igual al 60% | Superior al 60% e inferior o igual al 80% | Superior al 80% e inferior o igual al 100% | Superior al 100% | Total          |
| Importe en libros bruto                    | 1.967.069  | 2.182.132                                 | 2.390.261                                 | 907.405                                    | 589.297          | 8.036.164      |
| De los cuales: con incumplimientos/dudosos | 15.223   | 26.209                                    | 35.168                                    | 44.151                                     | 198.317          | 319.068        |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

b) Activos Adjudicados

El desglose de los activos adjudicados del Banco (negocios en España) a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 se presenta a continuación:

| A 31 de diciembre de 2016   | Miles de euros          |                              |        |
|---|-------------------------|------------------------------|--------|
|   | Importe en libros bruto | Deterioro de valor acumulado | Total  |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria         | ---                     | ---                          | ---    |
| Edificios y otras construcciones terminados   | ---                     | ---                          | ---    |
| Viviendas   | ---                     | ---                          | ---    |
| Resto   | ---                     | ---                          | ---    |
| 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           | 34.777                  | (15.485)                     | 19.292 |
| Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas  | 3.691                   | (1.363)                      | 2.328  |
| 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                  | (21.283)                     | 9.633  |
| Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas             | ---                     | ---                          | ---    |

| A 31 de diciembre de 2015   | Miles de euros          |                              |        |
|---|-------------------------|------------------------------|--------|
|   | Importe en libros bruto | Deterioro de valor acumulado | Total  |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria         | ---                     | ---                          | ---    |
| Edificios y otras construcciones terminados   | ---                     | ---                          | ---    |
| Viviendas   | ---                     | ---                          | ---    |
| Resto   | ---                     | ---                          | ---    |
| 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           | 46.079                  | (20.250)                     | 25.829 |
| Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas  | 4.531                   | (1.242)                      | 3.289  |
| 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                  | (8.054)                      | 22.862 |
| Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas             | ---                     | ---                          | ---    |



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(11) Derivados- Contabilidad de coberturas

Un detalle de los derivados de cobertura distinguiendo por productos y tipo de mercado, del valor razonable, así como los noacionales de los derivados financieros de cobertura registrados en el balance individual adjunto a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

| A 31 de diciembre de 2016   | Importe en libros bruto |        | Miles de euros<br>Importe nocional |                   |
|---|-------------------------|--------|------------------------------------|-------------------|
|   | Activo                  | Pasivo | Total coberturas                   | Del cual: vendido |
|   |                         |        |                                    |                   |
| <b>COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>   | 117.109                 | 2.291  | 1.569.642                          | ---               |
| <b>Tipo de interés</b>  |                         |        |                                    |                   |
| Opciones OTC  | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| Otros OTC   | 117.109                 | 2.291  | 1.569.642                          | ---               |
| Opciones en mercados organizados  | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| Otros en mercados organizados   | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <b>COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE</b>  | 17.254                  | 37.064 | 3.862.155                          | ---               |
| <b>Tipo de interés</b>  |                         |        |                                    |                   |
| Opciones OTC  | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| Otros OTC   | 17.254                  | 37.064 | 3.862.155                          | ---               |
| Opciones en mercados organizados  | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| Otros en mercados organizados   | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <b>COBERTURA DE LAS INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO</b>              | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <b>COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA</b>    | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <b>COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA</b> | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <b>TOTAL DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>                                 | 134.363                 | 39.355 | 5.431.797                          | ---               |
| De los cuales: OTC - entidades de crédito   | 134.363                 | 6.508  | 5.269.642                          | ---               |
| <i>De los cuales: entidades del grupo prudencial</i>                                |                         |        |                                    |                   |
| <i>De los cuales: resto de las entidades del grupo económico</i>                    | 134.363                 | 6.508  | 5.269.642                          | ---               |
| De los cuales: OTC - otras sociedades financieras                                   | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <i>De los cuales: entidades del grupo prudencial</i>                                | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <i>De los cuales: resto de las entidades del grupo económico</i>                    | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| De los cuales: OTC - resto (*)  | ---                     | 32.847 | 162.155                            | ---               |
| <i>De los cuales: entidades del grupo prudencial</i>                                | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <i>De los cuales: resto de las entidades del grupo económico</i>                    | ---                     | ---    | ---                                | ---               |

(\*) Operaciones CARI

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

| A 31 de diciembre de 2015   | Importe en libros bruto |        | Miles de euros<br>Importe notional |                   |
|---|-------------------------|--------|------------------------------------|-------------------|
|   | Activo                  | Pasivo | Total coberturas                   | Del cual: vendido |
|   |                         |        |                                    |                   |
| <b>COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>   | 157.661                 | 1.557  | 2.158.552                          | ---               |
| <b>Tipo de interés</b>  |                         |        |                                    |                   |
| Opciones OTC  | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| Otros OTC   | 157.661                 | 1.557  | 2.158.552                          | ---               |
| Opciones en mercados organizados  | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| Otros en mercados organizados   | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <b>COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE</b>  | ---                     | 7.701  | 1.236.941                          | ---               |
| <b>Tipo de interés</b>  |                         |        |                                    |                   |
| Opciones OTC  | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| Otros OTC   | ---                     | 7.701  | 1.236.941                          | ---               |
| Opciones en mercados organizados  | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| Otros en mercados organizados   | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <b>COBERTURA DE LAS INVERSIONES NETAS EN NEGOCIOS EN EL EXTRANJERO</b>              | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <b>COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA</b>    | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <b>COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS DE LA CARTERA</b> | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <b>TOTAL DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS</b>                                 | 157.661                 | 9.258  | 3.395.493                          | ---               |
| De los cuales: OTC - entidades de crédito   | 157.661                 | 9.258  | 3.158.552                          | ---               |
| <i>De los cuales: entidades del grupo prudencial</i>                                | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <i>De los cuales: resto de las entidades del grupo económico</i>                    | 157.661                 | 9.258  | 3.158.552                          | ---               |
| De los cuales: OTC - otras sociedades financieras                                   | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <i>De los cuales: entidades del grupo prudencial</i>                                | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <i>De los cuales: resto de las entidades del grupo económico</i>                    | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| De los cuales: OTC - resto (*)  | ---                     | ---    | 236.941                            | ---               |
| <i>De los cuales: entidades del grupo prudencial</i>                                | ---                     | ---    | ---                                | ---               |
| <i>De los cuales: resto de las entidades del grupo económico</i>                    | ---                     | ---    | ---                                | ---               |

(\*) Operaciones CARI

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.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 la Entidad ha considerado como elemento de cobertura los derivados de tipo de interés incrustados en las operaciones de activo y de pasivo con sus clientes.

Determinación de la efectividad de cobertura

- Efectividad de cobertura esperada

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- Evaluación de la efectividad

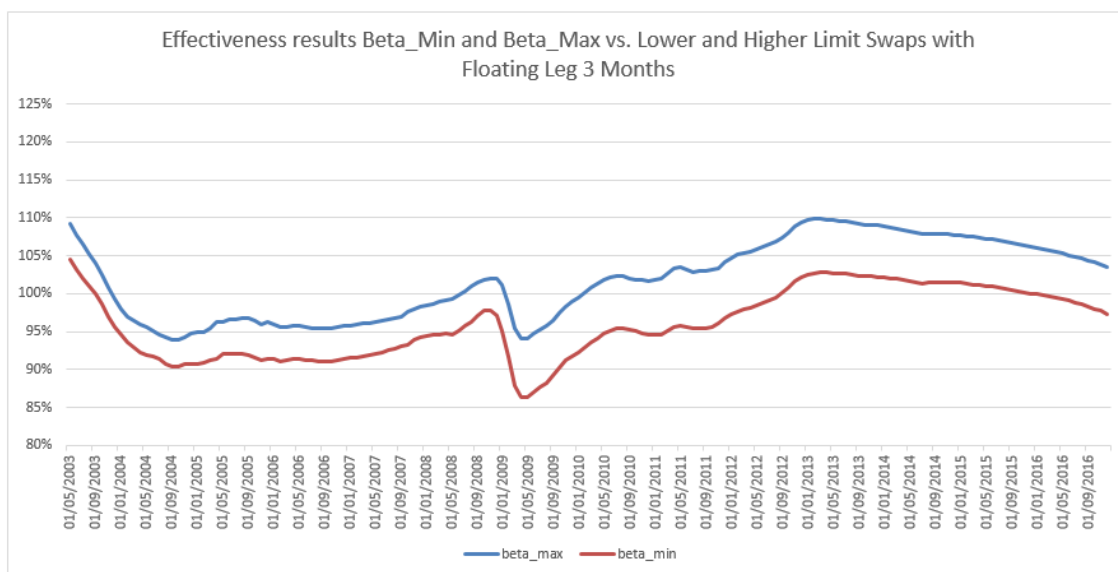
Para la evaluación de la efectividad, el Banco utiliza una herramienta ("Regression analysis Spain"). Esta herramienta sirve para medir la efectividad, tanto prospectiva como retrospectivamente. La diferencia entre el análisis prospectivo y retrospectivo es que el prospectivo analiza si la cobertura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

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

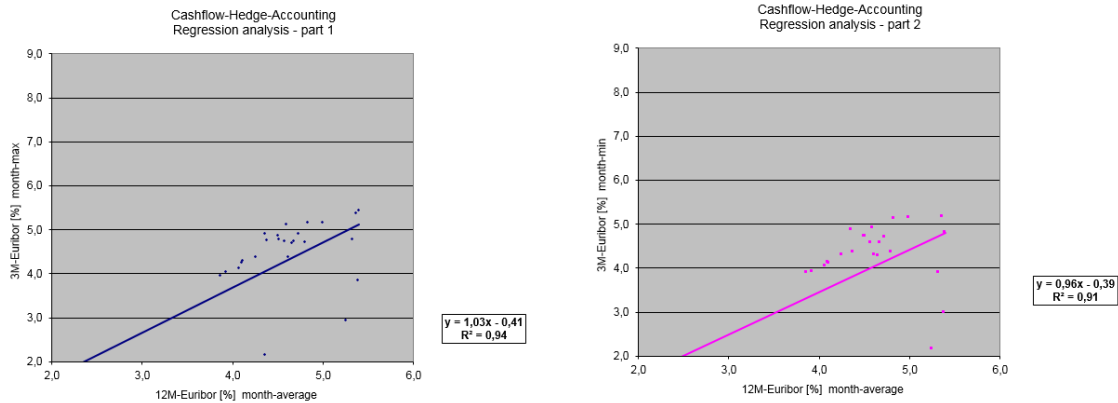
Un impacto potencial sobre la efectividad de la cobertura del Banco en concreto es que la cartera de créditos hipotecarios referenciados en el Euribor a 12 meses se cubre mediante swaps de base Euribor a tres meses. Por tanto, el objetivo del análisis estadístico es claramente medir la correlación entre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

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

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



En el ejemplo gráfico de a continuación se pone de manifiesto que la medición del máximo de 3 meses Euribor (Dic'16) frente a la media de 12 meses Euribor, da lugar a una efectividad del 103% ( $Y = 1,03x$ ). La medición del mínimo 3 meses Euribor a 12 meses (Dic'16) la registrada el mes el Euribor, se traduce en una efectividad del 96% ( $Y = 0,96x$ ).



- Tipos de interés usados para el test de efectividad

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

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

En 2016 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos con plazos de 5 meses: 2 vencimientos desde el 14 de marzo de 2017 hasta al 14 de agosto de 2017, de 118.197 miles de euros cada uno, 3 vencimientos desde el 14 de noviembre de 2018 hasta al 16 de septiembre de 2019 de 59.617 miles de euros cada uno, 3 vencimientos desde el 14 de julio de 2020 al 14 de octubre de 2021 de 119.655 miles de euros, 1 vencimiento al 15 de agosto de 2022 de 1.458 miles de euros y 13 vencimientos desde el 14 de diciembre de 2020 hasta el 14 de octubre de 2026 de 61.075 miles de euros cada uno.

El cambio significativo del valor razonable, positivo neto 157.661 miles de euros en 2015 a positivo neto 114.818 miles de euros en 2016, de los derivados designados como elementos de cobertura de flujos de efectivo, se debe a la bajada de los tipos de interés a largo plazo.

En 2015 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos con plazos de 5 meses: 3 vencimientos desde el 16 de febrero de 2015 hasta al 14 de diciembre de 2020, de 119.655 miles de euros cada uno, 2 vencimientos desde el 14 de diciembre de 2015 hasta al 14 de octubre de 2016 de 119.655 miles de euros cada uno, 7 vencimientos desde el 14 de marzo de 2017 al 16 de septiembre de 2019 de 118.197 miles de euros, 12 vencimientos desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 16 de septiembre de 2024 de 61.075 miles de euros cada uno.

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

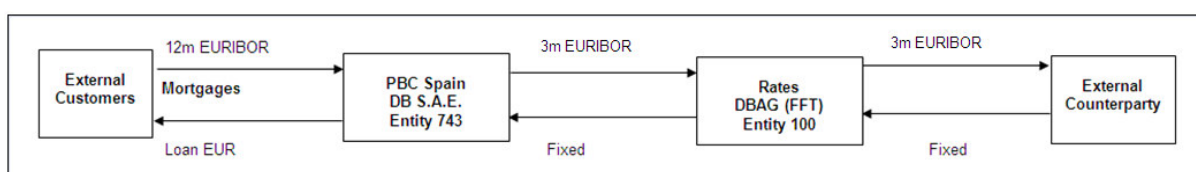
31 de diciembre de 2016

### Coberturas del flujo de efectivo

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

La cobertura es entre compañías del grupo, tal y como se requiere en la normativa aplicable. Los flujos de caja previstos de la cartera hipotecaria a tipo variable referidos a Euribor (elemento cubierto) se convierten, vía 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 derivados utilizados como instrumentos de cobertura son Interest Rate Swaps Plain Vanilla entre Deutsche Bank SAE y Deutsche Bank AG Frankfurt.



La renovación del tipo variable está basada en el Euribor a 3 meses y es efectiva en cada uno de los meses a lo largo del año, correspondiéndose con los respectivos tipos fijos de los activos cubiertos. Desde octubre del 2016 y con el objetivo de incrementar la capacidad de la cobertura en el largo plazo, los vencimientos de los swaps, programados cada 5 meses, se renuevan con swaps referenciados a Euribor 6 meses.

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

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

|  | <i>Miles de euros</i> |            |               |              |
|--|-----------------------|------------|---------------|--------------|
|  | 31.12.2016            |            | 31.12.2015    |              |
|  | Ingresos              | Gastos     | Ingresos      | Gastos       |
| <b>Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés</b> |                       |            |               |              |
| Microcoberturas  | 5.334                 | ---        | 64.770        | 4.373        |
| <i>Valores representativos de deuda</i>                                  | 5.334                 | ---        | ---           | ---          |
| <i>Préstamos y anticipos</i>   | ---                   | ---        | 64.770        | 4.373        |
| <i>Depósitos</i>   | ---                   | ---        | ---           | ---          |
| <i>Valores representativos de deuda emitidos</i>                         | ---                   | ---        | ---           | ---          |
| Cobertura de carteras  | 42.763                | ---        | ---           | ---          |
|  | <u>48.097</u>         | <u>---</u> | <u>64.770</u> | <u>4.373</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:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

|  | <i>Miles de euros</i> |              |
|--|-----------------------|--------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015   |
| Cambios del valor razonable del instrumento de cobertura [incluidas actividades interrumpidas] | (16.580)              | ---          |
| Cambios del valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto              | ---                   | ---          |
| Ineficacia en resultados de las coberturas de flujos de efectivo                               | 370                   | (734)        |
| Ineficacia en resultados de las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero   | ---                   | ---          |
| <b>Ganancias o (-) Pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas</b>            | <b>(16.210)</b>       | <b>(734)</b> |

Coberturas del valor razonable

Cobertura del TLTRO II

En junio de 2016, la Entidad obtuvo 1.200.000 miles 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, el Banco ha realizado una transacción de micro- cobertura con el Grupo.

Cobertura de la emisión de cédulas

A 31 de diciembre de 2016, la Entidad tiene colocadas en mercado institucional 2.500 millones de euros de cédulas hipotecarias a través de tres emisiones. Todas las emisiones so a cupón fijo y para mitigar el riesgo de tipo de interés de balance, cada emisión tiene su correspondiente operación de micro-cobertura.

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.

Desde junio de 2016, dichas operaciones se han ido revaluando trimestralmente. A 31 de diciembre de 2016, el importe total de la revaluación acumulada es de 32.847 miles de euros.

El efecto de la cobertura del riesgo de tipo de interés en el ejercicio 2016 ha sido de un ingreso de 32.708 miles de euros (un ingreso de 51.443 miles de euros en 2015) en operaciones de activo y un gasto de 2.167 miles de euros (un gasto de 8.954 miles de euros en 2015) en operaciones de pasivo.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(12) 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> |               |
|----------------------|-----------------------|---------------|
|                      | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| Entidades asociadas  | ---                   | ---           |
| Entidades multigrupo | 1.433                 | 1.433         |
| Entidades del grupo  | 13.718                | 27.408        |
|                      | <u>15.151</u>         | <u>28.841</u> |
| En euros             | 15.151                | 28.841        |
| En moneda extranjera | ---                   | ---           |
|                      | <u>15.151</u>         | <u>28.841</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 2016 es como sigue:

| 31 de diciembre de 2016                            | %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           | (14.902) | (6.381)    | ---                | 9.632   | 30.916                | 9.633                           |
| Deutsche Asset Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A. | Madrid         | 100%    | 0%        | 100%  | 189.999     | 16,00         | 3.040          | ---              | 3.344    | (1.565)    | ---                | 4.819   | 3.064                 | 3.064                           |
| DB O.S. Interactivos, AIE                          | Barcelona      | 99%     | 1%        | 100%  | 148.000     | 6,01          | 896            | ---              | ---      | ---        | ---                | 896   | 889                   | 889                             |
| IVAF I Manager                                     | Luxemburgo     | 100%    | 0%        | 100%  | 125         | 26,81         | 13             | ---              | (31)     | 10         | ---                | (8)   | 335                   | ---                             |
| MEF I Manager                                      | Luxemburgo     | 100%    | 0%        | 100%  | 125         | 10,53         | 13             | ---              | 213      | (38)       | ---                | 188   | 132                   | 132                             |
|  |                |         |           |       |             |               |                |                  |          |            |                    |   |                       |                                 |
|  |                |         |           |       |             |               |                |                  |          |            |                    |   | <b>Total</b>          | 13.718                          |

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional a 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

| 31 de diciembre de 2016                  | %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      | 724        | ---                | 2.806   | 1.433                 | 1.433                           |

Durante el ejercicio 2016, se ha procedido a la disolución de la sociedad IVAF II Manager.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de integración global a 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

| 31 de diciembre de 2015                            | %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           | (7.257)  | (7.645)    | ---                | 16.013  | 30.916                | 22.863                          |
| Deutsche Asset Management (Spain) S.G.I.I.C., S.A. | Madrid         | 100%    | 0%        | 100%  | 189.999     | 16,00         | 3.040          | ---              | 3.520    | 1.666      | ---                | 8.226   | 3.064                 | 3.064                           |
| DB O.S. Interactivos, AIE                          | Barcelona      | 99%     | 1%        | 100%  | 148.000     | 6,01          | 896            | ---              | ---      | ---        | ---                | 895   | 895                   | 895                             |
| IAF I Manager                                      | Luxemburgo     | 100%    | 0%        | 100%  | 125         | 26,81         | 13             | ---              | 370      | (32)       | ---                | 351   | 335                   | 335                             |
| IAF II Manager                                     | Luxemburgo     | 100%    | 0%        | 100%  | 125         | 10,01         | 13             | ---              | 638      | (42)       | ---                | 609   | 125                   | 125                             |
| MEF I Manager                                      | Luxemburgo     | 100%    | 0%        | 100%  | 125         | 10,53         | 13             | ---              | 199      | 141        | ---                | 353   | 132                   | 132                             |
| <b>Total</b>                                       |                |         |           |       |             |               |                |                  |          |            |                    |   | 27.414                |                                 |

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación a 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

| 31 de diciembre de 2015                  | %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%   | 733.334     | 3,91          | 2.867          | ---              | 1.117    | 529        | ---                | 2.256   | 1.433                 | 1.433                           |

Los rendimientos de instrumentos de capital por tipo de sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

|                      | Miles de euros |              |
|----------------------|----------------|--------------|
|                      | 31.12.2016     | 31.12.2015   |
| Sociedad Dependiente | 1.666          | 1.757        |
| Cotizada             | ---            | ---          |
| No cotizada          | 1.666          | 1.757        |
| Sociedad Multigrupo  | 166            | 431          |
| Cotizada             | ---            | ---          |
| No cotizada          | 166            | 431          |
| Sociedad Asociada    | ---            | ---          |
| Cotizada             | ---            | ---          |
| No cotizada          | ---            | ---          |
|                      | <b>1.832</b>   | <b>2.188</b> |

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



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(13) 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 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

|   | <i>Miles de euros</i> |               |
|---|-----------------------|---------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| <b>Activo Tangible</b>  |                       |               |
| Inmovilizado Material   | 24.027                | 25.694        |
| De uso propio   | 24.027                | 25.694        |
| Cedido en arrendamiento operativo                                 | ---                   | ---           |
| Afecto a obra social (cajas de ahorros y cooperativas de crédito) | ---                   | ---           |
| Inversiones inmobiliarias   | ---                   | ---           |
| De las cuales: cedido en arrendamiento operativo                  | ---                   | ---           |
| <u>Pro memoria:</u>   |                       |               |
| Adquirido en arrendamiento financiero                             | ---                   | ---           |
|   | <u>24.027</u>         | <u>25.694</u> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

a) De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 se presenta a continuación:

*Miles de euros*

|   | 31.12.15         | Altas          | Bajas          | Trasposos a/de<br>inv.<br>inmobiliarias | Otros<br>movimientos | 31.12.16         |
|---|------------------|----------------|----------------|---|----------------------|------------------|
| <b>Coste</b>                                      |                  |                |                |   |                      |                  |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | 24.498           | 1.620          | (543)          | ---                                     | ---                  | 25.575           |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | 123.265          | 3.507          | (5.514)        | ---                                     | ---                  | 121.258          |
| Edificios   | 7.342            | ---            | (3)            | ---                                     | ---                  | 7.339            |
| Obras en curso                                    | ---              | ---            | ---            | ---                                     | ---                  | ---              |
| Otros   | ---              | ---            | ---            | ---                                     | ---                  | ---              |
|   | <b>155.105</b>   | <b>5.127</b>   | <b>(6.060)</b> | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>154.172</b>   |
| <b>Amortización acumulada</b>                     |                  |                |                |   |                      |                  |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | (21.453)         | (1.576)        | 440            | ---                                     | ---                  | (22.589)         |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | (103.430)        | (4.422)        | 4.926          | ---                                     | ---                  | (102.926)        |
| Edificios   | (4.528)          | (104)          | 2              | ---                                     | ---                  | (4.630)          |
| Obras en curso                                    | ---              | ---            | ---            | ---                                     | ---                  | ---              |
| Otros   | ---              | ---            | ---            | ---                                     | ---                  | ---              |
|   | <b>(129.411)</b> | <b>(6.102)</b> | <b>5.368</b>   | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>(130.145)</b> |
| Saldo neto  | <b>25.694</b>    | <b>(975)</b>   | <b>(692)</b>   | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>24.027</b>    |

*Miles de euros*

|   | 31.12.14         | Altas          | Bajas      | Trasposos a/de<br>inv.<br>inmobiliarias | Otros<br>movimientos | 31.12.15         |
|---|------------------|----------------|------------|---|----------------------|------------------|
| <b>Coste</b>                                      |                  |                |            |   |                      |                  |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | 23.732           | 766            | ---        | ---                                     | ---                  | 24.498           |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | 119.696          | 3.577          | (8)        | ---                                     | ---                  | 123.265          |
| Edificios   | 7.342            | ---            | ---        | ---                                     | ---                  | 7.342            |
| Obras en curso                                    | ---              | ---            | ---        | ---                                     | ---                  | ---              |
| Otros   | ---              | ---            | ---        | ---                                     | ---                  | ---              |
|   | <b>150.770</b>   | <b>4.343</b>   | <b>(8)</b> | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>155.105</b>   |
| <b>Amortización acumulada</b>                     |                  |                |            |   |                      |                  |
| Equipos informáticos y<br>sus instalaciones       | (20.033)         | (1.420)        | ---        | ---                                     | ---                  | (21.453)         |
| Mobiliario, vehículos y<br>resto de instalaciones | (98.721)         | (4.709)        | ---        | ---                                     | ---                  | (103.430)        |
| Edificios   | (4.424)          | (104)          | ---        | ---                                     | ---                  | (4.528)          |
| Obras en curso                                    | ---              | ---            | ---        | ---                                     | ---                  | ---              |
| Otros   | ---              | ---            | ---        | ---                                     | ---                  | ---              |
|   | <b>(123.178)</b> | <b>(6.233)</b> | <b>---</b> | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>(129.411)</b> |
| Saldo neto  | <b>27.592</b>    | <b>(1.890)</b> | <b>(8)</b> | <b>---</b>                              | <b>---</b>           | <b>25.694</b>    |

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2016 y que se encuentran operativos asciende a 98.651 miles de euros (96.268 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

El detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2016 y 2015 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 y participaciones.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 cumplimiento de deudas.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2016 y 2015, no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

A continuación se muestra el valor razonable de los activos de uso propio, estimados en base a los criterios de la propia entidad. En el caso de inmuebles: comparativos con otros inmuebles de similares características, aplicando el precio medio de mercado por m<sup>2</sup>. En el caso de otros activos: comparativos con activos de similares características, aplicando el precio de mercado.

|  | <i>Miles de euros</i> |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | 2.985                 | 3.045         |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 18.333                | 19.835        |
| Edificios                                      | 33.026                | 32.935        |
| Obras en curso                                 | ---                   | ---           |
| Otros  | ---                   | ---           |
|  | <u>54.344</u>         | <u>55.815</u> |

### b) Inversiones inmobiliarias

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el banco no tiene activos tangibles clasificados como inversiones inmobiliarias.

### Arrendamientos operativos- Arrendador

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no tiene inmuebles en renta. A 31 de diciembre de 2015, el Banco tenía inmuebles en renta sin valor neto contable, que generaron unos ingresos de 672 miles de euros en el ejercicio 2015, y unos gastos de explotación de 287 miles de euros.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

|                        | <i>Miles de euros</i> |            |
|------------------------|-----------------------|------------|
|                        | 31.12.2016            | 31.12.2015 |
| Hasta un año           | ---                   | 0,18       |
| Entre uno y cinco años | ---                   | ---        |
| Más de cinco años      | ---                   | ---        |
|                        | ---                   | 0,18       |

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

|                                  | <i>Miles de euros</i> |                |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                  | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| <b>Activos por impuestos</b>     |                       |                |
| Activos por impuestos corrientes | 3.621                 | 3.647          |
| Activos por impuestos diferidos  | 234.945               | 203.395        |
|                                  | <u>238.566</u>        | <u>207.042</u> |
| En Euros                         | 238.566               | 207.042        |
| En Moneda Extranjera             | ---                   | ---            |
|                                  | <u>238.566</u>        | <u>207.042</u> |

|                                  | <i>Miles de euros</i> |               |
|----------------------------------|-----------------------|---------------|
|                                  | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| <b>Pasivos por impuestos</b>     |                       |               |
| Pasivos por impuestos corrientes | 2.891                 | 11.182        |
| Pasivos por impuestos diferidos  | 29.908                | 29.334        |
|                                  | <u>32.799</u>         | <u>40.516</u> |
| En Euros                         | 32.799                | 40.516        |
| En Moneda Extranjera             | ---                   | ---           |
|                                  | <u>32.799</u>         | <u>40.516</u> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

El detalle de los activos y pasivos por impuestos a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

|                                 | <i>Miles de euros</i> |                |               |               |
|---------------------------------|-----------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                 | Activos               |                | Pasivos       |               |
|                                 | 31.12.2016            | 31.12.2015     | 31.12.2016    | 31.12.2015    |
| <b>Corrientes</b>               | 3.621                 | 3.647          | 2.891         | 11.182        |
| Impuesto de Sociedades          | 3.621                 | 3.633          | 2.891         | 11.182        |
| Impuesto Valor Añadido          | ---                   | 14             | ---           | ---           |
| Impuesto General Islas Canarias | ---                   | ---            | ---           | ---           |
| <b>Diferidos</b>                | 234.945               | 203.395        | 29.908        | 29.334        |
| Impuesto de Sociedades          | 234.945               | 203.395        | 29.908        | 29.334        |
| Impuesto Valor Añadido          | ---                   | ---            | ---           | ---           |
| Impuesto General Islas Canarias | ---                   | ---            | ---           | ---           |
|                                 | <b>238.566</b>        | <b>207.042</b> | <b>32.799</b> | <b>40.516</b> |
| En euros                        | 238.566               | 207.042        | 32.799        | 40.516        |
| En moneda extranjera            | ---                   | ---            | ---           | ---           |
|                                 | <b>238.566</b>        | <b>207.042</b> | <b>32.799</b> | <b>40.516</b> |

(15) Otros activos y pasivos

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

|   | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| <b>Otros activos</b>                        |                       |                |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | ---                   | ---            |
| Existencias                                 | ---                   | ---            |
| Resto de los otros activos                  | 94.243                | 101.037        |
| Periodificaciones                           | 83.969                | 91.611         |
| Operaciones en camino                       | 9.620                 | 9.426          |
| Otros conceptos                             | 654                   | ---            |
|   | <b>94.243</b>         | <b>101.037</b> |
| En Euros                                    | 93.656                | 100.465        |
| En Moneda Extranjera                        | 587                   | 572            |
|   | <b>94.243</b>         | <b>101.037</b> |

|  | <i>Miles de euros</i> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| <b>Otros pasivos</b>   |                       |                |
| De los cuales: fondo de la obra social (solo cajas de ahorros y cooperativas de crédito) | ---                   | ---            |
| Periodificaciones  | 140.447               | 158.503        |
| Resto de los otros pasivos   | 21.962                | 23.320         |
|  | <b>162.409</b>        | <b>181.823</b> |
| En Euros   | 162.409               | 181.823        |
| En Moneda Extranjera   | ---                   | ---            |
|  | <b>162.409</b>        | <b>181.823</b> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(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 de la Entidad, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| Activo material que se han clasificado como mantenidos para la venta | 42.321                | 73.980        |
| Resto de activos   | ---                   | ---           |
| Amortización acumulada   | (1.878)               | (1.878)       |
| Deterioro del valor  | (16.169)              | (21.492)      |
|  | <u>24.274</u>         | <u>50.610</u> |

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>Intrumentos de capital</b> |            | <b>Total</b>  |               |
|                           | 2016                   | 2015          | 2016                             | 2015         | 2016                          | 2015       | 2016          | 2015          |
| <b>Coste</b>              |                        |               |                                  |              |                               |            |               |               |
| Saldo al inicio           | 70.150                 | 78.494        | 1.954                            | 1.954        | ---                           | ---        | 72.104        | 80.448        |
| Altas                     | 7.626                  | 22.198        | ---                              | ---          | ---                           | ---        | 7.626         | 22.198        |
| Ajustes por fusión        | ---                    | ---           | ---                              | ---          | ---                           | ---        | ---           | ---           |
| Bajas                     | 39.287                 | 30.542        | ---                              | ---          | ---                           | ---        | 39.287        | 30.542        |
| Otros Ajustes             | ---                    | ---           | ---                              | ---          | ---                           | ---        | ---           | ---           |
| Saldo al final            | <u>38.489</u>          | <u>70.150</u> | <u>1.954</u>                     | <u>1.954</u> | <u>---</u>                    | <u>---</u> | <u>40.443</u> | <u>72.104</u> |
| <b>Deterioro de valor</b> |                        |               |                                  |              |                               |            |               |               |
| Saldo al inicio           | 21.493                 | 18.391        | ---                              | ---          | ---                           | ---        | 21.493        | 18.391        |
| Altas                     | 2.266                  | 13.730        | ---                              | ---          | ---                           | ---        | 2.266         | 13.730        |
| Ajustes por fusión        | ---                    | ---           | ---                              | ---          | ---                           | ---        | ---           | ---           |
| Ajustes de valoración     | ---                    | ---           | ---                              | ---          | ---                           | ---        | ---           | ---           |
| Bajas                     | 7.590                  | 10.628        | ---                              | ---          | ---                           | ---        | 7.590         | 10.628        |
| Otros Ajustes             | ---                    | ---           | ---                              | ---          | ---                           | ---        | ---           | ---           |
| Saldo al final            | <u>16.169</u>          | <u>21.493</u> | <u>---</u>                       | <u>---</u>   | <u>---</u>                    | <u>---</u> | <u>16.169</u> | <u>21.493</u> |
| Saldo neto al final       | <u>22.319</u>          | <u>48.657</u> | <u>1.954</u>                     | <u>1.954</u> | <u>---</u>                    | <u>---</u> | <u>24.273</u> | <u>50.610</u> |

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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> |               |
|-------------------------|-----------------------|---------------|
|                         | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| Edificios               | 34.800                | 85.854        |
| Terrenos                | 2.669                 | 723           |
| Instrumentos de Capital | ---                   | ---           |
|                         | <u>37.469</u>         | <u>86.577</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.

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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 6.508 y 9.906 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2016 era del 94,2% del precio de venta de los mismos (90,15% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2015).

Asimismo, durante el ejercicio 2016, 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 2016 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 312 miles de euros. En el ejercicio 2015 ascendió a 317 miles de euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ha sido del 84,6% y 97% del precio de venta de los mismos, respectivamente.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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       |               |
|                              | 31.12.2016            | 31.12.2015    | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016              | 31.12.2015 | 31.12.2016    | 31.12.2015    |
| Hasta 12 meses               | 5.050                 | 18.358        | 12         | 21         | ---                     | ---        | 5.062         | 18.379        |
| Más de 12, sin exceder de 24 | 6.317                 | 11.978        | 2          | ---        | ---                     | ---        | 6.319         | 11.979        |
| Más de 24, sin exceder de 36 | 3.890                 | 7.393         | 193        | 20         | ---                     | ---        | 4.083         | 7.413         |
| Más de 36 meses              | 8.428                 | 12.624        | 382        | 215        | ---                     | ---        | 8.810         | 12.839        |
|                              | <b>23.685</b>         | <b>50.353</b> | <b>589</b> | <b>256</b> | <b>---</b>              | <b>---</b> | <b>24.274</b> | <b>50.610</b> |

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2016 y 2015 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> |               |               |               |
|--|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 2016                  |               | 2015          |               |
|  | Beneficios            | Pérdidas      | Beneficios    | Pérdidas      |
| Equipos informáticos y sus instalaciones       | ---                   | ---           | ---           | ---           |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | ---                   | ---           | ---           | ---           |
| Edificios                                      | 3.211                 | 21.600        | 1.507         | 9.468         |
| Obras en curso                                 | ---                   | ---           | ---           | ---           |
| Otros  | ---                   | ---           | ---           | ---           |
| Dotacion por Deterioro activos                 | ---                   | 9.173         | ---           | 11.798        |
| Recuperacion Dot por Deterioro activos         | 14.497                | ---           | 8.841         | ---           |
|  | <b>17.708</b>         | <b>30.773</b> | <b>10.348</b> | <b>21.266</b> |

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2016 y 2015 pasivos asociados con activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.

Venta de NCOU:

El día 19 de octubre de 2016 Deutsche Bank SAE acordó la venta de una cartera crediticia y activos adjudicados por un total de 430 millones de euros pertenecientes a la división NCOU (Non- Core Operating Unit).

A continuación se muestra un resumen de la operación de venta, donde se aprecia el impacto total de la venta de los activos adjudicados en la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2016:

| Mes            | <i>Miles de euros</i>                 |                 |                                     |                   |
|----------------|---------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-------------------|
|                | Valor Bruto de los Inmuebles vendidos | Precio de Venta | Dotación por deterioro a 30.06.2016 | Impacto Total PYG |
| Venta Dic 2016 | 29.001                                | 8.182           | (14.848)                            | (5.972)           |
| Venta Mar 2017 | 7.110                                 | 4.461           | (3.951)                             | 1.303             |
| <b>Total</b>   | <b>36.111</b>                         | <b>12.643</b>   | <b>(18.799)</b>                     | <b>(4.669)</b>    |

La cartera de inmuebles adjudicados incluía una serie de activos ubicados en Cataluña con un valor bruto total en libros del grupo de 7 millones de euros y sujetos a la regulación de esta Comunidad relativa al Derecho de tanteo; la venta de esta cartera se ha hecho efectiva en 2017, en línea con los plazos establecidos en dicha normativa, y en tanto que el precio de venta ya estaba definido a cierre del ejercicio 2016, las valoraciones de los inmuebles se ajustaron al precio de venta, por lo que el impacto en la cuenta de resultados se ha reconocido en el ejercicio 2016.



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(17) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

| <b>Pasivos financieros a coste amortizado</b> | <i>Miles de euros</i> |                   |
|---|-----------------------|-------------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015        |
| Depósitos                                     | 11.481.016            | 12.795.315        |
| Bancos centrales                              | 1.196.021             | ---               |
| Entidades de crédito                          | 2.505.826             | 4.678.861         |
| Clientela                                     | 7.779.169             | 8.116.454         |
| Valores representativos de deuda emitidos     | 140.094               | 240.189           |
| Otros pasivos financieros                     | 385.703               | 343.546           |
|   | <u>12.006.813</u>     | <u>13.379.050</u> |
| <u>Pro memoria:</u>                           |                       |                   |
| <i>Pasivos subordinados</i>                   | <u>140.094</u>        | <u>240.189</u>    |
| En Euros                                      | 10.790.663            | 12.279.897        |
| En Moneda Extranjera                          | 1.216.150             | 1.099.153         |
|   | <u>12.006.813</u>     | <u>13.379.050</u> |

En la Nota 41 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la Nota 40 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por 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

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

|  | <i>Miles de euros</i> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015        |
| <b>Depósitos</b>                       |                       |                   |
| Bancos Centrales                       | 1.196.021             | ---               |
| Cuentas corrientes/ depósitos intradía | ---                   | ---               |
| Depósitos a plazo                      | 1.196.021             | ---               |
| Depósitos disponibles con preaviso     | ---                   | ---               |
| Pactos de recompra                     | ---                   | ---               |
| Entidades de crédito                   | 2.505.826             | 4.678.861         |
| Cuentas corrientes/ depósitos intradía | 60.622                | 59.313            |
| Depósitos a plazo                      | 991.475               | 1.613.564         |
| Depósitos disponibles con preaviso     | ---                   | ---               |
| Pactos de recompra                     | 1.453.729             | 3.005.984         |
| Administraciones públicas              | 140.179               | 158.453           |
| Cuentas corrientes/ depósitos intradía | 140.111               | 158.260           |
| Depósitos a plazo                      | 68                    | 193               |
| Depósitos disponibles con preaviso     | ---                   | ---               |
| Pactos de recompra                     | ---                   | ---               |
| Otras sociedades financieras           | 792.641               | 738.366           |
| Cuentas corrientes/ depósitos intradía | 697.869               | 565.207           |
| Depósitos a plazo                      | 94.772                | 173.159           |
| Depósitos disponibles con preaviso     | ---                   | ---               |
| Pactos de recompra                     | ---                   | ---               |
| Sociedades no financieras              | 2.791.743             | 2.888.894         |
| Cuentas corrientes/ depósitos intradía | 2.500.577             | 2.616.259         |
| Depósitos a plazo                      | 291.166               | 272.374           |
| Depósitos disponibles con preaviso     | ---                   | ---               |
| Pactos de recompra                     | ---                   | 261               |
| Hogares                                | 4.054.606             | 4.330.741         |
| Cuentas corrientes/ depósitos intradía | 3.421.367             | 3.601.270         |
| Depósitos a plazo                      | 633.239               | 728.017           |
| Depósitos disponibles con preaviso     | ---                   | ---               |
| Pactos de recompra                     | ---                   | 1.454             |
|  | <u>11.481.016</u>     | <u>12.795.315</u> |

La entidad ha iniciado su participación en la segunda serie del programa de operaciones de financiación a plazo más largo (TLTRO II) durante el mes de junio del ejercicio 2016. Deutsche Bank S.A.E. ha recibido un total de 1.200 millones de euros por parte del Banco Central Europeo, a un tipo de interés fijo del 0%, utilizando a cambio la emisión de cédulas hipotecarias como garantía. Paralelamente, la entidad ha llevado a cabo un SWAP de cobertura a tipo variable con la matriz del Grupo, cubriendo el tipo fijo del 0% de la línea de crédito del Banco Central Europeo. El importe de financiación recibida se contabiliza como "Depósitos en Bancos Centrales-Depósitos a plazo" por un valor de 1.196 millones de euros.

Adicionalmente, en 2016, la Entidad ha llevado a cabo una operación de pacto de recompra (REPO) con la matriz del Grupo por un valor de 2.200 millones de euros, utilizando a su vez como colateral una parte de las cédulas hipotecarias retenidas. El objetivo de la operación es proporcionar garantías que cubran la financiación recibida de la matriz. La entidad paga intereses a 3 meses a Deutsche Bank AG, a cambio de que ésta pueda hacer uso de los colaterales con vencimiento a largo plazo.

A 31.12.2016, se ha amortizado una parte de las cédulas y, por tanto, permanecen en el Pasivo de la entidad 1.453 millones de euros, que cuantifican la obligación de recomprar las cédulas al vencimiento.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

b) Valores representativos de deuda emitidos

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> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| <b>Valores representativos de deuda emitidos</b> |                       |                |
| Certificados de deposito                         | ---                   | ---            |
| Bonos de titulización de activos                 | ---                   | ---            |
| Bonos garantizados                               | ---                   | ---            |
| Contratos híbridos                               | ---                   | ---            |
| Otros instrumentos de deuda emitidos             | 140.094               | 240.189        |
| Instrumentos financieros compuestos convertibles | 140.094               | 240.189        |
| No convertibles                                  | ---                   | ---            |
|  | <u>140.094</u>        | <u>240.189</u> |

Al 31 de diciembre de 2016 la Entidad tiene en circulación emisiones subordinadas por valor nominal de 140.000 miles de euros (240.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de 3/2008, de 22 de mayo, de Banco de España.

A continuación se muestra el detalle de las emisiones vigentes a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

| <u>A 31 de diciembre de 2016</u>   |                |                |           |                   | <i>Miles de euros</i> |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------------|-----------------------|
| Emisión                            | Nominal        | Saldo Vivo     | %         | Vencimiento final |                       |
|                                    |                |                | Intereses | de la emisión     |                       |
| Emisión Subordinada Noviembre 2007 | 140.000        | 140.000        | 0,96%     | 30/11/2017        |                       |
|                                    | <u>140.000</u> | <u>140.000</u> |           |                   |                       |

| <u>A 31 de diciembre de 2015</u>   |                |                |           |                   | <i>Miles de euros</i> |
|------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------------|-----------------------|
| Emisión                            | Nominal        | Saldo Vivo     | %         | Vencimiento final |                       |
|                                    |                |                | Intereses | de la emisión     |                       |
| Emisión Subordinada Marzo 2006     | 100.000        | 100.000        | 0,28%     | 28/03/2016        |                       |
| Emisión Subordinada Noviembre 2007 | 140.000        | 140.000        | 0,96%     | 30/11/2017        |                       |
|                                    | <u>240.000</u> | <u>240.000</u> |           |                   |                       |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

c) Otros pasivos financieros

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

|                         | <i>Miles de euros</i> |                |
|-------------------------|-----------------------|----------------|
|                         | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| Obligaciones a pagar    | 25.446                | 28.194         |
| Fianzas recibidas       | 402                   | 3.090          |
| Cámaras de compensación | ---                   | 3.330          |
| Cuentas de recaudación  | 80.883                | 72.883         |
| Cuentas especiales      | 207.819               | 118.643        |
| Garantías Financieras   | 677                   | 448            |
| Otros conceptos         | 70.476                | 116.958        |
|                         | <u>385.703</u>        | <u>343.546</u> |
| En Euros                | 317.533               | 271.716        |
| En Moneda Extranjera    | 68.170                | 71.830         |
|                         | <u>385.703</u>        | <u>343.546</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 2016 y 2015 son los siguientes:

| Pagos realizados y pendientes en la fecha de cierre del balance | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| Total pagos realizados  | 181.094               | 161.942        |
| Total pagos pendientes  | 1.976                 | 12             |
| Total pagos del ejercicio                                       | <u>183.070</u>        | <u>161.954</u> |

| Periodo medio de pago y ratios de pago a proveedores | <i>Días</i> |            |
|--|-------------|------------|
|  | 31.12.2016  | 31.12.2015 |
| Periodo medio de pago a proveedores                  | 37,93       | 36,03      |
| Ratio de las operaciones pagadas                     | 37,88       | 35,99      |
| Ratio de las operaciones pendientes de pago          | 42,34       | 44,01      |

En los ejercicios 2016 y 2015 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.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(19) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| <b>Provisiones</b>   |                       |               |
| Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo | 182                   | 339           |
| Otras retribuciones a los empleados a largo plazo                    | 19.941                | 13.393        |
| Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes            | ---                   | ---           |
| Compromisos y garantías concedidos                                   | 33.751                | 26.043        |
| Restantes provisiones  | 61.770                | 25.729        |
| Reestructuración   | ---                   | ---           |
| Otras provisiones  | 61.770                | 25.729        |
|  | <b>115.644</b>        | <b>65.504</b> |
| En Euros   | 112.807               | 63.488        |
| En Moneda Extranjera   | 2.837                 | 2.016         |
|  | <b>115.644</b>        | <b>65.504</b> |

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2016 y 2015, 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 2016</b>  | 339  | 13.393  | ---              | ---   | 26.043                             | 25.729            | 65.504         |
| Adiciones, incluidos los aumentos de provisiones existentes  | 3  | 13.945  | ---              | ---   | 30.184                             | 58.585            | 102.717        |
| (-) Importes utilizados  | ---  | (7.397)   | ---              | ---   | ---                                | (297)             | (7.694)        |
| (-) Importes no utilizados revertidos durante el periodo   | (165)  | ---   | ---              | ---   | (22.610)                           | (22.246)          | (45.021)       |
| Aumento de importe descontado (por el paso del tiempo) y efecto de las variaciones del tipo de descuento | 5  | ---   | ---              | ---   | ---                                | ---               | 5              |
| Otros movimientos  | ---  | ---   | ---              | ---   | 133                                | ---               | 133            |
| <b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>   | <b>182</b>   | <b>19.941</b>                                     | <b>---</b>       | <b>---</b>  | <b>33.750</b>                      | <b>61.771</b>     | <b>115.644</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 2015</b>  | 903  | 20.159  | ---              | ---   | 24.028                             | 24.153            | 69.243        |
| Adiciones, incluidos los aumentos de provisiones existentes  | 57   | 3.192   | ---              | ---   | 10.690                             | 9.474             | 23.413        |
| (-) Importes utilizados  | ---  | (9.958)   | ---              | ---   | ---                                | (1.791)           | (11.749)      |
| (-) Importes no utilizados revertidos durante el periodo   | (626)  | ---   | ---              | ---   | (8.183)                            | (6.226)           | (15.035)      |
| Aumento de importe descontado (por el paso del tiempo) y efecto de las variaciones del tipo de descuento | 5  | ---   | ---              | ---   | ---                                | ---               | 5             |
| Otros movimientos  | ---  | ---   | ---              | ---   | (492)                              | 119               | (373)         |
| <b>Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>   | <b>339</b>   | <b>13.393</b>                                     | <b>---</b>       | <b>---</b>  | <b>26.043</b>                      | <b>25.729</b>     | <b>65.504</b> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 de pensiones que consiste en asegurar una pensión a los empleados jubilados y un plan de aportación definida para empleados en activo.

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

|   | <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 31.12.15</b>                            | 228   | 111                          | 13.393  | 13.732        |
| Coste por intereses                                 | 3   | ---                          | 15  | 18            |
| Costes por servicios pasados                        | ---   | ---                          | 13.874  | 13.874        |
| Prestaciones pagadas                                | ---   | ---                          | (7.400)   | (7.400)       |
| Liquidaciones de los planes                         | (54)  | (111)                        | ---   | (165)         |
| Pérdidas y ganancias actuariales                    | 5   | ---                          | 59  | 64            |
| <b>Mejor estimación de obligaciones al 31.12.16</b> | <b>182</b>  | <b>---</b>                   | <b>19.941</b>                                     | <b>20.123</b> |

|   | <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 31.12.14</b>                            | 166   | 737                          | 20.159  | 21.062        |
| Coste por intereses                                 | 4   | ---                          | 30  | 34            |
| Costes por servicios pasados                        | 53  | (626)                        | 3.572   | 2.999         |
| Prestaciones pagadas                                | ---   | ---                          | (9.958)   | (9.958)       |
| Liquidaciones de los planes                         | ---   | ---                          | ---   | ---           |
| Pérdidas y ganancias actuariales                    | 5   | ---                          | (410)   | (405)         |
| <b>Mejor estimación de obligaciones al 31.12.15</b> | <b>228</b>  | <b>111</b>                   | <b>13.393</b>                                     | <b>13.732</b> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

b) Provisiones para compromisos y garantías concedidos

Provisiones para compromisos y garantías concedidos recoge al 31 de diciembre de 2016 fondos genéricos por 9.798 miles de euros (2.607 miles de euros en 2015), fondos por riesgo país por 1.274 miles de euros (3.108 miles de euros en 2015) y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 22.679 miles de euros (20.328 miles de euros en 2015). Los importes provisionados han sido calculados en base a la estimación de contingencia de pasivos dudosos que ascienden a 81.837 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 y 24.843 miles de euros a 31 de diciembre de 2015. El importe de los pasivos contingentes clasificados como su estándar a 31 de diciembre de 2015 era 0. A 31 de diciembre de 2016, debido a la implementación del Nuevo Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España, ya no existe dicha clasificación y por tanto no existe importe (Nota 2).

c) Otras provisiones

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

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

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(20) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios de la Entidad en los ejercicios 2016 y 2015 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 109.988 miles de euros (101.527 miles de euros en 2015) representado por 18.331.249 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (16.921.153 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una en 2015), 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 ha realizado 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 2016, 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 2016 y 2015, es como sigue:

|                                  | <i>Miles de euros</i> |            | <i>Porcentaje de participación</i> |            |
|----------------------------------|-----------------------|------------|------------------------------------|------------|
|                                  | 31.12.2016            | 31.12.2015 | 31.12.2016                         | 31.12.2015 |
| Deutsche Bank Aktiengesellschaft | 109.987               | 101.527    | 99,82%                             | 99,81%     |
|                                  | 109.987               | 101.527    | 99,82%                             | 99,81%     |

b) Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2016, el saldo de este epígrafe del balance individual asciende a 545.944 miles de euros (479.416 miles de euros en 2015).

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



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

c) Ganancias acumuladas

Un detalle de este epígrafe del balance individual al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

|                                   | <i>Miles de euros</i> |                |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                   | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas   |                       |                |
| Reserva legal                     | 20.305                | 17.767         |
| Reservas voluntarias              | 517.333               | 436.353        |
| Reserva especial e indisponible   | 114                   | 114            |
| Reserva por fusión                | 18.521                | 18.521         |
| Reserva voluntarias               | 486.468               | 405.488        |
| Reserva voluntarias especiales    | 12.230                | 12.230         |
| Perdidas de Ejercicios anteriores | (140.010)             | (134.664)      |
| Reserva por aplicación C. 04/2004 | 75.360                | 75.360         |
|                                   | <u>472.988</u>        | <u>394.816</u> |

▪ Reserva Legal:

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

▪ Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

▪ Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |               |
|---|-----------------------|---------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| Reservas no distribuibles:                                |                       |               |
| Reserva legal   | 20.305                | 17.767        |
| 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       | ---                   | ---           |
|   | <u>20.419</u>         | <u>17.881</u> |

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### d) Beneficios por acción

Los beneficios por acción son calculados dividiendo las ganancias del ejercicio entre el número medio de acciones en circulación durante el ejercicio correspondiente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el beneficio por acción es el siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |            |
|--|-----------------------|------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015 |
| Resultado del ejercicio (miles de euros) | 5.713                 | 91.477     |
| Número de acciones                       | 18.331.249            | 16.921.153 |
| Beneficios por acción (euros)            | 0,31                  | 5,41       |

### e) Dividendos y retribuciones

Durante los años 2016 y 2015 no se han distribuido dividendos.

### f) Recursos Propios

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

La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 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 han quedado derogadas las disposiciones de la Circular 3/2008 del Banco de España que vayan en contra de la normativa europea antes mencionada.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

|  | 31.12.2016       |               | 31.12.2015       |              |
|--|------------------|---------------|------------------|--------------|
|  | Importe          | en %          | Importe          | en %         |
| Fondos Propios Contables                               | 1.132.611        |               | 1.065.385        |              |
| Capital o fondo de dotación                            | 109.988          |               | 101.527          |              |
| Reservas y prima de emisión                            | 1.016.933        |               | 879.658          |              |
| Otros instrumentos de capital                          | ---              |               | ---              |              |
| Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo pagados | 5.690            |               | 84.200           |              |
| - Previsión de dividendos                              | ---              |               | ---              |              |
| + Intereses minoritarios y ajustes por valoración      | 69.883           |               | 68.263           |              |
| - Elementos no computables                             | (74.594)         |               | (111.230)        |              |
| <b>Instrumentos de Capital</b>                         | <b>1.127.900</b> |               | <b>1.022.418</b> |              |
| - Deducciones de CET1                                  | ---              |               | ---              |              |
| - Cobertura Tier 1                                     | ---              |               | ---              |              |
| <b>CET1</b>  | <b>1.127.900</b> | <b>11,20%</b> | <b>1.022.418</b> | <b>9,64%</b> |
| + Instrumentos de Tier 1 adicional                     | ---              |               | ---              |              |
| - Deducciones de recursos propios básicos              | ---              |               | ---              |              |
| + Cobertura Tier 1                                     | ---              |               | ---              |              |
| <b>Recursos Propios Básicos (Tier 1)</b>               | <b>1.127.900</b> | <b>11,20%</b> | <b>1.022.418</b> | <b>9,64%</b> |
| + Financiaciones subordinadas                          | ---              |               | 28.000           |              |
| + Cobertura genérica computable                        | ---              |               | ---              |              |
| - Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría | ---              |               | ---              |              |
| <b>Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)</b>  | <b>---</b>       | <b>0,00%</b>  | <b>28.000</b>    | <b>0,26%</b> |
| <b>Recursos Propios Totales (Tier Total)</b>           | <b>1.127.900</b> | <b>11,20%</b> | <b>1.050.418</b> | <b>9,90%</b> |
| Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo             | 10.067.499       |               | 10.610.416       |              |
| <i>Riesgo de crédito</i>                               | 8.693.239        |               | 8.946.218        |              |
| <i>Riesgo accionarial</i>                              | ---              |               | ---              |              |
| <i>Riesgo operacional</i>                              | 1.176.890        |               | 1.126.599        |              |
| <i>Riesgo de mercado</i>                               | 197.370          |               | 537.599          |              |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(21) Otro resultado global acumulado - Patrimonio Neto

El detalle de Otro resultado global acumulado (Patrimonio Neto) realizado durante el ejercicio 2016 y 2015 por tipos de instrumentos es el siguiente:

|   | <i>Miles de euros</i> |               |
|---|-----------------------|---------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| <b>Otro resultado global acumulado- Patrimonio Neto</b>   |                       |               |
| Elementos que no se reclasificarán en resultados  | (1.885)               | (1.882)       |
| Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas                               | (1.885)               | (1.882)       |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta        | ---                   | ---           |
| Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas | ---                   | ---           |
| Resto de ajustes de valoración  | ---                   | ---           |
| Elementos que pueden clasificarse en resultados   | 71.488                | 70.145        |
| Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)                                      | ---                   | ---           |
| Conversión de divisas   | ---                   | ---           |
| Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)   | 68.904                | 67.573        |
| Activos financieros disponibles para la venta   | 2.584                 | 2.572         |
| Instrumentos de deuda   | ---                   | ---           |
| Instrumentos de patrimonio  | 2.584                 | 2.572         |
| Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta        | ---                   | ---           |
| Participación e otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas  | ---                   | ---           |
|   | <u>69.603</u>         | <u>68.263</u> |

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2016 y 2015, 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 2016

(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 adjunto a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

|   | <i>Miles de euros</i> |                  |
|---|-----------------------|------------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015       |
| <b>Compromisos de préstamos concedidos</b>    | <b>1.912.169</b>      | <b>2.638.817</b> |
| <i>De los cuales: con incumplimientos:</i>    | ---                   | ---              |
| Bancos centrales                              | ---                   | ---              |
| Administraciones públicas                     | 212.232               | 240.096          |
| Entidades de crédito                          | 261.375               | 19.321           |
| Otras sociedades financieras                  | 204.385               | 280.617          |
| Sociedades no financieras                     | 788.455               | 1.776.148        |
| <i>De las cuales Pymes</i>                    | 422.757               | 788.747          |
| Hogares                                       | 445.722               | 322.636          |
| <i>De las cuales empresarios individuales</i> | 73.974                | 11.585           |
| <b>Garantías financieras concedidas</b>       | <b>57.785</b>         | <b>54.957</b>    |
| <i>De los cuales: con incumplimientos:</i>    | ---                   | ---              |
| Bancos centrales                              | ---                   | ---              |
| Administraciones públicas                     | ---                   | ---              |
| Entidades de crédito                          | 3.429                 | ---              |
| Otras sociedades financieras                  | 8                     | 2.748            |
| Sociedades no financieras                     | 53.933                | 50.835           |
| <i>De las cuales Pymes</i>                    | 23.413                | 18.180           |
| Hogares                                       | 415                   | 1.374            |
| <i>De las cuales empresarios individuales</i> | ---                   | 49               |
| <b>Otros compromisos concedidos</b>           | <b>3.696.566</b>      | <b>3.165.571</b> |
| <i>De los cuales: con incumplimientos:</i>    | 82.797                | 26.916           |
| Bancos centrales                              | ---                   | ---              |
| Administraciones públicas                     | 212                   | 216              |
| Entidades de crédito                          | 777.257               | 10.624           |
| Otras sociedades financieras                  | 39.944                | 203.308          |
| Sociedades no financieras                     | 2.859.078             | 2.810.671        |
| <i>De las cuales Pymes</i>                    | 532.430               | 429.455          |
| Hogares                                       | 20.075                | 140.752          |
| <i>De las cuales empresarios individuales</i> | 6.574                 | 5.054            |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

|   | <i>Miles de euros</i>            |               |                                  |               |
|---|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
|   | 31.12.2016                       |               | 31.12.2015                       |               |
|   | Importe máximo<br>de la garantía | Nominal       | Importe máximo<br>de la garantía | Nominal       |
| <b>Compromisos de préstamos recibidos</b> | ---                              | <b>24.668</b> | ---                              | <b>14.343</b> |
| Bancos centrales                          | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| Administraciones públicas                 | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| Entidades de crédito                      | ---                              | 24.668        | ---                              | 14.343        |
| Otras sociedades financieras              | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| Sociedades no financieras                 | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| Hogares                                   | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| <b>Garantías financieras recibidas</b>    | <b>5.496.018</b>                 | ---           | <b>7.505.474</b>                 | ---           |
| Bancos centrales                          | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| Administraciones públicas                 | 1.538.143                        | ---           | 1.709.318                        | ---           |
| Entidades de crédito                      | 1.059.182                        | ---           | 1.092.922                        | ---           |
| Otras sociedades financieras              | 643.077                          | ---           | 927.587                          | ---           |
| Sociedades no financieras                 | 2.042.939                        | ---           | 3.421.317                        | ---           |
| Hogares                                   | 212.677                          | ---           | 354.331                          | ---           |
| <b>Otros compromisos recibidos</b>        | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| Bancos centrales                          | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| Administraciones públicas                 | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| Entidades de crédito                      | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| Otras sociedades financieras              | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| Sociedades no financieras                 | ---                              | ---           | ---                              | ---           |
| Hogares                                   | ---                              | ---           | ---                              | ---           |

b) Otras Cuentas de Orden

Además, el Banco tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las siguientes operaciones:

|  | <i>Miles de euros</i> |                    |
|--|-----------------------|--------------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015         |
| Derivados financieros  | 40.115.628            | 28.758.491         |
| Riesgo de tipo de cambio                                     | 6.455.099             | 5.005.194          |
| Riesgo de tipo de interés                                    | 33.659.245            | 23.753.297         |
| Riesgo sobre acciones  | 1.284                 | ---                |
| Riesgo sobre metales preciosos                               | ---                   | ---                |
| Riesgo sobre mercaderías                                     | ---                   | ---                |
| Riesgo de Crédito  | ---                   | ---                |
| Otros riesgos  | ---                   | ---                |
| Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares | 20.124                | 13.467             |
| Planes de prestación definida                                | 20.124                | 13.467             |
| Planes de aportación definida                                | ---                   | ---                |
| Otros compromisos  | ---                   | ---                |
| Operaciones por cuenta de terceros                           | 105.978.170           | 110.676.360        |
| Otras cuentas de orden                                       | 44.093.620            | 46.300.165         |
|  | <b>190.207.542</b>    | <b>185.748.483</b> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(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 individual a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

|  | <i>Miles de euros</i> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| Activos financieros mantenidos para negociar                               | 18.988                | 10.513         |
| <i>De los cuales: Derivados- negociación</i>                               | 18.897                | 10.510         |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | ---                   | ---            |
| Activos financieros disponibles para la venta                              | 4                     | 5              |
| Préstamos y partidas a cobrar  | 236.058               | 270.382        |
| <i>De las cuales: Préstamos y anticipos</i>                                | 235.353               | 269.259        |
| Otros activos  | 1.236                 | 1.604          |
| Derivados- contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés           | 48.097                | 64.770         |
|  | <u>304.383</u>        | <u>347.274</u> |
| En Euros   | 275.493               | 321.165        |
| En Moneda Extranjera   | 28.890                | 26.109         |
|  | <u>304.383</u>        | <u>347.274</u> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Un detalle de los ingresos por intereses de los préstamos y anticipos por instrumentos y sectores de la contraparte a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

| A 31 de diciembre de 2016                                   | <i>Miles de euros</i>     |                      |                              |                           |                         |         |   |         |
|---|---------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------|---|---------|
|   | Administraciones públicas | Entidades de crédito | Otras Sociedades financieras | Sociedades no financieras |                         | Hogares |   | Total   |
|   |                           |                      |                              | Total                     | De las cuales:<br>pymes | Total   | Hogares excluidas<br>ISFLSH (actividad no<br>empresarial) |         |
| <b>Préstamos y anticipos</b>                                |                           |                      |                              |                           |                         |         |   |         |
| No dudosos  | 18.300                    | 3.614                | ---                          | 53.588                    | 33.760                  | 159.851 | 159.851   | 235.353 |
| A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente] | ---                       | 18                   | ---                          | 2.060                     | 1.298                   | ---     | ---   | 2.078   |
| Deuda por tarjetas de crédito                               | ---                       | ---                  | ---                          | ---                       | ---                     | 10.161  | 10.161  | 10.161  |
| Cartera comercial   | 316                       | 33                   | ---                          | 2.726                     | 1.717                   | ---     | ---   | 3.075   |
| Cartera comercial con recurso                               | ---                       | ---                  | ---                          | 233                       | 146                     | ---     | ---   | 233     |
| Cartera comercial sin recurso                               | 316                       | 33                   | ---                          | 2.493                     | 1.571                   | ---     | ---   | 2.842   |
| Arendamientos financieros                                   | ---                       | ---                  | ---                          | 1.018                     | 641                     | ---     | ---   | 1.018   |
| Préstamos de recompra inversa                               | ---                       | ---                  | ---                          | ---                       | ---                     | ---     | ---   | ---     |
| Otros préstamos a plazo                                     | 17.984                    | 3.563                | ---                          | 31.169                    | 19.636                  | 149.690 | 149.690   | 202.406 |
| Anticipos distintos de préstamos                            | ---                       | ---                  | ---                          | 16.616                    | 10.468                  | ---     | ---   | 16.616  |
| Dudosos   | ---                       | ---                  | ---                          | ---                       | ---                     | ---     | ---   | ---     |
|   | 18.300                    | 3.614                | ---                          | 53.588                    | 33.760                  | 159.851 | 159.851   | 235.353 |
| En Euros  | 9.123                     | 3.007                | ---                          | 35.980                    | 22.667                  | 158.417 | 158.417   | 206.527 |
| En moneda extranjera  | 9.177                     | 607                  | ---                          | 17.608                    | 11.093                  | 1.434   | 1.434   | 28.826  |
|   | 18.300                    | 3.614                | ---                          | 53.588                    | 33.760                  | 159.851 | 159.851   | 235.353 |



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

|   |  | <i>Miles de euros</i>     |                      |                              |                           |                         |         |  |         |
|---|--|---------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------|--|---------|
| <b>A 31 de diciembre de 2015</b>                            |  | Administraciones públicas | Entidades de crédito | Otras Sociedades financieras | Sociedades no financieras |                         | Hogares | Total  |         |
|   |  |                           |                      |                              | Total                     | De las cuales:<br>pymes | Total   | Empresarios<br>individuales (actividad<br>empresarial) |         |
| <b>Préstamos y anticipos</b>                                |  |                           |                      |                              |                           |                         |         |  |         |
| No dudosos  |  | 19.815                    | 2.663                | 324                          | 95.248                    | 60.006                  | 151.209 | 151.209  | 269.259 |
| A la vista y con breve plazo de preaviso [cuenta corriente] |  | ---                       | 29                   | ---                          | 2.090                     | 1.317                   | ---     | ---  | 2.119   |
| Deuda por tarjetas de crédito                               |  | ---                       | ---                  | ---                          | 64                        | 40                      | 9.929   | 9.929  | 9.993   |
| Cartera comercial   |  | 701                       | 131                  | ---                          | 2.777                     | 1.749                   | ---     | ---  | 3.609   |
| Cartera comercial con recurso                               |  | ---                       | ---                  | ---                          | 234                       | 147                     | ---     | ---  | 234     |
| Cartera comercial sin recurso                               |  | 701                       | 131                  | ---                          | 2.543                     | 1.602                   | ---     | ---  | 3.375   |
| Arrendamientos financieros                                  |  | ---                       | ---                  | ---                          | 1.299                     | 819                     | ---     | ---  | 1.299   |
| Préstamos de recompra inversa                               |  | ---                       | ---                  | ---                          | ---                       | ---                     | ---     | ---  | ---     |
| Otros préstamos a plazo                                     |  | 19.114                    | 2.503                | 324                          | 69.425                    | 43.738                  | 141.280 | 141.280  | 232.646 |
| Anticipos distintos de préstamos                            |  | ---                       | ---                  | ---                          | 19.593                    | 12.343                  | ---     | ---  | 19.593  |
| Dudosos   |  | ---                       | ---                  | ---                          | ---                       | ---                     | ---     | ---  | ---     |
|   |  | 19.815                    | 2.663                | 324                          | 95.248                    | 60.006                  | 151.209 | 151.209  | 269.259 |
| En Euros  |  | 11.456                    | 2.239                | 324                          | 79.899                    | 50.336                  | 149.370 | 149.370  | 243.288 |
| En moneda extranjera  |  | 8.359                     | 424                  | ---                          | 15.349                    | 9.670                   | 1.839   | 1.839  | 25.971  |
|   |  | 19.815                    | 2.663                | 324                          | 95.248                    | 60.006                  | 151.209 | 151.209  | 269.259 |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

|  | <i>Miles de euros</i> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | <u>31.12.2016</u>     | <u>31.12.2015</u> |
| Pasivos financieros mantenidos para negociar                               | 13.954                | 15.897            |
| <i>De los cuales: Derivados- negociación</i>                               | 13.954                | 15.897            |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados | ---                   | ---               |
| Pasivos financieros a coste amortizado                                     | 36.213                | 20.744            |
| <i>De los cuales: depósitos</i>  | 15.985                | 17.479            |
| <i>De los cuales: valores representativos de deuda emitidos</i>            | 20.209                | 3.178             |
| <i>De los cuales: otros pasivos financieros</i>                            | 19                    | 87                |
| Otros Pasivos  | ---                   | ---               |
| Gastos por intereses de activos  | 4.169                 | ---               |
| Derivados- contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés           | ---                   | 4.374             |
|  | <u>54.336</u>         | <u>41.015</u>     |
| En Euros   | 48.931                | 38.628            |
| En Moneda Extranjera   | 5.405                 | 2.387             |
|  | <u>54.336</u>         | <u>41.015</u>     |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Un detalle de los gastos por intereses de los depósitos, por instrumentos y sectores de la contraparte a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |                              |                         |                                 |         |  |        |
|--|-----------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------------|---------|--|--------|
|  | Bancos<br>Centrales   | Administraciones<br>públicas | Entidades<br>de crédito | Otras Sociedades<br>financieras | Hogares | Total  |        |
|  |                       |                              |                         |                                 | Total   | <i>De los cuales:<br/>hogares excluidas<br/>ISFLSH</i> |        |
| <b>A 31 de diciembre de 2016</b>                                 |                       |                              |                         |                                 |         |  |        |
| <b>Depósitos</b>   |                       |                              |                         |                                 |         |  |        |
| Depósitos a la vista   | ---                   | ---                          | ---                     | ---                             | 1.350   | 1.351  | 1.350  |
| Depósitos a plazo  | ---                   | 1                            | 10.765                  | 146                             | 3.723   | 3.723  | 14.635 |
| <i>De los cuales: cédulas hipotecarias</i>                       | ---                   | ---                          | 1.109                   | ---                             | ---     | ---  | ---    |
| <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   | ---                   | ---                          | ---                     | ---                             | ---     | ---  | ---    |
|  | ---                   | 1                            | 10.765                  | 146                             | 5.073   | 5.073  | 15.985 |
| En Euros   | ---                   | 1                            | 6.652                   | 1                               | 3.927   | 3.927  | 10.581 |
| En moneda extranjera   | ---                   | ---                          | 4.113                   | 145                             | 1.146   | 1.146  | 5.404  |
|  | ---                   | 1                            | 10.765                  | 146                             | 5.073   | 5.074  | 15.985 |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Miles de euros

A 31 de diciembre de 2015

**Depósitos**

|  | Bancos<br>Centrales | Administraciones<br>públicas | Entidades<br>de crédito | Otras Sociedades<br>financieras | Hogares |  | Total  |
|--|---------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------------|---------|--|--------|
|  |                     |                              |                         |                                 | Total   | <i>De los cuales:<br/>hogares excluidas<br/>ISFLSH</i> |        |
| Depósitos a la vista   | 297                 | 1                            | ---                     | ---                             | 1.468   | 1.468  | 1.766  |
| Depósitos a plazo  | 2.756               | 2                            | 261                     | 75                              | 7.854   | 7.854  | 10.948 |
| <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   | ---                 | ---                          | 2.003                   | 2.762                           | ---     | ---  | 4.765  |
|  | 3.053               | 3                            | 2.264                   | 2.837                           | 9.322   | 9.322  | 17.479 |
| En Euros   | 3.053               | 3                            | 302                     | 2.821                           | 8.913   | 8.913  | 15.092 |
| En moneda extranjera   | ---                 | ---                          | 1.962                   | 16                              | 409     | 409  | 2.387  |
|  | 3.053               | 3                            | 2.264                   | 2.837                           | 9.322   | 9.322  | 17.479 |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(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> |              |
|---|-----------------------|--------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015   |
| <b>Ingresos por dividendos</b>  |                       |              |
| Activos financieros mantenidos para negociar                              | ---                   | ---          |
| Activos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados | ---                   | ---          |
| Activos financieros disponibles para la venta                             | 380                   | 139          |
| Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas               | 1.832                 | 2.188        |
| Entidades del grupo   | 1.832                 | 2.188        |
| Entidades multigrupo  | ---                   | ---          |
| Entidades asociadas   | ---                   | ---          |
|   | <u>2.212</u>          | <u>2.327</u> |
| En Euros  | 2.212                 | 2.327        |
| En Moneda Extranjera  | ---                   | ---          |
|   | <u>2.212</u>          | <u>2.327</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 individual a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| <b>Ingresos por comisiones</b>   |                       |                |
| Valores  | 104.989               | 82.734         |
| Emisiones  | ---                   | ---            |
| Órdenes de transferencia   | ---                   | ---            |
| Otros  | 104.989               | 82.734         |
| Compensación y liquidación   | 4.308                 | 5.889          |
| Gestión de activos   | ---                   | ---            |
| Custodia (por tipos de clientes)   | 11.360                | 12.457         |
| Inversión colectiva  | 3.018                 | 3.419          |
| Otros  | 8.342                 | 9.038          |
| Servicios administrativos centrales de inversión colectiva                     | ---                   | ---            |
| Operaciones fiduciarias  | 962                   | 2.387          |
| Servicios de pago  | 42.179                | 44.122         |
| Efectos  | 3.043                 | 3.695          |
| Depósitos a la vista   | 2.290                 | 2.530          |
| Tarjeta de crédito y débito  | 14.564                | 14.914         |
| Cheques  | 1                     | 20             |
| Ordenes de adeudo domiciliaciones y pago nóminas                               | ---                   | ---            |
| Transferencias y otras órdenes de pago   | 10.674                | 10.510         |
| Resto de servicios de pago   | 11.607                | 12.453         |
| Recursos de clientes distribuidos pero no gestionados (por tipos de productos) | 57.413                | 69.215         |
| Inversión colectiva  | 48.476                | 60.670         |
| Productos de seguro  | 8.937                 | 8.545          |
| Otros  | ---                   | ---            |
| Financiación estructurada  | 3.790                 | 6.602          |
| Servicios de administración de actividades de titulación                       | ---                   | ---            |
| Compromisos de préstamos concedidos  | 9.546                 | 10.240         |
| Garantías financieras concedidas   | 19.926                | 18.974         |
| Otros  | 19.489                | 26.389         |
|  | <u>273.962</u>        | <u>279.009</u> |
| En Euros   | 268.670               | 272.940        |
| En Moneda Extranjera   | 5.292                 | 6.069          |
|  | <u>273.962</u>        | <u>279.009</u> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(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 individual a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| <b>Gastos por comisiones</b>                               |                       |               |
| Compensación y liquidación                                 | 921                   | 1.077         |
| Custodia   | 4.189                 | 7.109         |
| Servicios de administración de actividades de titulización | ---                   | ---           |
| Compromisos de préstamo recibidos                          | 5.458                 | 4.932         |
| Garantías financieras recibidas                            | 4.871                 | 3.698         |
| Otros  | 27.734                | 39.512        |
|  | <b>43.173</b>         | <b>56.328</b> |
| En Euros   | 43.162                | 56.328        |
| En Moneda Extranjera                                       | 11                    | ---           |
|  | <b>43.173</b>         | <b>56.328</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 capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| <b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros</b>  |                       |               |
| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas | ---                   | ---           |
| Activos financieros disponibles para la venta  | ---                   | ---           |
| Préstamos y partidas a cobrar  | ---                   | ---           |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento  | ---                   | ---           |
| Pasivos financieros a coste amortizado   | ---                   | ---           |
| Otros  | ---                   | ---           |
| Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas   | 11.225                | 28.110        |
| Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas                         | 10.086                | 3.999         |
| Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas   | (16.210)              | (734)         |
|  | <b>5.101</b>          | <b>31.375</b> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- a) Un detalle del epígrafe "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas" por instrumentos, a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |
|--|-----------------------|---------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| <b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar</b> |                       |               |
| Derivados  | 95                    | 22.158        |
| Instrumentos de patrimonio   | ---                   | ---           |
| Valores representativos de deuda   | 11.130                | 5.952         |
| Préstamos y anticipos  | ---                   | ---           |
| Posiciones cortas  | ---                   | ---           |
| Depósitos  | ---                   | ---           |
| Valores representativos de deuda emitidos  | ---                   | ---           |
| Otros pasivos financieros  | ---                   | ---           |
|  | <b>11.225</b>         | <b>28.110</b> |

Dentro del importe total de dicho epígrafe a 31 de diciembre de 2016, encontramos 11.119 miles de euros que corresponden a instrumentos de tipo de interés y derivados relacionados (28.110 miles de euros a 31 de diciembre de 2015) y 102 miles de euros que corresponden a instrumentos de patrimonio y derivados relacionados (sin saldo a 31 de diciembre de 2015), así como 4 miles de euros por razón de negociación de divisas y derivados relacionados con divisas y con oro (sin saldo a 31 de diciembre de 2015).

- b) Un detalle de las "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, por instrumentos" a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

|   | <i>Miles de euros</i> |              |
|---|-----------------------|--------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015   |
| <b>Ganancias o pérdidas por por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas</b> |                       |              |
| Instrumentos de patrimonio  | (3.599)               | 3.999        |
| Valores representativos de deuda  | 3.979                 | ---          |
| Préstamos y anticipos   | ---                   | ---          |
| Depósitos   | ---                   | ---          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 9.706                 | 7.701        |
| Otros pasivos financieros   | ---                   | (7.701)      |
|   | <b>10.086</b>         | <b>3.999</b> |

- c) Un detalle del epígrafe "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |              |
|--|-----------------------|--------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015   |
| <b>Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas</b>                |                       |              |
| Cambios del valor razonable del instrumento de cobertura (incluidas actividades interrumpidas) | (16.580)              | ---          |
| Cambios del valor razonable de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto              | ---                   | ---          |
| Ineficacia en resultados de las coberturas de flujos de efectivo                               | 370                   | (734)        |
| Ineficacia en resultados de las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero   | ---                   | ---          |
|  | <b>(16.210)</b>       | <b>(734)</b> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(28) 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 2016, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 12.552 miles de euros (12.582 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación del Banco denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

|                   | <i>Miles de euros</i> |                  |                  |                  |
|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
|                   | 31.12.2016            |                  | 31.12.2015       |                  |
|                   | Activos               | Pasivos          | Activos          | Pasivos          |
| Libra Esterlina   | 79.033                | 82.018           | 43.898           | 46.375           |
| Dólar USA         | 1.055.248             | 1.063.059        | 907.310          | 921.563          |
| Dólar Canadiense  | 2.313                 | 4.886            | 6.297            | 6.486            |
| Franco Suizo      | 33.870                | 39.654           | 33.601           | 34.240           |
| Corona Sueca      | 49.139                | 49.475           | 3.358            | 3.377            |
| Corona Noruega    | 22.711                | 16.126           | 2.188            | 1.512            |
| Corona Danesa     | 1.456                 | 1.475            | 607              | 605              |
| Yen Japonés       | 9.620                 | 9.941            | 81.478           | 84.131           |
| Dólar Australiano | 3.194                 | 3.622            | 1.274            | 1.280            |
| Otras             | 4.412                 | 4.455            | 734              | 1.947            |
|                   | <u>1.260.996</u>      | <u>1.274.711</u> | <u>1.080.745</u> | <u>1.101.516</u> |

(29) 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

|  | <i>Miles de euros</i> |               |                 |               |
|--|-----------------------|---------------|-----------------|---------------|
|  | 31.12.2016            |               | 31.12.2015      |               |
|  | <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  | 549                   | 194           | 672             | 287           |
| Arrendamientos operativos distintos de inversiones inmobiliarias                                 | ---                   | ---           | ---             | ---           |
| Otros  | 32.274                | 25.333        | 43.307          | 37.431        |
|  | <u>32.823</u>         | <u>25.527</u> | <u>43.979</u>   | <u>37.718</u> |



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(30) Gastos de administración

a) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 y 2015, es la siguiente:

|   | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| Sueldos y gratificaciones al personal activo      | 135.108               | 140.048        |
| Cuotas de la Seguridad Social                     | 29.931                | 29.589         |
| Dotaciones a planes de prestación definida        | 5.104                 | 1.909          |
| Dotaciones a planes de aportación definida        | 21.282                | 9.768          |
| Indemnizaciones por despidos                      | 6.585                 | 1.596          |
| Gastos de formación                               | 4.966                 | 5.663          |
| Remuneraciones basadas en instrumentos de capital | ---                   | ---            |
| Otros gastos de personal                          | 14.178                | 15.934         |
|   | <u>217.154</u>        | <u>204.507</u> |

El número de empleados a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se distribuye como sigue:

|                 | 31.12.2016 (*) |              |              | 31.12.2015   |              |              |
|-----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | Hombres        | Mujeres      | Total        | Hombres      | Mujeres      | Total        |
| Directivos      | 208            | 105          | 313          | 216          | 97           | 313          |
| Técnicos        | 969            | 864          | 1.833        | 943          | 831          | 1.774        |
| Administrativos | 64             | 94           | 158          | 81           | 128          | 209          |
|                 | <u>1.241</u>   | <u>1.063</u> | <u>2.304</u> | <u>1.240</u> | <u>1.056</u> | <u>2.296</u> |

(\*) A 31 de diciembre de 2016 la Entidad tiene 26 empleados con un grado de discapacidad entre el 33% y el 65% (30 empleados a 31 de diciembre de 2015).

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 2016 y 2015 el Banco mantiene compromisos por pensiones y/u obligaciones similares con los siguientes colectivos:

|  | <i>Número de Empleados</i> |              |
|--|----------------------------|--------------|
|  | 31.12.2016                 | 31.12.2015   |
| Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada | ---                        | 1            |
| Resto de empleados en activo   | 2.304                      | 2.295        |
| Jubilados  | 1.415                      | 1.453        |
| Prejubilados   | 204                        | 165          |
|  | <u>3.923</u>               | <u>3.914</u> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

|                            | 31.12.2016                               | 31.12.2015                               |
|----------------------------|--|--|
|                            | 100% GKM-95<br>(Mujeres 7 años<br>menos) | 100% GKM-95<br>(Mujeres 7 años<br>menos) |
| Mortalidad:                |  |  |
| Supervivencia              |  |  |
| Varones:                   | GRM-95                                   | GRM-95                                   |
| Mujeres:                   | GRF-95                                   | GRF-95                                   |
| Invalidez:                 | IAPITP2000                               | IAPITP2000                               |
| Tipo de actualización:     | ---                                      | ---                                      |
| Crecimiento IPC:           | ---                                      | ---                                      |
| Crecimiento salarial:      | ---                                      | ---                                      |
| Evolución Seguridad Social |  |  |
| Crecimiento Bases Máximas: |  |  |
| Pensión Máxima:            |  |  |

En relación al tipo de interés, por la parte devengada al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

|   | 31.12.2016                          |       | 31.12.2015                          |       |
|---|-------------------------------------|-------|-------------------------------------|-------|
| Prestaciones garantizadas por la parte de:  | 6,09%(40 primeros años)             | 2,50% | 6,09%<br>(40 primeros años)         | 2,50% |
| Compañía de seguros: Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. Sociedad Unipersonal | 4,25% - 3,20%<br>(27 primeros años) | 2,50% | 4,25% - 3,20%<br>(27 primeros años) | 2,50% |
| Aportación inicial  | ---                                 |       | ---                                 |       |
| Aportación posterior  | ---                                 |       | ---                                 |       |

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2016 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada, igual a fecha 31 de diciembre de 2015.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

|  | Miles de euros |            |
|--|----------------|------------|
|  | 31.12.2016     | 31.12.2015 |
| Valor actual de los compromisos a cubrir   | ---            | 38         |
| Compromisos por pensiones causadas   | ---            | ---        |
| Riesgos devengados por pensiones no causadas   | ---            | 38         |
| Riesgos por pensiones no causadas  | ---            | 39         |
| Patrimonio de Planes de Pensiones  | 153.813        | 152.011    |
| 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     | ---            | 39         |
| Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)                                     | 372            | 397        |

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

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- Jubilados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, son los siguientes:

|   | 31.12.2016  | 31.12.2015  |
|---|---|---|
| Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)   | 135.060   | 137.364   |
| Patrimonio de planes de pensiones   | ---   | ---   |
| Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros) | 135.060   | 137.364   |
| 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<br>4% 29 años - 2,50% resto<br>6,09% 40 años - 2,50% resto<br>4,25% 27 años - 2,50% resto                                   | 5,57% 30 años - 4,00% resto<br>4% 29 años - 2,50% resto<br>6,09% 40 años - 2,50% resto<br>4,25% 27 años - 2,50% resto                                   |
| Prestaciones garantizadas aportaciones posteriores  | (4,18% - 4,13%); Colas 2,00%<br>(4,07% - 3,20%); Colas 2,00%<br>(4,50% - 3,45%) - Colas 2,00%<br>(3,44% - 3,35%) - Colas 2,00%<br>(4,07%) - Colas 2,00% | (4,18% - 4,13%); Colas 2,00%<br>(4,07% - 3,20%); Colas 2,00%<br>(4,50% - 3,45%) - Colas 2,00%<br>(3,44% - 3,35%) - Colas 2,00%<br>(4,07%) - Colas 2,00% |

- Prejubilados

En los ejercicios 2016 y 2015, el Banco acometió procesos de prejubilación de empleados causando respectivamente 108 y 24 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 2016 y 2015 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

|                            | 31.12.2016  | 31.12.2015  |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Supervivencia:             |             |             |
| Varones                    | PERM 2000 p | PERM 2000 p |
| Mujeres                    | PERF 2000 p | PERF 2000 p |
| Tipo de actualización:     | 0,15%       | 0,15%       |
| Crecimiento IPC:           |             |             |
| Fase prejubilación         | 1,00%       | 1,00%       |
| Fase jubilación            |             |             |
| Crecimiento salarial:      | 0,00%       | 0,00%       |
| Fase jubilación            |             |             |
| Evolución Seguridad Social | ---         | ---         |

Para la fase de jubilación del personal prejubilado y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se han considerado el mismo tipo de descuento que el mencionado anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

|  | 31.12.2016                | 31.12.2015                |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Prejubilados - FI (fase prejubilación)   | 0,15%                     | 0,15%                     |
| Prejubilados - FI (fase post jubilación) | 1,75%                     | 2,25%                     |
| Prejubilados - PÓLIZAS                   | Tipo de interés de Póliza | Tipo de interés de Póliza |

En cuanto al personal jubilado al 31 de diciembre de 2016, los tipos de descuento aplicados en la valoración han sido los siguientes:

|                                       | 31.12.2016                | 31.12.2015                |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Jubilados - FI (fase post jubilación) | 1,75%                     | 2,25%                     |
| 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 2016 y 2015 son los siguientes:

|   | 31.12.2016         |                 | 31.12.2015         |                 |
|---|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
|   | Fase prejubilación | Fase jubilación | Fase prejubilación | Fase jubilación |
| Valor actual de los compromisos a cubrir  |                    |                 |                    |                 |
| Compromisos por pensiones causadas:   | 19.941             | ---             | 13.305             | ---             |
|   | 19.941             | ---             | 13.305             | ---             |
| Riesgos devengados por pensiones no causadas:   | ---                | 182             | ---                | 162             |
| 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 2016, 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:

|   | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Valores Actuales de los compromisos:<br>("Compromisos a Cubrir" en A3)                                      | 155.183    | 150.869    |
| Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos<br>("Activos del Plan" en Estado A-3)      | 135.060    | 137.403    |
| Déficit resultante  | 20.124     | 13.467     |
| Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios   | --         | 265        |
| Déficit resultante ("Provisiones constituidas menos los activos no reconocidos" indicados en el Estado A-3) | 20.124     | 13.732     |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

El detalle a 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los valores actuales de los compromisos son los siguientes:

|   | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| Valores Actuales de los compromisos:  |                       |                |
| Pensiones no causadas   | 182                   | 201            |
| Pensiones causadas  | 155.001               | 150.669        |
|   | <u>155.183</u>        | <u>150.870</u> |
| Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos                                    | <u>135.060</u>        | <u>137.403</u> |
| Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios   | ---                   | <u>265</u>     |
| Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" | <u>20.124</u>         | <u>13.732</u>  |

El desglose de las pensiones no causadas (182 miles de euros) se corresponde con:

- Riesgos devengados con el personal activo y prejubilado que se encuentran asegurados o provisionados en fondo interno (182 miles de euros).
- Riesgos no devengados con el personal activo (0 miles de euros).

El desglose de las pensiones causadas (155.001 miles de euros) se corresponde con los compromisos por pensiones causadas con el personal jubilado y con el personal prejubilado. Dichos compromisos están asegurados o bien provisionados en fondo interno.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

| Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos                 | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| Fondo de pensiones externo  |                       |                |
| Activos en régimen de prestación definida                                       | 135.060               | 137.403        |
| Fondos de capitalización imputados (aportación definida)                        | ---                   | ---            |
| Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida | ---                   | ---            |
| Total   | <u>135.060</u>        | <u>137.403</u> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados del Banco durante el ejercicio 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

| Valor Razonable                               | Miles de euros |            |
|---|----------------|------------|
|   | 31.12.2016     | 31.12.2015 |
| Aportaciones al Plan                          | 4.715          | 759        |
| Derechos procedentes de otro Plan             | ---            | ---        |
| Prestaciones a cargo de aseguradores          | (14.166)       | (14.058)   |
| Provisión matemática en poder de aseguradoras | (2.343)        | (5.729)    |
| Al inicio del ejercicio                       | 137.403        | 143.132    |
| Al final del ejercicio                        | 135.060        | 137.403    |
| Prestaciones                                  | ---            | ---        |
| Traslado de derechos a otro Plan              | ---            | ---        |
| Gastos por garantías externas                 | ---            | ---        |
| Gastos propios del Plan (pérdidas)            | 2.343          | 6.520      |
| Ingresos propios el Plan (rentabilidad)       | 7.108          | 6.779      |
| Beneficios del Fondo imputados                | ---            | ---        |
| Saldo al final                                | 135.060        | 137.403    |

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

| Valor Razonable                      | 31.12.2016     |      | 31.12.2015     |      |
|--------------------------------------|----------------|------|----------------|------|
|                                      | 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)           | 135.060        | 100% | 137.403        | 100% |
| Provisiones en poder de aseguradoras | ---            | ---  | ---            | ---  |
|                                      | 135.060        | 100% | 137.403        | 100% |

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

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

|  | 2016                                | 2015                                |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Hipótesis Actuariales                              |                                     |                                     |
| Tipo de actualización                              | 0,15%-1,75%                         | 0,15%-2,25%                         |
| Tablas de mortalidad y esperanza de vida           | PERMF 2000p                         | PERMF 2000p                         |
| Tasa de crecimiento de salarios revisables         | 1,00%                               | 1,00%                               |
| Tipo de revalorización de las prestaciones         | Entre 0% y 1,50% (según compromiso) | Entre 0% y 1,50% (según compromiso) |
| Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización | N/A                                 | N/A                                 |

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

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2016 y 2015 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

|  | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015               | 150.870               |
| Coste de los servicios del ejercicio corriente | 4.715                 |
| Coste por intereses                            | 3.109                 |
| Coste por servicios pasados                    | 13.874                |
| Pérdidas y (ganancias) actuariales             | 4.121                 |
| Perdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo | 60                    |
| Reduccion del Plan                             | ---                   |
| Prestaciones pagadas                           | (21.566)              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016               | <u>155.183</u>        |
|  | <u>Miles de euros</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014               | 164.194               |
| Coste de los servicios del ejercicio corriente | 759                   |
| Coste por intereses                            | 6.813                 |
| Coste por servicios pasados                    | 3.597                 |
| Pérdidas y (ganancias) actuariales             | 796                   |
| Perdidas y (ganancias) actuariales Largo plazo | (410)                 |
| Reduccion del Plan                             | ---                   |
| Prestaciones pagadas                           | (24.879)              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015               | <u>150.870</u>        |

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2016 y 2015 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 2015   | 137.403               |
| Rendimiento esperado de los activos del plan | 3.091                 |
| Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas   | 4.715                 |
| (Pérdidas) y ganancias actuariales           | 4.017                 |
| Prestaciones pagadas                         | (14.166)              |
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2016   | <u>135.060</u>        |
|  | <u>Miles de euros</u> |
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2014   | 143.132               |
| Rendimiento esperado de los activos del plan | 6.779                 |
| Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas   | 759                   |
| (Pérdidas) y ganancias actuariales           | 791                   |
| Prestaciones pagadas                         | (14.058)              |
| Valor razonable al 31 de diciembre de 2015   | <u>137.403</u>        |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

|   | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Valor actual de las obligaciones  | 155.183               |
| Valor razonable de los activos afectos  | (135.060)             |
|   | <hr/>                 |
| Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" a 31 de diciembre de 2016 | <u>20.123</u>         |
|   | <hr/>                 |
|   | <u>Miles de euros</u> |
| Valor actual de las obligaciones  | 150.870               |
| Valor razonable de los activos afectos  | (137.403)             |
|   | <hr/>                 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2015   | <u>13.467</u>         |
| Ajuste por provisiones pendientes de otros ejercicios   | <u>265</u>            |
|   | <hr/>                 |
| Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" a 31 de diciembre de 2015 | <u>13.732</u>         |

A continuación se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2015           | (2.170)               |
| (Perdidas) y ganancias actuariales activos | 4.017                 |
| (Perdidas) y ganancias actuariales pasivos | (4.540)               |
|  | <hr/>                 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016           | <u>(2.693)</u>        |
|  | <hr/>                 |
|  | <u>Miles de euros</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014           | (2.574)               |
| (Perdidas) y ganancias actuariales activos | 1.488                 |
| (Perdidas) y ganancias actuariales pasivos | (796)                 |
|  | <hr/>                 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015           | <u>(1.882)</u>        |



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

A continuación detallamos el gasto contable durante el ejercicio 2016 y 2015:

| Gasto contable de 2016                                     | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Coste de los servicios del ejercicio corriente             | 4.715                 |
| Coste por intereses  | 3.109                 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan               | (3.091)               |
| Coste por servicios pasados                                | 13.874                |
| Reduccion de los Planes                                    |                       |
| Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plaz | 60                    |
| Gasto total  | <u>18.667</u>         |
| Gasto contable de 2015                                     | <u>Miles de euros</u> |
| Coste de los servicios del ejercicio corriente             | 759                   |
| Coste por intereses  | 6.813                 |
| Rendimiento esperado de los activos del plan               | (6.779)               |
| Coste por servicios pasados                                | 3.597                 |
| Reduccion de los Planes                                    |                       |
| Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plaz | (410)                 |
| Gasto total  | <u>3.980</u>          |

A cierre de ejercicio 2016, no es posible realizar una estimación de las aportaciones que se espera pagar en el ejercicio 2017 para los compromisos de prestación definida asegurados en Zurich y Generali.

Respecto a la estimación de la aportación al Fondo Interno por Complemento Inferior a Pensión Mínima, no se espera realizar ninguna aportación durante 2017, ya que el compromiso fue transformado para el personal activo y prejubilado y exteriorizado en 2014 a través de una póliza de seguros con VidaCaixa para el personal pensionista.

A fecha actual, la mejor estimación, determinada razonablemente, de las aportaciones que se espera pagar al plan de pensiones durante el ejercicio 2017 es de 5.992 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 118.972 euros.
- Zúrich: No dispone de información de activos por número de póliza, sino por cartera o grupo homogéneo de pólizas (tal como establece el ROSSP de la DGS):
  1. Las pólizas con fecha de efecto anterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Antiguas (código 12010).
  2. Las pólizas con fecha de efecto posterior a 31.12.1999 pertenecen a la cartera de Rentas Colectivas Nuevas (código 12011).

La rentabilidad según "Weighted Purchase Yield o TIR de compra ponderada" de los activos en cartera a 31.12.2016 y 31.12.2015 ha sido:

|  | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| * 12010 Rentas Colectivas Antigua..... | 4,95%             | 4,95%             |
| * 12011 Rentas Colectivas Nuevas.....  | 5,19%             | 5,19%             |

No hay derechos de reembolso reconocidos en el plan.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Los compromisos dotados en fondo interno (compromisos con prejubilados, con ex empleados y los derivados del antiguo economato), han sido valorados a un tipo de descuento basado en una metodología definida, basada en el rendimiento medio de los bonos corporativos de alta calidad crediticia dentro del mercado de referencia, según la metodología generalmente aceptada bajo la normativa internacional IAS 19.

Los tipo de interés se fijan a partir de un universo considerado de bonos de alta calidad crediticia según los rangos de vencimiento, y a los que posteriormente se ajusta una curva. Los tipos de interés al contado (tipos de interés de bonos cupón cero) son obtenidos a partir de esta curva y utilizados para descontar los flujos correspondientes a las prestaciones asociadas a cada año futuro. Como generalmente no hay disponibles bonos corporativos de vencimiento superior a 30 años, se asume que el tipo de interés de contado se mantiene constante más allá del año 30.

El valor presente de las prestaciones del plan se calcula aplicando los tipos de descuento resultantes de aplicar la curva definida a las prestaciones futuras. Posteriormente se determina una tasa única de descuento que replique el mismo valor presente y la cual representará la tasa de descuento a utilizar en la valoración.

b) Otros Gastos de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| Inmuebles, instalaciones y material          | 31.658                | 36.158         |
| Informática                                  | 78.996                | 70.865         |
| Comunicaciones                               | 8.216                 | 9.889          |
| Publicidad y propaganda                      | 5.425                 | 5.753          |
| Gastos judiciales y de letrados              | 2.665                 | 2.576          |
| Informes técnicos                            | 4.423                 | 3.324          |
| Servicios de vigilancia y traslado de fondos | 2.314                 | 2.639          |
| Primas de seguros y autoseguro               | 649                   | 726            |
| Por órganos de gobierno y control            | 240                   | 240            |
| Representación y desplazamiento del personal | 884                   | 1.113          |
| Cuotas de asociaciones                       | 115                   | 106            |
| Servicios administrativos subcontratados     | 4.238                 | 5.076          |
| Contribuciones e impuestos                   | 6.099                 | 6.511          |
| Otros  | 51.523                | 43.251         |
|  | <u>197.445</u>        | <u>188.227</u> |

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. El detalle de los honorarios netos facturados por KPMG Auditores, S.L., o por otras entidades afiliadas a KPMG International para los ejercicios anuales finalizados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

|   | <i>Miles de euros</i>  |            |   |            |
|---|------------------------|------------|---|------------|
|   | KPMG<br>Auditores S.L. |            | Otras entidades afiliadas a KPMG<br>International |            |
|   | 31.12.2016             | 31.12.2015 | 31.12.2016  | 31.12.2015 |
| Por servicios de auditoría                      | 404                    | 342        | ---   | ---        |
| Por otros servicios de<br>verificación contable | 59                     | 32         | ---   | ---        |
| Por asesoramiento fiscal                        | ---                    | ---        | ---   | ---        |
| Por otros servicios                             | ---                    | ---        | ---   | 39         |
|   | <u>463</u>             | <u>374</u> | <u>---</u>  | <u>39</u>  |

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2016 y 2015, con independencia del momento de su facturación.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Arrendamientos operativos - Arrendatario

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

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

|                         | <i>Miles de euros</i> |               |
|-------------------------|-----------------------|---------------|
|                         | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| Pagos por arrendamiento | 22.884                | 22.884        |
| Cuotas contingentes     | ---                   | ---           |
| Cuotas de subarriendo   | 412                   | 412           |
|                         | <u>23.296</u>         | <u>23.296</u> |

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

|   | <i>Miles de euros</i> |            |
|---|-----------------------|------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015 |
| Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir | 168                   | 327        |
|   | <u>168</u>            | <u>327</u> |

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

|                        | <i>Miles de euros</i> |               |
|------------------------|-----------------------|---------------|
|                        | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| Hasta un año           | 11.977                | 13.029        |
| Entre uno y cinco años | 18.345                | 19.795        |
| Más de cinco años      | 10.961                | 14.662        |
|                        | <u>41.283</u>         | <u>47.486</u> |

(31) Provisiones o reversiones de provisiones

A 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias individual fue el siguiente:

|   | <i>Miles de euros</i> |              |
|---|-----------------------|--------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015   |
| <b>Provisiones o reversión de provisiones</b> |                       |              |
| Compromisos y garantías concedidos            | 7.574                 | 2.507        |
| Otras provisiones                             | 36.173                | 2.623        |
|   | <u>43.747</u>         | <u>5.130</u> |

A 31 de diciembre de 2016, la mayor parte del importe del subepígrafe "Otras provisiones" proviene de la dotación de provisión por las demandas correspondientes a la concesión de préstamos multidivisa.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(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 a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

| <b>Deterioro del valor o (-) reversión del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados a 31 de diciembre de 2016</b> | <i>Miles de euros</i> |                 |  |
|--|-----------------------|-----------------|--|
|  | Ganancias             | (Pérdidas)      | Total neto de las ganancias y pérdidas |
| Activos financieros contabilizados al coste  | ---                   | ---             | ---                                    |
| Activos financieros disponibles para la venta  | ---                   | (5.855)         | (5.855)                                |
| Préstamos y partidas a cobrar  | 104.936               | (89.713)        | 15.223                                 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento  | ---                   | ---             | ---                                    |
|  | <b>104.936</b>        | <b>(95.568)</b> | <b>9.368</b>                           |

| <b>Deterioro del valor o (-) reversión del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados a 31 de diciembre de 2015</b> | <i>Miles de euros</i> |                 |  |
|--|-----------------------|-----------------|--|
|  | Ganancias             | (Pérdidas)      | Total neto de las ganancias y pérdidas |
| Activos financieros contabilizados al coste  | ---                   | ---             | ---                                    |
| Activos financieros disponibles para la venta  | 9.630                 | ---             | 9.630                                  |
| Préstamos y partidas a cobrar  | 79.237                | (52.884)        | 26.353                                 |
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento  | ---                   | ---             | ---                                    |
|  | <b>88.867</b>         | <b>(52.884)</b> | <b>35.983</b>                          |

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

Las pérdidas netas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones ascienden a 107 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 y corresponden en su totalidad a pérdidas por venta de mobiliario.

El detalle de las pérdidas netas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

| <b>Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas a 31 de diciembre de 2016</b> | <i>Miles de euros</i> |              |  |
|---|-----------------------|--------------|--|
|   | Ganancias             | (Pérdidas)   | Total neto de las ganancias y pérdidas |
| Inversiones inmobiliarias   | ---                   | ---          | ---                                    |
| Activos intangibles   | ---                   | ---          | ---                                    |
| Otros activos   | 450                   | (557)        | (107)                                  |
| <i>Inmovilizado material</i>  | ---                   | (557)        | (557)                                  |
| <i>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</i>  | 450                   | ---          | 450                                    |
| <i>Resto de activos no financieros</i>  | ---                   | ---          | ---                                    |
|   | <b>450</b>            | <b>(557)</b> | <b>(107)</b>                           |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

| Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas a 31 de diciembre de 2015 | Miles de euros |            |  |
|--|----------------|------------|--|
|  | Ganancias      | (Pérdidas) | Total neto de las ganancias y pérdidas |
| Inversiones inmobiliarias  | ---            | ---        | ---                                    |
| Activos intangibles  | ---            | ---        | ---                                    |
| Otros activos  | 33             | ---        | 33                                     |
| <i>Inmovilizado material</i>   |                |            |  |
| <i>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</i>   | 33             | ---        | 33                                     |
| <i>Resto de activos no financieros</i>   | ---            | ---        | ---                                    |
|  | <u>33</u>      | <u>---</u> | <u>33</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 individuales a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es:

|  | Miles de euros  |                 |
|--|-----------------|-----------------|
|  | 31.12.2016      | 31.12.2015      |
| Ganancias netas por ventas de inmuebles  | (3.892)         | 880             |
| Deterioro de activos no corrientes en venta  | (9.173)         | (11.798)        |
| Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta     | ---             | ---             |
| Ganancias por ventas de otros instrumentos de capital clasificados como activos no corrientes en venta | ---             | ---             |
|  | <u>(13.065)</u> | <u>(10.918)</u> |

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

• Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2016 por los Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 3.732 miles de euros, cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

|   | Miles de euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 31.12.2016     | 31.12.2015   |
| Retribuciones   | 2.881          | 3.276        |
| Retribuciones Salariales Fijas                                  | 2.814          | 3.247        |
| Retribuciones Salariales Variables (1)                          | 67             | 29           |
| Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)                   | 134            | 3.040        |
| Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo               | 717            | 783          |
| Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros | ---            | ---          |
| Total   | <u>3.732</u>   | <u>7.099</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 2016 y 2015, 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).

Pedro Larena Landeta cesó voluntariamente como miembro del Consejo de Administración el 31 de agosto de 2016.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 2016 y 2015 se resumen de la forma siguiente:

|   | <i>Miles de euros</i> |              |
|---|-----------------------|--------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015   |
| Número de personas  | 11                    | 9            |
| Retribuciones   | 3.454                 | 3.435        |
| Retribuciones Salariales Fijas                                  | 3.255                 | 3.044        |
| Retribuciones Salariales Variables (1)                          | 199                   | 391          |
| Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)                   | 78                    | 1.820        |
| Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo               | 427                   | 420          |
| Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros | ---                   | ---          |
| <b>Total</b>  | <b>3.959</b>          | <b>5.675</b> |

(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 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 2016 ascendieron a 2.116 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) nº 575/2013, se informa que durante el ejercicio 2016 se han abonado 3.211 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 657 miles de euros.

Adicionalmente, en el ejercicio 2016, la Entidad ha pagado 16.023 miles de euros en concepto de la parte proporcional de la prima de una póliza de responsabilidad civil de administradores y directivos contratada por la compañía de seguros Zurich para las sociedades de su grupo. El periodo asegurado va desde el 1 de enero de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2016. Por esta misma póliza, para el periodo que va desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2015 la Sociedad pago en el ejercicio 2015 un importe de 23.773 miles de euros.

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

Tanto la Política de Remuneraciones de la Sociedad como la Política de Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad se basan en la política retributiva establecida desde la sociedad matriz Deutsche Bank AG para todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial.

Todos los planes basados en instrumentos de capital incluidos en ambas Política de Remuneraciones se materializan mediante acciones o instrumentos basados en acciones de la sociedad matriz Deutsche Bank AG. Los gastos derivados de estos planes están provisionados en la Entidad.

La Política de Remuneraciones de la Sociedad y la Política de Remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad divide la retribución variable en dos elementos: inmediata (“Upfront”) y diferida (“Deferred”). La proporción entre ambos elementos se determina en base a una matriz que es de aplicación a todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial. Dicha matriz define la distribución de la retribución variable anual entre los diferentes conceptos descritos a continuación. La composición de dicha matriz es la siguiente:

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- “UPFRONT”:

o “Equity Upfront Award (EUA)”: Todos los miembros del colectivo identificado deben recibir el 50 por 100 de su retribución variable no diferida en forma de acciones o instrumentos basados en acciones. Estos incentivos se devengan con carácter inmediato, si bien están sujetos a un periodo de retención. El EUA se rige por los términos previstos en “Deutsche Bank Equity Plan Rules”, que se actualiza anualmente, incluyendo las disposiciones relativas a las “forfeiture provisions”.

o “Upfront Cash”: importe en metálico que se paga a la finalización del año correspondiente.

- “DEFERRED”:

o “Restricted Incentive Awards” (“RIA”): importe en metálico que se paga en diferentes tramos en periodos plurianuales. Los RIA se rigen por los términos previstos en el “Deutsche Bank Restricted Incentive Plan Rules”, que se actualiza anualmente, incluyendo las disposiciones relativas a las “forfeiture provisions”.

o “Restricted Equity Awards” (“REA”): retribución variable que se abona en acciones o instrumentos basados en acciones transcurrido un determinado periodo de tiempo. Los REA se rigen por los términos previstos en el “Deutsche Bank Equity Plan Rules”, que se actualiza anualmente, incluyendo las disposiciones relativas a las “forfeiture provisions”.

Con carácter general, los “Deferred Awards” tienen carácter restringido hasta su devengo. De acuerdo con las prácticas habituales en la Entidad, la parte no abonada de los “Deferred Awards” estará sujeta a cláusulas malus o clawback.

El ratio entre Retribución Fija y Variable de cada profesional incluido en el colectivo identificado está limitado a 1:1, pudiendo incrementarse a 1:2 cuando así lo aprueben los accionistas en junta general ordinaria bajo el cumplimiento de los requisitos legales correspondientes (se mantiene el ratio 1:1 para funciones de control), y debiendo contar en todo caso con los requisitos y autorizaciones exigidos por la normativa en materia de remuneración y gobierno corporativo de entidades de crédito.

En cumplimiento de la normativa aplicable, al menos el 50 por 100 de cualquier elemento de la Retribución Variable del colectivo identificado se abona en instrumentos de capital a través de las concesiones de EUA y REA. Los instrumentos de capital entregados al colectivo identificado como parte de su Retribución Variable tendrán un periodo de indisponibilidad que se comunicará en cada fecha de entrega. Este régimen de indisponibilidad de las acciones resultará igualmente de aplicación, con independencia de cualquier cambio en la situación laboral de la persona.

Adicionalmente, como mínimo el 40 por 100 de la Retribución Variable se abonará de manera diferida (i.e. RIA y REA) durante un periodo no inferior a entre 3 y 5 años. Dentro del periodo de diferimiento podrán realizarse abonos parciales que en ningún caso superarán el cociente de dividir los “Deferred Awards” entre el número de años de diferimiento.

La Retribución Variable se abonará o se consolidará únicamente si resulta sostenible de acuerdo con la situación financiera de la Entidad en su conjunto, y si se justifica sobre la base de los resultados del Grupo, del Banco, de la unidad de negocio y de la persona de que se trate.

En particular, serán de aplicación las “performance conditions” y las “forfeiture conditions” que se establezcan anualmente en “Compensation Policy – HR”, “Deutsche Bank Equity Plan Rules”, “Deutsche Bank Restricted Incentive Plan Rules”, así como en los “Award Statements”.

Las personas incluidas en el colectivo identificado no podrán realizar operaciones de cobertura de ningún tipo ni contratar ningún seguro sobre los “Deferred Awards” pendientes de abono. Tampoco podrán realizar operaciones de cobertura sobre los instrumentos de capital ya entregados que se encuentren sujetos al régimen de indisponibilidad.

El detalle de los importes concedidos en los ejercicios 2016 y 2015 a cada plan diferido (cuya entrega final estará condicionada a los requerimientos detallados en el apartado anterior) es el siguiente:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

|       | <i>Miles de euros</i> |                |                 |                |
|-------|-----------------------|----------------|-----------------|----------------|
|       | 31.12.2016            |                | 31.12.2015      |                |
|       | Administradores       | Personal clave | Administradores | Personal clave |
| RIA   | 50                    | 22             | 1.506           | 238            |
| REA   | 50                    | 22             | 1.506           | 238            |
| EUA   | 34                    | 34             | 28              | 294            |
| KPA   | ---                   | ---            | ---             | 1.050          |
| Total | 134                   | 78             | 3.040           | 1.820          |

• 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 8,9 años en 2016 (8,3 años en 2015) y los tipos de interés en todos los casos es el 0% (entre 0% y 0,264% en 2015)

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> |              |            |              |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------|
|                                      | 31.12.2016            |              | 31.12.2015 |              |
|                                      | Dinerario             | No Dinerario | Dinerario  | No Dinerario |
| Anticipos                            | ---                   | ---          | ---        | ---          |
| Créditos                             | 1.392                 | ---          | 485        | ---          |
| Riesgos de Firma                     | ---                   | ---          | ---        | ---          |
| Total personal clave de la dirección | 1.392                 | ---          | 485        | ---          |
| Anticipos                            | ---                   | ---          | ---        | ---          |
| Créditos                             | 153                   | ---          | 1.100      | ---          |
| Riesgos de Firma                     | ---                   | ---          | ---        | ---          |
| Total Administradores de la Sociedad | 153                   | ---          | 1.100      | ---          |

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

|                       | 31.12.2016 |             | 31.12.2015 |             |
|-----------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                       | Anticipos  | Créditos    | Anticipos  | Créditos    |
| Plazo de reembolso    | ---        | 4 a 30 años | ---        | 4 a 29 años |
| Tipo de interés anual | ---        | 0% a 0,35%  | ---        | 0% a 0,429% |



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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

|                       | 31.12.2016 |             | 31.12.2015 |             |
|-----------------------|------------|-------------|------------|-------------|
|                       | Anticipos  | Créditos    | Anticipos  | Créditos    |
| Plazo de reembolso    | ---        | 4 a 28 años | ---        | 6 a 15 años |
| Tipo de interés anual | ---        | 0%          | ---        | 0% a 0,264% |

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

|        | Miles de euros |            |
|--------|----------------|------------|
|        | 31.12.2016     | 31.12.2015 |
| Activo | 5.682          | 5.402      |
| Pasivo | 2.458          | 2.782      |

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

Con carácter general, no se han advertido situaciones de conflictos de interés en que se encuentren los Consejeros de la Sociedad que pudieran afectar al desempeño del cargo.

Los miembros del Consejo de Administración del Banco no tienen participaciones<sup>1</sup> ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. Altos Cargos del Banco ocupan cargos directivos y funciones relacionadas con la gestión de empresas que forman parte del Grupo Consolidado, cuya entidad dominante es Deutsche Bank A.G. (matriz de Deutsche Bank, S.A.E) y que no son objeto de mención al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio por el que se aprueba la Ley de Sociedades de Capital (véase anexo V).

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.

(36) Información sobre el Medio Ambiente

Las operaciones globales de la Entidad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). La Entidad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

En el año 2016, Deutsche Bank ha realizado a través de ISS Facility Services, las auditorías energéticas correspondientes a la obligación marcada por el artículo 8 de la Directiva Europea 2012/27 / EU de eficiencia energética. Mediante el cumplimiento de este reglamento, Deutsche Bank ha auditado el 85% de sus emisiones totales, incluyendo inmuebles, vehículos y sistemas.

Adicionalmente, Deutsche Bank continúa con los objetivos energéticos marcados por Corporate Services a nivel global, implementando las siguientes iniciativas:

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- Instalación de inversores de frecuencia en los sistemas de calefacción y refrigeración de Castellana
- Continuación de la estrategia de sustitución de alumbrado halógeno por LEDs en edificios y sucursales
- Instalación de sistemas PLC en sucursales

Todas estas iniciativas han ahorrado un total de 1.518.330 kWh a Deutsche Bank en España, suponiendo una consecución del 125% del objetivo marcado por Corporate Services a nivel global.

Los Administradores del Banco consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

### (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.

En el año 2016 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 1.771 quejas y reclamaciones (1.721 en 2015). De ellas, 151 fueron tramitadas a través del Defensor del Cliente, mientras que en el año anterior se tramitaron 131 a través de dicho organismo.

En 2016, el Servicio de Atención al Cliente ha contestado 1.775 del total de quejas recibidas, de las que 571 reclamaban la devolución de un importe económico, en total de 1.867.450,97 euros. En 187 reclamaciones, hubo un importe de retrocesión o quebranto a favor del cliente, en total 44.726,82 euros. Desde el punto de vista económico, se abonaron a los clientes un 2,4% de los importes reclamados (2,72% en 2015).

### (38) Agentes Financieros

Deutsche Bank S.A.E. opera al 31 de diciembre de 2016 con una red de 312 agentes (incluidos Agentes Financieros, Agentes DB 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 la Entidad.

### (39) Situación Fiscal

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Deutsche Bank, S.A.E. (Representante)  
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Sucursal en España

Con fecha 1 de enero de 2016, Deutsche Bank Trust Company Americas Sucursal en España, queda excluida del grupo fiscal.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2016 y 2015 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

|   | <i>Miles de euros</i> |                   |
|---|-----------------------|-------------------|
|   | <u>31.12.2016</u>     | <u>31.12.2015</u> |
| Resultado contable del ejercicio antes de impuestos | 7.445                 | 129.724           |
| Diferencias permanentes                             | <u>(1.609)</u>        | <u>(2.131)</u>    |
| Base contable del impuesto                          | 5.836                 | 127.593           |
| Diferencias temporarias                             | 97.978                | 32.930            |
| Base imponible fiscal                               | <u>103.814</u>        | <u>160.523</u>    |
| Cuota al 30%  | <u>31.144</u>         | <u>48.157</u>     |
|   | <u>31.144</u>         | <u>48.157</u>     |
| Retenciones y pagos a cuenta                        | 28.235                | 36.950            |
| Deducciones y bonificaciones                        | <u>18</u>             | <u>26</u>         |
| Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver          | <u>2.891</u>          | <u>11.181</u>     |

Diferencias temporarias del 2016 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (5.995 miles de euros), desarrollos informáticos (8.524 miles de euros), provisiones por insolvencias (29.238 miles de euros), fondos específicos (27.807 miles de euros), provisiones para prejubilaciones (13.948 miles de euros), Planes de compensación (-842 miles de euros), Dotaciones no deducibles (13.973 miles de euros), Diferencia entre amortización contable y fiscal (-667 miles de euros), Exención por doble imposición (-2.282 miles de euros), y las deducciones y bonificaciones correspondientes por donaciones (18 miles de euros).

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2016 y 2015 se calcula como sigue:

|  | <i>Miles de euros</i> |                   |
|--|-----------------------|-------------------|
|  | <u>31.12.2016</u>     | <u>31.12.2015</u> |
| Gasto correspondiente al ejercicio corriente | 1.732                 | 38.252            |
| Base contable al 30%                         | 1.750                 | 38.278            |
| Bonificaciones y deducciones                 | (18)                  | (26)              |
| Otros ajustes                                | ---                   | ---               |
| Ajustes impositivos de ejercicios anteriores | ---                   | ---               |
| Diferencia ISS Ejercicio anterior            | ---                   | <u>(5)</u>        |
|  | <u>1.732</u>          | <u>38.247</u>     |

Al 31 de diciembre de 2016, la entidad no tiene registradas contablemente provisiones para impuestos. Durante el año 2013, se liquidaron todos los conceptos que estaban pendientes de liquidación y/o pago, por actas de inspección correspondientes a ejercicios anteriores.

Con fecha 18 de abril de 2016, la Entidad recibió notificación del 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 períodos impositivos 2013 y 2014.

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 2016, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 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 2016, 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 Ley del

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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.

La Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobada por Ley 27/2014 establece:

- 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. Este límite del 25% fue fijado por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre con efectos para los periodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero 2016. La aplicación de esta norma ha supuesto para la Entidad en el ejercicio 2016 un incremento de impuestos anticipados relacionados con los conceptos de deterioro de créditos, y gastos relacionados con compromisos por pensiones.

Los activos por impuesto diferido correspondientes a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los derivados de dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, 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 otra parte, por Ley 48/2015, de 29 de octubre establece, y con efecto para los periodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2016, que los contribuyentes que pretendan tener derecho a la conversión de los activos por impuesto diferido correspondientes a dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivados 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, generadas entre el 1 de enero de 2008 y el 31 de diciembre de 2015, estarán obligados a abonar una prestación patrimonial del 1.5% del resultado positivo de la diferencia que resulte de los dos siguientes elementos:

- La diferencia del saldo de activos por impuestos diferidos con derecho a conversión existente a 31 de diciembre de 2015 y el existente a 1 de enero de 2008.
- Suma agregada de las cuotas líquidas positivas del Impuesto sobre Sociedades, correspondiente a los periodos impositivos transcurridos entre los años 2008 y 2015,

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<br>de reversión | Miles de euros                       |                                      |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                                    | Diferencias temporarias<br>de activo | Diferencias temporarias<br>de pasivo |
| 2017                               | 38.938                               | ---                                  |
| 2018                               | 26.405                               | ---                                  |
| 2019                               | 23.822                               | ---                                  |
| 2020                               | 23.058                               | ---                                  |
| >2021                              | 122.722                              | 29.908                               |
|                                    | <u>234.945</u>                       | <u>29.908</u>                        |

Estas cifras recogen el efecto derivado de la reducción progresiva del tipo general del Impuesto sobre Sociedades que pasará del 35% aplicable durante 2006, al 32,5% aplicable durante 2007, y al 30% aplicable a partir de 2008.

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2016 y 2015 se muestran en el siguiente cuadro:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

|   | <i>Miles de euros</i> |            |
|---|-----------------------|------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015 |
| 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                     | 18                    | 26         |
|   | <u>18</u>             | <u>26</u>  |

(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:

|   | Activos        |                | Pasivos       |               | <i>Miles de euros</i> |                |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------------|----------------|
|   | 31.12.2016     | 31.12.2015     | 31.12.2016    | 31.12.2015    | Netos                 | Netos          |
| Inmovilizado material   | 1.155          | 1.275          | ---           | ---           | 1.155                 | 1.275          |
| Fondo de comercio   | 2.302          | 2.554          | ---           | ---           | 2.302                 | 2.554          |
| Otros activos intangibles   | 10.600         | 7.690          | ---           | ---           | 10.600                | 7.690          |
| Inversiones inmobiliarias   | 7.559          | ---            | ---           | ---           | 7.559                 | ---            |
| Activos financieros disponibles para la venta   | ---            | ---            | 1.107         | 1.102         | (1.107)               | (1.102)        |
| Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados                                      | ---            | ---            | ---           | ---           | ---                   | ---            |
| Cobertura de flujos de efectivo   | ---            | ---            | 29.531        | 28.960        | -29.531               | (28.960)       |
| Prestaciones a empleados  | 39.320         | 46.255         | (808)         | (806)         | 40.128                | 47.061         |
| Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España                                    | ---            | ---            | ---           | ---           | ---                   | ---            |
| Provisiones   | 173.171        | 144.783        | 78            | 78            | 173.093               | 144.705        |
| Conversion de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente a la Administración tributaria | 838            | 838            | ---           | ---           | 838                   | 838            |
| Derechos por deducciones y bonificaciones   | ---            | ---            | ---           | ---           | ---                   | ---            |
| Total activos/pasivos   | <u>234.945</u> | <u>203.395</u> | <u>29.908</u> | <u>29.334</u> | <u>205.037</u>        | <u>174.061</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 es como sigue:

|   | <i>Miles de euros</i> |               |
|---|-----------------------|---------------|
|   | 31.12.2016            | 31.12.2015    |
| Inmovilizado material   | (120)                 | (377)         |
| Fondo de comercio   | (252)                 | 116           |
| Otros activos intangibles   | 2.910                 | 476           |
| Inversiones inmobiliarias   | 7.559                 | ---           |
| Activos financieros disponibles para la venta                               | (5)                   | 881           |
| Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados            | ---                   | ---           |
| Cobertura de flujos de efectivo   | (571)                 | 11.582        |
| Prestaciones a empleados  | (6.934)               | 1.723         |
| Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España          | ---                   | ---           |
| Provisiones   | 28.389                | 4.958         |
| Conversion de activos por impuesto diferido en crédito exigible frente a la | ---                   | 838           |
| Derechos por deducciones y bonificaciones                                   | ---                   | ---           |
|   | ---                   | ---           |
| Total   | <u>30.976</u>         | <u>20.197</u> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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> |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015     |
| Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias | 196.007               | 195.718        |
| Créditos por pérdidas a compensar  | ---                   | ---            |
| Derechos por deducciones y bonificaciones                                | ---                   | ---            |
| <b>Total activos</b>   | <b>196.007</b>        | <b>195.718</b> |
| Pasivos por impuestos diferidos  | 29.908                | 29.334         |
| <b>Neto</b>  | <b>166.099</b>        | <b>166.384</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 2015 y 2014, es como sigue:

|   | Nota | <i>Miles de euros</i> |          |           |          |
|---|------|-----------------------|----------|-----------|----------|
|   |      | 2016                  |          | 2015      |          |
|   |      | Corriente             | Diferido | Corriente | Diferido |
| Activos financieros disponibles para la venta | 7    | ---                   | 1.107    | ---       | 1.102    |
| Coberturas del flujo de efectivo              | 10   | ---                   | 29.530   | ---       | 28.960   |

(40) Gestión de riesgos

El Consejo de Administración apoyado en órganos como la Comisión de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), la Comisión de Auditoría, Comité de Operaciones así como las diferentes funciones de control, tutela y supervisa los riesgos derivados de las actividades del Banco. Así mismo, la Sociedad 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 Sociedad.

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 Sociedad 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 mercado, incluyendo el riesgo estructural de interés
- Riesgo de liquidez

Los sistemas de control se extienden, asimismo, a otros riesgos derivados de la actividad del Banco, tales como el riesgo de negocio, reputacional, de modelo, riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(a) Gestión del riesgo estructural

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

• Riesgo estructural de tipo de interés

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

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

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

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

A continuación se presenta el desglose de los saldos de determinadas partidas del balance de situación adjunto, por vencimientos remanentes contractuales, sin considerar en su caso, los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro, a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

| Al 31 de diciembre de 2016  |                  | Miles de euros   |                  |                                |                                |                                |                   | Total             |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|   |                  | A la vista       | Hasta un mes     | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años |                   |
| <b>Activo</b>   |                  |                  |                  |                                |                                |                                |                   |                   |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 1.359.840        | ---              | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | 1.359.840         |
| Préstamos y anticipos- Entidades de crédito                                   | ---              | 589.047          | 550.000          | 337                            | 319.412                        | ---                            | ---               | 1.458.796         |
| Préstamos y anticipos- Clientela (*)  | ---              | 862.807          | 805.032          | 1.527.779                      | 2.915.359                      | 6.049.423                      | 782.204           | 12.942.604        |
| Valores representativos de deuda  | ---              | ---              | ---              | ---                            | ---                            | 4.249                          | ---               | 4.249             |
| Otros activos con vencimiento   | ---              | 280.149          | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | 280.149           |
| <b>Total</b>  | <b>1.359.840</b> | <b>1.732.003</b> | <b>1.355.032</b> | <b>1.528.116</b>               | <b>3.234.771</b>               | <b>6.053.672</b>               | <b>782.204</b>    | <b>16.045.638</b> |
| Al 31 de diciembre de 2016  |                  | Miles de euros   |                  |                                |                                |                                |                   | Total             |
|   |                  | A la vista       | Hasta un mes     | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años |                   |
| <b>Pasivo</b>   |                  |                  |                  |                                |                                |                                |                   |                   |
| Depósitos- Bancos Centrales   | ---              | ---              | ---              | ---                            | 1.200.000                      | ---                            | ---               | 1.200.000         |
| Depósitos- Entidades de crédito   | 60.222           | 574.950          | 243.241          | 171.980                        | 1.453.714                      | ---                            | ---               | 2.504.107         |
| Depósitos- Clientela (*)  | 6.759.241        | 212.690          | 156.661          | 602.177                        | 28.102                         | 423                            | 12.113            | 7.771.407         |
| Valores representativos de deuda emitidos                                     | ---              | ---              | ---              | ---                            | 2.000.000                      | 500.000                        | ---               | 2.500.000         |
| Pasivos subordinados  | ---              | ---              | ---              | ---                            | 140.000                        | ---                            | ---               | 140.000           |
| Otros pasivos con vencimiento   | ---              | 384.125          | ---              | 1.578                          | ---                            | ---                            | ---               | 385.703           |
| <b>Total</b>  | <b>6.819.463</b> | <b>1.171.765</b> | <b>399.902</b>   | <b>775.735</b>                 | <b>4.821.816</b>               | <b>500.423</b>                 | <b>12.113</b>     | <b>14.501.217</b> |

(\*) Los importes clasificados como vencimiento indeterminado son con carácter general transitorios o no tienen una fecha contractual de vencimiento, por lo que no es posible realizar una asignación por plazos de vencimiento de los importes contabilizados en esta rúbrica habiéndose considerado, en consecuencia, como indeterminado.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Miles de euros

| Al 31 de diciembre de 2015  | A la vista       | Hasta un mes     | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años | Vencimiento indeterminado | Total             |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Activo</b>   |                  |                  |                                |                                |                                |                   |                           |                   |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 1.210.515        | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | 1.210.515         |
| Préstamos y anticipos- Entidades de crédito (*)                               | ---              | 919.222          | ---                            | 251.011                        | ---                            | ---               | ---                       | 1.170.233         |
| Préstamos y anticipos- Clientela (*)  | ---              | 872.620          | 752.142                        | 1.544.962                      | 3.020.197                      | 6.279.334         | 1.012.423                 | 13.481.678        |
| Valores representativos de deuda  | ---              | ---              | ---                            | ---                            | 313                            | 10.700            | ---                       | 11.013            |
| Otros activos con vencimiento   | ---              | 241.939          | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | 241.939           |
| <b>Total</b>  | <b>1.210.515</b> | <b>2.033.781</b> | <b>752.142</b>                 | <b>1.795.973</b>               | <b>3.020.510</b>               | <b>6.290.034</b>  | <b>1.012.423</b>          | <b>16.115.378</b> |

Miles de euros

| Al 31 de diciembre de 2015                | A la vista       | Hasta un mes     | Más de un mes hasta tres meses | Más de tres meses hasta un año | Más de un año hasta cinco años | Más de cinco años | Vencimiento indeterminado | Total             |
|---|------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>Pasivo</b>                             |                  |                  |                                |                                |                                |                   |                           |                   |
| Depósitos- Bancos Centrales               | ---              | ---              | ---                            | ---                            | ---                            | ---               | ---                       | ---               |
| Depósitos- Entidades de crédito           | 59.312           | 873.758          | 3.531.174                      | 210.789                        | 230                            | ---               | ---                       | 4.675.263         |
| Depósitos- Clientela                      | 6.940.347        | 233.833          | 177.157                        | 712.872                        | 34.843                         | 518               | 14.852                    | 8.114.422         |
| Valores representativos de deuda emitidos | ---              | ---              | ---                            | ---                            | 1.000.000                      | ---               | ---                       | 1.000.000         |
| Pasivos subordinados                      | ---              | ---              | ---                            | 100.000                        | 140.000                        | ---               | ---                       | 240.000           |
| Otros pasivos con vencimiento             | ---              | 342.411          | ---                            | 1.135                          | ---                            | ---               | ---                       | 343.546           |
| <b>Total</b>                              | <b>6.999.659</b> | <b>1.450.002</b> | <b>3.708.331</b>               | <b>1.024.796</b>               | <b>1.175.073</b>               | <b>518</b>        | <b>14.852</b>             | <b>14.373.231</b> |

(\*) Los importes clasificados como vencimiento indeterminado son con carácter general transitorios o no tienen una fecha contractual de vencimiento, por lo que no es posible realizar una asignación por plazos de vencimiento de los importes contabilizados en esta rúbrica habiéndose considerado, en consecuencia, como indeterminado.

- Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se asocia a la capacidad para atender las obligaciones de pago adquiridas y financiar su actividad inversora. El Grupo Deutsche Bank España realiza un seguimiento activo de la situación de liquidez y de las actuaciones a realizar, teniendo previstas medidas para poder restablecer el equilibrio financiero global en el caso de un eventual déficit de liquidez.

En el ejercicio 2016, la entidad se financia a través de un mercado mayorista con la emisión de cedulas hipotecarias (1.500 millones de euros), debido al entorno de tipos de interés bajos y un mercado con demanda.

La financiación vía interna con Deutsche Bank AG continúa, tiene concedida a la entidad una línea de crédito de 9.000 millones de euros, de la que a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Grupo Deutsche Bank España tenía disponible un 87,4% y un 79,4%, respectivamente. Esta disminución del 10,0% entre la utilización de 2015 y 2016 se debe a que Deutsche Bank S.A.E. ha diversificado las fuentes de financiación hasta entonces muy concentradas en la casa matriz y ha aumentado las herramientas de financiación disponibles para optimizar el coste financiero de la entidad

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 2016 y 2015, 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 2016

Miles de euros

| A 31 de diciembre de 2016   | 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 cinco años | Saldo Total |
|---|------------|--------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------|
| <b>Total Entradas</b>   | 1.544.812  | 1.181.252    | 1.258.776                        | 1.234.203                             | 768.550                          | 557.464                        | 557.388                           | 7.890.549         | 16.515.360  |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 1.358.740  | ---          | ---                              | ---                                   | ---                              | ---                            | ---                               | ---               | 1.358.740   |
| Depósitos en entidades de crédito   | 133.086    | 591.183      | 553.240                          | 960                                   | 250.000                          | 135                            | 1.152                             | 63.050            | 1.592.806   |
| Préstamos a otras instituciones financieras del grupo                         | ---        | 269          | 1.933                            | 100.283                               | 4.873                            | 4.492                          | 3.216                             | 15.701            | 130.767     |
| Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)          | ---        | ---          | ---                              | ---                                   | ---                              | ---                            | ---                               | ---               | ---         |
| Préstamos   | 52.986     | 589.800      | 703.603                          | 1.132.960                             | 513.677                          | 552.837                        | 553.020                           | 7.811.798         | 13.433.047  |
| Clientes minoristas (hogares y pymes)   | 16.171     | 300.901      | 253.346                          | 574.716                               | 393.059                          | 434.248                        | 479.959                           | 6.944.722         | 9.397.122   |
| Resto de empresas no financieras  | 36.815     | 287.386      | 450.257                          | 543.503                               | 116.429                          | 41.233                         | 19.427                            | 436.063           | 1.931.113   |
| Administraciones Públicas   | ---        | 1.512        | ---                              | 14.741                                | 4.189                            | 77.356                         | 53.634                            | 431.013           | 582.445     |
| Saldos vencidos e inversión crediticia dudosa y adjudicados                   | ---        | ---          | ---                              | ---                                   | ---                              | ---                            | ---                               | ---               | 1.120.209   |
| Fallidos  | ---        | ---          | ---                              | ---                                   | ---                              | ---                            | ---                               | ---               | 402.158     |
| Liquidación de cartera de valores   | ---        | ---          | ---                              | ---                                   | ---                              | ---                            | ---                               | ---               | ---         |
| Margen de intereses   | ---        | ---          | ---                              | ---                                   | ---                              | ---                            | ---                               | ---               | ---         |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Miles de euros

| A 31 de diciembre de 2016   | 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 cinco años | Saldo Total  |
|---|-------------|--------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------|
| <b>Total Salidas</b>  | (6.933.954) | (846.356)    | (517.524)                        | (554.571)                             | (105.857)                        | (1.273.481)                    | (568.890)                         | (1.887.432)       | (12.688.065) |
| Emisiones mayoristas  | ---         | ---          | ---                              | ---                                   | ---                              | ---                            | ---                               | (1.000.000)       | (1.000.000)  |
| Depósitos de entidades de crédito                                       | (27.487)    | (550.282)    | (287.186)                        | (145.277)                             | (6.037)                          | ---                            | ---                               | ---               | (1.016.269)  |
| Depósitos de otras instituciones financieras y organismos internaciona  | (631.610)   | (23.841)     | (25.498)                         | (68.981)                              | (2.050)                          | ---                            | ---                               | ---               | (751.980)    |
| Depósitos de grandes empresas no financieras                            | (790.180)   | (62.858)     | (10.053)                         | (64.121)                              | (37.519)                         | ---                            | ---                               | ---               | (964.731)    |
| Financiaciones del resto de la clientela                                | (5.484.677) | (128.495)    | (194.139)                        | (275.614)                             | (60.251)                         | (73.481)                       | (2.688)                           | ---               | (6.219.345)  |
| Depósitos de clientela minorista  | (3.444.461) | (100.128)    | (158.359)                        | (190.140)                             | (60.251)                         | (19.580)                       | (195)                             | ---               | (3.973.114)  |
| Depósitos de otras empresas no financieras                              | (1.900.106) | (28.367)     | (35.712)                         | (85.474)                              | ---                              | (53.901)                       | (2.493)                           | ---               | (2.106.053)  |
| Depósitos de Administraciones Públicas                                  | (140.111)   | ---          | (68)                             | ---                                   | ---                              | ---                            | ---                               | ---               | (140.179)    |
| Valores colocados a la clientela minorista a través de la red comercial | ---         | ---          | ---                              | ---                                   | ---                              | ---                            | ---                               | ---               | ---          |
| Fondos para créditos de mediación                                       | ---         | ---          | (648)                            | (578)                                 | ---                              | ---                            | ---                               | ---               | (1.226)      |
| Financiaciones con colaterales de valores                               | ---         | ---          | ---                              | ---                                   | ---                              | (1.200.000)                    | (566.202)                         | (887.432)         | (2.653.634)  |
| Otras Salidas (netas)   | ---         | (80.880)     | ---                              | ---                                   | ---                              | ---                            | ---                               | ---               | (80.880)     |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

*Miles de euros*

| <b>A 31 de diciembre de 2015</b>  | A la vista | Hasta un mes | Más de un mes<br>y hasta tres<br>meses | Más de tres<br>meses y<br>hasta nueve<br>meses | Más de nueve<br>meses y hasta<br>1 año | Más de un<br>año y hasta<br>dos años | Más de dos<br>años y<br>hasta tres<br>años | Más de<br>cinco años | <b>Saldo Total</b> |
|---|------------|--------------|--|--|--|--------------------------------------|--|----------------------|--------------------|
| <b>Total Entradas</b>   | 1.387.494  | 1.468.521    | 813.839                                | 827.084  | 703.626                                | 553.198                              | 608.831                                    | 8.242.675            | 16.344.264         |
| Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista | 1.209.860  | ---          | ---                                    | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | 1.209.860          |
| Depósitos en entidades de crédito   | 125.538    | 864.094      | 9.688                                  | 14.650   | 250.738                                | 1.736                                | ---  | 53.903               | 1.320.347          |
| Préstamos a otras instituciones financieras del grupo                         | ---        | 693          | 2.962                                  | 137.521  | 13.881                                 | 473                                  | 12   | 9.377                | 164.919            |
| Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores (tomador)          | ---        | 1.715        | ---                                    | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | 1.715              |
| Préstamos   | 52.096     | 602.712      | 804.151                                | 812.434  | 452.888                                | 551.462                              | 608.831                                    | 8.188.772            | 13.812.342         |
| Clientes minoristas (hogares y pymes)   | 17.419     | 324.125      | 291.837                                | 391.121  | 337.205                                | 479.190                              | 529.631                                    | 7.215.746            | 9.586.274          |
| Resto de empresas no financieras  | 19.537     | 278.588      | 512.314                                | 396.828  | 114.243                                | 26.225                               | 47.839                                     | 443.948              | 1.839.522          |
| Administraciones Públicas   | 15.141     | ---          | ---                                    | 24.485   | 1.441                                  | 46.047                               | 31.360                                     | 529.078              | 647.552            |
| Saldos vencidos e inversión crediticia dudosa y adjudicados                   | ---        | ---          | ---                                    | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | 1.360.743          |
| Fallidos  | ---        | ---          | ---                                    | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | 378.251            |
| Liquidación de cartera de valores   | ---        | ---          | ---                                    | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | ---                |
| Margen de intereses   | ---        | ---          | ---                                    | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | ---                |

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2016

| A 31 de diciembre de 2015   | <i>Miles de euros</i> |              |  |  |  |                                      |  |                      |              |
|---|-----------------------|--------------|--|--|--|--------------------------------------|--|----------------------|--------------|
|   | A la vista            | Hasta un mes | Más de un mes<br>y hasta tres<br>meses | Más de tres<br>meses y<br>hasta nueve<br>meses | Más de nueve<br>meses y hasta<br>1 año | Más de un<br>año y hasta<br>dos años | Más de dos<br>años y<br>hasta tres<br>años | Más de<br>cinco años | Saldo Total  |
| <b>Total Salidas</b>  | (7.011.832)           | (430.978)    | (4.101.425)                            | (295.175)                                      | (1.024.527)                            | (13.760)                             | (301)                                      | ---                  | (12.877.998) |
| Emisiones mayoristas  | ---                   | ---          | ---                                    | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | ---          |
| Depósitos de entidades de crédito   | (55.975)              | (337.373)    | (1.069.367)                            | (204.590)                                      | (4.906)                                | ---                                  | ---  | ---                  | (1.672.211)  |
| Depósitos de otras instituciones financieras y organismos internacionales | (736.172)             | ---          | ---                                    | (100)  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | (736.272)    |
| Depósitos de grandes empresas no financieras                              | (873.541)             | ---          | ---                                    | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | (873.541)    |
| Financiaciones del resto de la clientela                                  | (5.346.144)           | (18.551)     | (28.301)                               | (89.367)                                       | (1.019.621)                            | (13.760)                             | (301)                                      | ---                  | (6.516.045)  |
| Depósitos de clientela minorista  | (3.269.818)           | ---          | ---                                    | ---  | (969.837)                              | ---                                  | ---  | ---                  | (4.239.655)  |
| Depósitos de otras empresas no financieras                                | (1.903.183)           | (18.551)     | (28.108)                               | (89.367)                                       | (49.784)                               | (13.760)                             | (301)                                      | ---                  | (2.103.054)  |
| Depósitos de Administraciones Públicas                                    | (173.143)             | ---          | (193)                                  | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | (173.336)    |
| Valores colocados a la clientela minorista a través de la red comercial   | ---                   | ---          | ---                                    | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | ---          |
| Fondos para créditos de mediación   | ---                   | (454)        | (996)                                  | (1.118)  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | (2.568)      |
| Financiaciones con colaterales de valores                                 | ---                   | (1.716)      | (3.002.761)                            | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | (3.004.477)  |
| Otras Salidas (netas)   | ---                   | (72.884)     | ---                                    | ---  | ---                                    | ---                                  | ---  | ---                  | (72.884)     |

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

En los cuadros anteriores, debe considerarse que proyectan los vencimientos de las operaciones en función de su plazo contractual y residual, sin considerar ninguna hipótesis de renovación de los activos y/o pasivos. En una entidad financiera que tenga una elevada financiación minorista, el vencimiento medio del activo es mayor que el de pasivo, por lo que se genera un gap negativo en el corto plazo. Adicionalmente, hay que considerar en el análisis de estos cuadros, que las cuentas a la vista de la clientela tienen un alto grado de estabilidad. Por otro lado, en el entorno actual de liquidez, hay que tener en cuenta en el análisis, la influencia que en dicho cálculo ejercen los vencimientos de operaciones de cesión temporal de activos y de depósitos obtenidos, mediante garantías pignoradas en la póliza con el Banco Central Europeo. En conclusión, gran parte de los pasivos son estables, otros tienen una alta probabilidad de renovarse, y por otro lado existen garantías adicionales disponibles con el Banco Central Europeo y capacidad de generar nuevos depósitos instrumentalizados mediante la titulización de activos y la emisión de cédulas hipotecarias. Adicionalmente, el Grupo dispone de activos líquidos disponibles que permiten obtener liquidez de forma inmediata. También es importante mencionar que el cálculo no considera hipótesis de crecimiento, por lo que se ignoran las estrategias internas de captación neta de liquidez, especialmente importante en el mercado minorista.

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

### (b) Actividad de tesorería

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

La actividad en derivados del Grupo se centra en las operaciones con clientes, que se casan en el momento con nuestra casa matriz y con la cobertura de tipos de intereses inherentes a nuestro balance, que se realiza también con Deutsche Bank Frankfurt. Las cifras correspondientes a las posiciones de los citados productos derivados a final del ejercicio 2016 presentan la siguiente evolución:

|                                    |        |                            |                            | <i>Miles de euros</i> |
|------------------------------------|--------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|
|                                    | Moneda | Nocional 2016<br>(c/v Eur) | Nocional 2015<br>(c/v Eur) | Variación             |
| <i>Derivado de tipo de interés</i> |        |                            |                            |                       |
| Total IRS                          | EUR    | 8.939.173                  | 4.202.221                  | 4.736.952             |
| Total CMS                          | EUR    | 21.557.000                 | 16.152.000                 | 5.405.000             |
|                                    |        | <u>30.496.173</u>          | <u>20.354.221</u>          | <u>10.141.952</u>     |
| <br>                               |        |                            |                            |                       |
|                                    | Moneda | Nocional 2016<br>(c/v Eur) | Nocional 2015<br>(c/v Eur) | Variación             |
| <i>Derivado de tipo de interés</i> |        |                            |                            |                       |
| Total IRS                          | USD    | 37.132                     | 21.255                     | 15.877                |
| Total CMS                          | USD    | 1.031.211                  | 525.066                    | 506.145               |
|                                    |        | <u>1.068.343</u>           | <u>546.321</u>             | <u>522.022</u>        |

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

### (c) Medición del riesgo de mercado

- Valor en riesgo (VaR)

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

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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

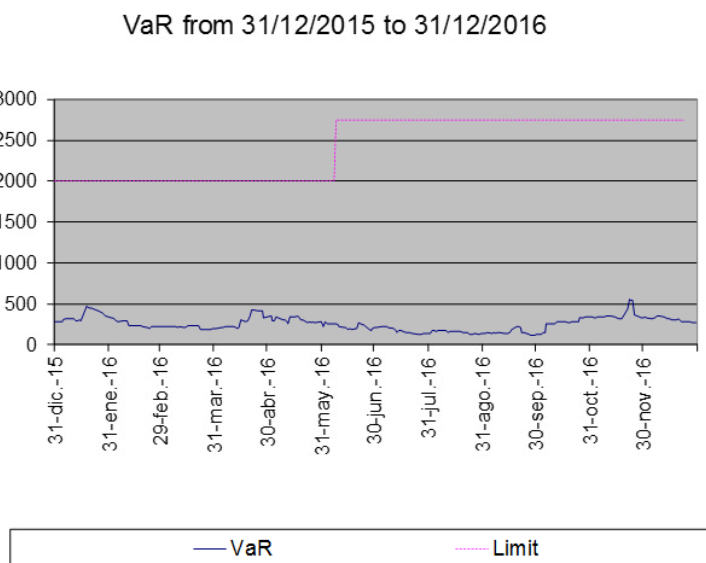
## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Treasury Finance y Business Finance de Deutsche Bank S.A.E. controlan que el VaR diario no exceda el límite impuesto por el Grupo. Este límite se ha mantenido en 2.000.000 euros en 2016. Desde el 11 de junio de 2015 se controla también que el VaR de PCB, con un límite de 750.000 euros. Ambos límites se suman resultando en un límite total de 2.750.000 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 2016:



### (d) Riesgo de crédito

- Organización de la función de riesgo de crédito

Risk 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. Risk Spain está representado por el Head of Risk Spain. Risk Spain realiza la evaluación, gestión y reporting del riesgo de crédito. Las políticas de crédito del Grupo Deutsche Bank se adoptan por las áreas y el Head of Risk Spain es responsable de asegurar que sigan siendo adecuadas para el negocio de Deutsche Bank S.A.E.

Las facultades crediticias derivan del Management Board del Grupo Deutsche Bank, el cual ha asignado esta facultad al Chief Risk Officer del Grupo Deutsche Bank, que a su vez las subdelega siguiendo los procedimientos establecidos.

Las facultades crediticias personales de Risk PCC Spain se conceden por el Head of Risk PCC International al Head of Risk Spain, para su posterior subdelegación según proceda. La delegación de Facultades Crediticias personales al Área de Negocio, se otorga por el Head of Credit Decision PCC Spain.

Las facultades crediticias dependen principalmente de la probabilidad de incumplimiento (PD) y/o de la pérdida esperada (EL) así como de la exposición total del cliente o grupo. Los riesgos de crédito de Deutsche Bank S.A.E. deben ser aprobados por personal con facultades de crédito suficientes para cubrir la totalidad de la exposición con el Grupo bajo el "principio de un deudor" -"one obligor principle"-

Deutsche Bank S.A.E. gestiona el riesgo de crédito de acuerdo con las políticas y directrices establecidas a nivel local y/o por el Grupo. Las más importantes son los "Principles for Managing Credit Risk" a nivel global y la "PCC Spain Credit Policy and Process Guide" a nivel local. Risk en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

La gestión del riesgo de crédito se basa en el permanente análisis de los riesgos hasta su cancelación, incluyendo los riesgos problemáticos a fin de gestionar su más rápida recuperación, en la formación constante, la comunicación intensiva y transferencia de conocimientos entre todas las Áreas involucradas en la inversión crediticia.

Todas las decisiones crediticias relevantes para Deutsche Bank S.A.E. están sujetas a la aprobación del departamento de Riesgos Spain.

Los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate and Investment Banking (CIB) y Global Markets (GM) están totalmente integrados en la estructura global de Deutsche Bank con el soporte de la estructura de riesgos local. Los riesgos de clientes de las áreas Private and Commercial Clients (PCC) y Wealth Management (WM) 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 se sitúa en un 7,2% (6,6% en 2015) con un ratio de cobertura del 60% (68,7% en 2015).

A continuación se presenta el desglose de los activos dudosos en función de su clasificación por morosidad y por plazo:

|   | 2016           | 2015             | <i>Miles de euros</i><br>Variación |
|---|----------------|------------------|------------------------------------|
| <b>Activos Dudosos</b>                        |                |                  |                                    |
| Dudosos en función de la Morosidad            | 473.210        | 639.542          | (166.332)                          |
| Hasta 6 meses                                 | 113.002        | 140.738          | (27.736)                           |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9              | 32.023         | 83.546           | (51.523)                           |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12             | 25.798         | 37.025           | (11.227)                           |
| Más de 12 meses                               | 302.387        | 378.233          | (75.846)                           |
| Dudosos por razones distintas de la Morosidad | 360.530        | 537.430          | (176.900)                          |
| Hasta 6 meses                                 | 211.974        | 257.953          | (45.979)                           |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9              | 13.237         | 68.825           | (55.588)                           |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12             | 48.195         | 31.532           | 16.663                             |
| Más de 12 meses                               | 87.124         | 179.120          | (91.996)                           |
|   | <b>833.740</b> | <b>1.176.972</b> | <b>(343.232)</b>                   |
| Riesgos de Firma                              | 81.837         | 24.843           | 56.995                             |
| Países Grupo 5                                |                |                  |                                    |
| Instrumentos de Deuda                         | ---            | ---              | ---                                |
| Riesgos Contingentes                          | 960            | 2.073            | (1.113)                            |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo de crédito en el Grupo Deutsche Bank durante el ejercicio 2016 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 la concentración de riesgos por sector y área geográfica a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

| Al 31 de diciembre de 2016                           | <i>Miles de euros</i> |                              |         |                 | Total      |
|--|-----------------------|------------------------------|---------|-----------------|------------|
|  | España                | Resto de la<br>Unión Europea | América | Resto del mundo |            |
| Entidades de crédito                                 | 1.107.093             | 1.756.369                    | 44.589  | 124.517         | 3.032.568  |
| Administraciones Públicas                            | 78.807                | ---                          | 195.574 | 329.853         | 604.235    |
| Administración Central                               | ---                   | ---                          | 195.574 | 329.853         | 525.427    |
| Resto  | 78.807                | ---                          | ---     | ---             | 78.807     |
| Otras instituciones financieras                      | 161.185               | 59.859                       | ---     | ---             | 221.044    |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 5.158.037             | 310.578                      | 605.233 | 539.042         | 6.612.890  |
| Construcción y promoción inmobiliaria                | 101.686               | 703                          | ---     | ---             | 102.389    |
| Construcción de obra civil                           | 3.749                 | ---                          | 50.760  | ---             | 54.509     |
| Resto de finalidades                                 | 5.052.601             | 309.876                      | 554.473 | 539.042         | 6.455.991  |
| Grandes empresas                                     | 4.422.469             | 304.863                      | 552.170 | 537.593         | 5.817.095  |
| Pymes y empresarios individuales                     | 630.132               | 5.013                        | 2.303   | 1.449           | 638.897    |
| Resto de hogares e ISFLSH                            | 8.085.248             | 250.216                      | 12.605  | 82.221          | 8.430.289  |
| Viviendas  | 7.382.931             | 230.644                      | 9.184   | 71.908          | 7.694.667  |
| Consumo  | 183.437               | 1.152                        | 241     | 360             | 185.190    |
| Otros fines  | 518.880               | 18.420                       | 3.179   | 9.952           | 550.432    |
| Subtotal   | 14.590.370            | 2.377.022                    | 858.000 | 1.075.633       | 18.901.026 |



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Miles de euros

| Al 31 de diciembre de 2015                           | España     | Resto de la<br>Unión Europea | América | Resto del mundo | Total      |
|--|------------|------------------------------|---------|-----------------|------------|
| Entidades de crédito                                 | 2.499      | 1.333.487                    | 9.593   | 97.604          | 1.443.183  |
| Administraciones Públicas                            | 78.670     | ---                          | 235.185 | 387.976         | 701.831    |
| Administración Central                               | 313        | ---                          | 235.185 | 387.976         | 623.474    |
| Resto  | 78.357     | ---                          | ---     | ---             | 78.357     |
| Otras instituciones financieras                      | 197.916    | 56.547                       | ---     | 27              | 254.490    |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 6.189.568  | 320.739                      | 573.627 | 568.400         | 7.652.334  |
| Construcción y promoción inmobiliaria                | 172.198    | 2.792                        | ---     | 383             | 175.373    |
| Construcción de obra civil                           | 82.465     | 54                           | 60.757  | 10              | 143.286    |
| Resto de finalidades                                 | 5.934.905  | 317.893                      | 512.870 | 568.007         | 7.333.675  |
| Grandes empresas                                     | 4.355.479  | 262.034                      | 506.481 | 555.597         | 5.679.591  |
| Pymes y empresarios individuales                     | 1.579.426  | 55.859                       | 6.389   | 12.410          | 1.654.084  |
| Resto de hogares e ISFLSH                            | 7.268.752  | 208.171                      | 12.024  | 74.850          | 7.563.797  |
| Viviendas  | 6.611.742  | 193.668                      | 8.818   | 66.503          | 6.880.731  |
| Consumo  | 105.756    | 716                          | 140     | 218             | 106.830    |
| Otros fines  | 551.254    | 13.787                       | 3.066   | 8.129           | 576.236    |
| Subtotal   | 13.737.405 | 1.918.944                    | 830.429 | 1.128.857       | 17.615.635 |

(a) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital,

Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.

El importe a reflejar para los activos es el valor en libros de las operaciones; es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones concretas.

Las correcciones de valor por deterioro de un conjunto de activos que no se puedan asignar a operaciones concretas se registran en la partida "Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas".

La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y riesgos contingentes.

(b) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria.

(c) Las sociedades no financieras se clasificarán en "Grandes empresas" y "Pymes" según la definición aplicable para estas últimas a efectos del cálculo de recursos propios.

Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.

(d) Las actividades de los hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la norma 71.2.e) de la Circular 4/2004.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Miles de euros

| Al 31 de diciembre de 2016                           | Andalucía | Aragón  | Asturias | Baleares | Canarias | Cantabria | Castilla- La Mancha | Castilla y León | Cataluña  | Extremadura |
|--|-----------|---------|----------|----------|----------|-----------|---------------------|-----------------|-----------|-------------|
| Entidades de crédito                                 | ---       | ---     | ---      | ---      | ---      | ---       | ---                 | ---             | 61        | ---         |
| Administraciones Públicas                            | 26        | ---     | ---      | 547      | 2.519    | ---       | ---                 | 1.522           | ---       | 15          |
| Administración Central                               | ---       | ---     | ---      | ---      | ---      | ---       | ---                 | ---             | ---       | ---         |
| Resto  | 26        | ---     | ---      | 547      | 2.519    | ---       | ---                 | 1.522           | ---       | 15          |
| Otras instituciones financieras                      | 5.315     | ---     | 1.483    | 700      | 13       | 1.649     | ---                 | 502             | 87.247    | ---         |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 246.406   | 98.905  | 38.638   | 59.206   | 110.106  | 4.196     | 8.295               | 73.754          | 1.203.646 | 18.602      |
| Construcción y promoción inmobiliaria                | 4.559     | 201     | 22       | 16.240   | 1.904    | 916       | 578                 | 1.731           | 24.874    | 52          |
| Construcción de obra civil                           | 394       | 1       | ---      | ---      | ---      | ---       | ---                 | 1.184           | 15        | ---         |
| Resto de finalidades                                 | 241.453   | 98.703  | 38.616   | 42.966   | 108.202  | 3.280     | 7.717               | 70.839          | 1.178.757 | 18.550      |
| Grandes empresas                                     | 137.465   | 90.637  | 36.528   | 27.453   | 87.682   | 2.087     | 3.102               | 55.775          | 1.003.495 | 16.103      |
| Pymes y empresarios individuales                     | 103.988   | 8.066   | 2.088    | 15.513   | 20.520   | 1.193     | 4.615               | 15.064          | 175.262   | 2.447       |
| Resto de hogares e ISFLSH                            | 1.002.823 | 102.955 | 64.778   | 141.865  | 165.614  | 27.374    | 167.498             | 206.347         | 2.589.856 | 53.743      |
| Viviendas  | 970.387   | 96.441  | 60.502   | 126.566  | 140.392  | 26.142    | 158.173             | 193.701         | 2.417.073 | 49.402      |
| Consumo  | 24.962    | 1.481   | 757      | 2.145    | 4.911    | 177       | 2.744               | 3.777           | 33.278    | 917         |
| Otros fines  | 7.474     | 5.033   | 3.519    | 13.154   | 20.311   | 1.055     | 6.581               | 8.869           | 139.505   | 3.424       |
| Subtotal   | 1.254.570 | 201.860 | 104.899  | 202.318  | 278.252  | 33.219    | 175.793             | 282.125         | 3.880.810 | 72.360      |

Miles de euros

| Al 31 de diciembre de 2016                           | Galicia | Madrid    | Murcia  | Navarra | Comunidad Valenciana | País Vasco | La Rioja | Ceuta y Melilla | Total      |
|--|---------|-----------|---------|---------|----------------------|------------|----------|-----------------|------------|
| Entidades de crédito                                 | ---     | 1.107.032 | ---     | ---     | ---                  | ---        | ---      | ---             | 1.107.093  |
| Administraciones Públicas                            | 3.398   | 56.540    | 5.619   | ---     | 8.621                | ---        | ---      | ---             | 78.807     |
| Administración Central                               | ---     | ---       | ---     | ---     | ---                  | ---        | ---      | ---             | ---        |
| Resto  | 3.398   | 56.540    | 5.619   | ---     | 8.621                | ---        | ---      | ---             | 78.807     |
| Otras instituciones financieras                      | 545     | 49.472    | ---     | ---     | 12.872               | 1.387      | ---      | ---             | 161.185    |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 131.135 | 2.556.250 | 68.856  | 28.988  | 335.482              | 169.488    | 6.085    | ---             | 5.158.037  |
| Construcción y promoción inmobiliaria                | 353     | 42.749    | 171     | ---     | 3.847                | 3.490      | ---      | ---             | 101.687    |
| Construcción de obra civil                           | 98      | 929       | ---     | ---     | 1.129                | ---        | ---      | ---             | 3.750      |
| Resto de finalidades                                 | 130.684 | 2.512.572 | 68.685  | 28.988  | 330.506              | 165.998    | 6.085    | ---             | 5.052.601  |
| Grandes empresas                                     | 122.466 | 2.355.289 | 62.757  | 27.107  | 243.016              | 148.552    | 2.955    | ---             | 4.422.469  |
| Pymes y empresarios individuales                     | 8.218   | 157.283   | 5.928   | 1.881   | 87.490               | 17.446     | 3.130    | ---             | 630.132    |
| Resto de hogares e ISFLSH                            | 154.873 | 2.449.277 | 74.150  | 28.156  | 703.308              | 141.581    | 11.050   | ---             | 8.085.248  |
| Viviendas  | 141.027 | 2.128.646 | 67.707  | 25.320  | 637.070              | 134.833    | 9.548    | ---             | 7.382.930  |
| Consumo  | 2.430   | 86.183    | 1.138   | 780     | 16.311               | 1.036      | 410      | ---             | 183.437    |
| Otros fines  | 11.416  | 234.448   | 5.305   | 2.056   | 49.928               | 5.711      | 1.092    | ---             | 518.881    |
| Subtotal   | 289.951 | 6.218.572 | 148.625 | 57.144  | 1.060.283            | 312.456    | 17.135   | ---             | 14.590.370 |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Miles de euros

| Al 31 de diciembre de 2015                           | Andalucía | Aragón  | Asturias | Baleares | Canarias | Cantabria | Castilla- La Mancha | Castilla y León | Cataluña  | Extremadura |
|--|-----------|---------|----------|----------|----------|-----------|---------------------|-----------------|-----------|-------------|
| Entidades de crédito                                 | ---       | ---     | ---      | ---      | ---      | ---       | ---                 | ---             | 60        | ---         |
| Administraciones Públicas                            | 23.407    | 1.492   | ---      | 1.680    | 3.101    | ---       | 7                   | 2.630           | 4.053     | 7.217       |
| Administración Central                               | ---       | ---     | ---      | ---      | ---      | ---       | ---                 | ---             | ---       | ---         |
| Resto  | 23.407    | 1.492   | ---      | 1.680    | 3.101    | ---       | 7                   | 2.630           | 4.053     | 7.217       |
| Otras instituciones financieras                      | 5.063     | 393     | 1.480    | 650      | 22       | 1.218     | ---                 | ---             | 119.592   | ---         |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 431.012   | 81.891  | 64.225   | 77.230   | 108.053  | 7.450     | 31.747              | 81.737          | 1.519.099 | 19.687      |
| Construcción y promoción inmobiliaria                | 26.365    | 387     | 432      | 5.618    | 994      | 541       | 1.419               | 2.100           | 21.456    | 57          |
| Construcción de obra civil                           | 2.146     | 330     | ---      | ---      | ---      | ---       | ---                 | 9               | 211       | ---         |
| Resto de finalidades                                 | 402.501   | 81.174  | 63.793   | 71.612   | 107.059  | 6.909     | 30.328              | 79.628          | 1.497.432 | 19.630      |
| Grandes empresas                                     | 180.448   | 64.105  | 55.528   | 25.544   | 64.409   | 1.964     | 4.126               | 43.114          | 1.045.054 | 9.169       |
| Pymes y empresarios individuales                     | 222.053   | 17.069  | 8.265    | 46.068   | 42.650   | 4.945     | 26.202              | 36.514          | 452.378   | 10.461      |
| Resto de hogares e ISFLSH                            | 977.919   | 99.946  | 61.797   | 120.689  | 155.087  | 26.528    | 157.134             | 193.505         | 2.322.711 | 53.748      |
| Viviendas  | 901.888   | 91.806  | 58.047   | 105.564  | 126.534  | 24.751    | 146.743             | 181.157         | 2.150.818 | 48.481      |
| Consumo  | 21.932    | 1.014   | 605      | 1.825    | 3.743    | 122       | 1.930               | 2.240           | 30.239    | 815         |
| Otros fines  | 54.099    | 7.126   | 3.145    | 13.300   | 24.810   | 1.655     | 8.461               | 10.108          | 141.654   | 4.452       |
| Subtotal   | 1.437.401 | 183.722 | 127.502  | 200.249  | 266.263  | 35.196    | 188.888             | 277.872         | 3.965.515 | 80.652      |

Miles de euros

| Al 31 de diciembre de 2015                           | Galicia | Madrid    | Murcia  | Navarra | Comunidad Valenciana | País Vasco | La Rioja | Ceuta y Melilla | Total      |
|--|---------|-----------|---------|---------|----------------------|------------|----------|-----------------|------------|
| Entidades de crédito                                 | ---     | 2.439     | ---     | ---     | ---                  | ---        | ---      | ---             | 2.499      |
| Administraciones Públicas                            | 6.061   | 12.939    | 2.957   | ---     | 13.126               | ---        | ---      | ---             | 78.670     |
| Administración Central                               | ---     | 313       | ---     | ---     | ---                  | ---        | ---      | ---             | 313        |
| Resto  | 6.061   | 12.626    | 2.957   | ---     | 13.126               | ---        | ---      | ---             | 78.357     |
| Otras instituciones financieras                      | 169     | 36.805    | 2       | ---     | 31.434               | 1.088      | ---      | ---             | 197.916    |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales | 111.083 | 2.953.302 | 62.042  | 29.672  | 372.594              | 233.040    | 5.704    | ---             | 6.189.568  |
| Construcción y promoción inmobiliaria                | 404     | 97.818    | 265     | ---     | 10.117               | 4.169      | 56       | ---             | 172.198    |
| Construcción de obra civil                           | 120     | 77.202    | ---     | ---     | 2.326                | 121        | ---      | ---             | 82.465     |
| Resto de finalidades                                 | 110.559 | 2.778.282 | 61.777  | 29.672  | 360.151              | 228.750    | 5.648    | ---             | 5.934.905  |
| Grandes empresas                                     | 87.590  | 2.322.064 | 49.525  | 24.123  | 182.485              | 193.016    | 3.215    | ---             | 4.355.479  |
| Pymes y empresarios individuales                     | 22.969  | 456.218   | 12.252  | 5.549   | 177.666              | 35.734     | 2.433    | ---             | 1.579.426  |
| Resto de hogares e ISFLSH                            | 147.613 | 2.066.813 | 70.167  | 26.926  | 645.793              | 132.362    | 10.014   | ---             | 7.268.752  |
| Viviendas  | 133.427 | 1.848.678 | 63.505  | 24.184  | 573.247              | 124.258    | 8.654    | ---             | 6.611.742  |
| Consumo  | 2.008   | 22.587    | 1.199   | 489     | 13.832               | 977        | 199      | ---             | 105.756    |
| Otros fines  | 12.178  | 195.548   | 5.463   | 2.253   | 58.714               | 7.127      | 1.161    | ---             | 551.254    |
| Subtotal   | 264.926 | 5.072.298 | 135.168 | 56.598  | 1.062.947            | 366.490    | 15.718   | ---             | 13.737.405 |

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### (h) Riesgo Operacional

La gestión del riesgo operacional en Deutsche Bank S.A.E. está basada en la estrategia fijada por el Grupo. La función global de Operational Risk Management es independiente del negocio y es responsable del gobierno del marco global de riesgo operacional, recayendo la ejecución del proceso de gestión sobre las áreas de negocio.

El proceso de riesgo operacional incluye distintas herramientas para gestionar de manera eficiente los riesgos, destacando las siguientes:

- Auto-evaluaciones desde la base, obteniendo un perfil de riesgo operacional para las líneas de negocio e identificando aquellas áreas con un potencial de alto riesgo.
- Captura de pérdidas resultantes de eventos de riesgo operacional en la base de datos "db-Incident Reporting System".
- Monitorización de indicadores clave de riesgo operacional a través de la herramienta "db-Score".
- Captura de planes de acción identificados en las auto-evaluaciones y en los indicadores de riesgo. La herramienta "db-Track" permite realizar seguimiento continuo del progreso de las acciones.

Para la medición del riesgo operacional, Deutsche Bank S.A.E. utiliza el método de enfoque básico, que se ha definido como el 15% de la media de los últimos 3 años sobre ingresos.

### (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 2016 y a 31 de diciembre de 2015 no materializadas:

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Miles de euros

Valor Razonable a 31 de diciembre de 2016

| 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>                               | 184.541          | ---        | 184.541          | ---  | 149.330        | ---   | ---        | 184.541        | ---          |
| Derivados   | 184.541          | ---        | 184.541          | ---  | 149.330        | ---   | ---        | 184.541        | ---          |
| Instrumentos de patrimonio  | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Valores representativos de deuda  | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Préstamos y anticipos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| <b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b> | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Instrumentos de patrimonio  | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Valores representativos de deuda  | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Préstamos y anticipos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                              | 4.570            | ---        | ---              | 4.570  | ---            | ---   | ---        | ---            | 3.692        |
| Instrumentos de patrimonio  | 4.145            | ---        | ---              | 4.145  | ---            | ---   | ---        | ---            | 3.692        |
| Valores representativos de deuda  | 425              | ---        | ---              | 425  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Préstamos y anticipos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| <b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>                                     | 134.363          | ---        | 134.363          | ---  | 17.254         | ---   | ---        | 134.363        | ---          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>323.474</b>   | <b>---</b> | <b>318.904</b>   | <b>4.570</b>                                 | <b>166.584</b> | <b>---</b>  | <b>---</b> | <b>318.904</b> | <b>3.692</b> |
| <b>PASIVO</b>   |                  |            |                  |  |                |   |            |                |              |
| <b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>                               | 155.444          | ---        | 155.444          | ---  | 111.930        | ---   | ---        | 155.444        | ---          |
| Derivados   | 155.444          | ---        | 155.444          | ---  | 111.930        | ---   | ---        | 155.444        | ---          |
| Posiciones cortas   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Depósitos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Otros pasivos financieros   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| <b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b> | 2.517.646        | ---        | 2.517.646        | ---  | -39.851        | ---   | ---        | -29.776        | ---          |
| Depósitos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | ---              | ---        | 2.517.646        | ---  | -39.851        | ---   | ---        | -29.776        | ---          |
| Otros pasivos financieros   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---            | ---   | ---        | ---            | ---          |
| <b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>                                     | 39.355           | ---        | 39.355           | ---  | -29.363        | ---   | ---        | 39.355         | ---          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>2.712.445</b> | <b>---</b> | <b>2.712.445</b> | <b>---</b>                                   | <b>42.716</b>  | <b>---</b>  | <b>---</b> | <b>165.023</b> | <b>---</b>   |

Miles de euros

Valor Razonable a 31 de diciembre de 2015

| 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>                               | 91.059           | ---        | 91.059           | ---  | 41.058        | ---   | ---        | 91.059         | ---          |
| Derivados   | 91.059           | ---        | 91.059           | ---  | 41.058        | ---   | ---        | 91.059         | ---          |
| Instrumentos de patrimonio  | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Valores representativos de deuda  | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Préstamos y anticipos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| <b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b> | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Instrumentos de patrimonio  | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Valores representativos de deuda  | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Préstamos y anticipos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                              | 5.512            | 313        | ---              | 5.198  | ---           | ---   | ---        | ---            | 3.674        |
| Instrumentos de patrimonio  | 4.128            | ---        | ---              | 4.128  | ---           | ---   | ---        | ---            | 3.674        |
| Valores representativos de deuda  | 1.383            | 313        | ---              | 1.070  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Préstamos y anticipos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| <b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>                                     | 157.660          | ---        | 157.660          | ---  | ---           | ---   | ---        | 157.660        | ---          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>254.231</b>   | <b>313</b> | <b>248.719</b>   | <b>5.198</b>                                 | <b>41.058</b> | <b>---</b>  | <b>---</b> | <b>248.719</b> | <b>3.674</b> |
| <b>PASIVO</b>   |                  |            |                  |  |               |   |            |                |              |
| <b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>                               | 103.364          | ---        | 103.364          | ---  | 3.153         | ---   | ---        | 103.364        | ---          |
| Derivados   | 103.364          | ---        | 103.364          | ---  | 3.153         | ---   | ---        | 103.364        | ---          |
| Posiciones cortas   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Depósitos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Otros pasivos financieros   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| <b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b> | 992.299          | ---        | 992.299          | ---  | ---           | ---   | ---        | 7.701          | ---          |
| Depósitos   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| Valores representativos de deuda emitidos   | 992.299          | ---        | 992.299          | ---  | ---           | ---   | ---        | 7.701          | ---          |
| Otros pasivos financieros   | ---              | ---        | ---              | ---  | ---           | ---   | ---        | ---            | ---          |
| <b>Derivados - contabilidad de coberturas</b>                                     | 9.258            | ---        | 9.258            | ---  | ---           | ---   | ---        | 9.258          | ---          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>1.104.921</b> | <b>---</b> | <b>1.104.921</b> | <b>---</b>                                   | <b>3.153</b>  | <b>---</b>  | <b>---</b> | <b>120.323</b> | <b>---</b>   |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(42) Información relativa a la cédulas hipotecarias emitidas por DB SAE

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Deutsche Bank S.A.E. al que se refiere el artículo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 5/2011 de Banco de España, a las entidades de crédito, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario (y que modifica a su vez la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, a las entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros).

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 2016 y a 31 de diciembre de 2015 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

|   | <i>En miles de euros</i> |                  |
|---|--------------------------|------------------|
|   | 2016                     | 2015             |
| <b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan emisiones del mercado hipotecario;</b> |                          |                  |
| <b>Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario (valores nominales)</b>                                    |                          |                  |
| <b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>   | <b>8.068.401</b>         | <b>8.527.758</b> |
| Participaciones hipotecarias emitidas   | ---                      | ---              |
| <i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>  | ---                      | ---              |
| Certificados de transmisión de hipoteca emitidos  | ---                      | ---              |
| <i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>  | ---                      | ---              |
| Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas  | ---                      | ---              |
| Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias   | 8.068.401                | 8.527.758        |
| Préstamos no elegibles  | 653.836                  | 870.186          |
| Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009                                 | 314.270                  | 354.541          |
| Resto   | 339.566                  | 515.645          |
| Préstamos elegibles   | 7.414.565                | 7.657.572        |
| Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios  | ---                      | ---              |
| Préstamos aptos para la cobertura legal de las emisiones de cédulas hipotecarias  | 7.414.565                | 7.657.572        |
| Importes no computables   | 2.813                    | 3.171            |
| Importes computables  | 7.411.752                | 7.654.401        |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 2016 y a 31 de diciembre de 2015, 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:

*En miles de euros*

|   | 2016             |                                    | 2015             |                                 |
|---|------------------|------------------------------------|------------------|---------------------------------|
|   | Total            | De los que:<br>Préstamos elegibles | Total            | De los que: Préstamos elegibles |
| <b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b> | <b>8.068.401</b> | <b>7.414.565</b>                   | <b>8.527.758</b> | <b>7.657.572</b>                |
| <b>Origen de las operaciones</b>                          |                  |                                    |                  |                                 |
| Originadas por la entidad                                 | 7.370.884        | 6.770.631                          | 7.648.612        | 6.943.595                       |
| Subrogadas de otras entidades                             | 350.860          | 302.116                            | 500.711          | 340.872                         |
| Resto   | 346.657          | 341.819                            | 378.435          | 373.105                         |
| <b>Moneda</b>   |                  |                                    |                  |                                 |
| Euro  | 7.956.336        | 7.310.575                          | 8.411.837        | 7.552.210                       |
| Resto de monedas  | 112.064          | 103.990                            | 115.921          | 105.362                         |
| <b>Situación en el pago</b>                               |                  |                                    |                  |                                 |
| Normalidad en el pago                                     | 7.896.593        | 7.400.988                          | 8.208.397        | 7.638.137                       |
| Otras situaciones   | 171.807          | 13.576                             | 319.361          | 19.435                          |
| <b>Vencimiento medio residual</b>                         |                  |                                    |                  |                                 |
| Hasta 10 años   | 946.289          | 839.445                            | 980.652          | 829.100                         |
| De 10 a 20 años   | 2.966.167        | 2.890.687                          | 2.960.308        | 2.839.915                       |
| De 20 a 30 años   | 3.525.859        | 3.303.709                          | 3.655.884        | 3.422.615                       |
| Más de 30 años  | 630.085          | 380.723                            | 930.914          | 565.942                         |
| <b>Tipo de interés</b>                                    |                  |                                    |                  |                                 |
| Fijo  | 8.699            | 794                                | 24.248           | 2.721                           |
| Variable  | 7.656.867        | 7.222.259                          | 8.013.616        | 7.451.723                       |
| Mixto   | 402.834          | 191.510                            | 489.894          | 203.128                         |
| <b>Titulares</b>  |                  |                                    |                  |                                 |
| Personas jurídicas y personas físicas empresarios         | 417.308          | 289.284                            | 545.054          | 331.233                         |
| <i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>                 | 379.874          | 266.183                            | 457.927          | 284.800                         |
| Resto de personas físicas e ISFLSH                        | 7.651.093        | 7.125.280                          | 7.982.704        | 7.326.339                       |
| <b>Tipo de garantía</b>                                   |                  |                                    |                  |                                 |
| Activos/Edificios terminados                              | 7.953.522        | 7.329.022                          | 8.364.613        | 7.553.801                       |
| <i>Residenciales</i>                                      | 7.587.508        | 7.065.078                          | 7.943.899        | 7.269.726                       |
| <i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>        | 398.946          | 337.744                            | 393.023          | 336.925                         |
| Comerciales   | 366.014          | 263.944                            | 420.714          | 284.075                         |
| Resto   | -                | -                                  | -                | -                               |
| Activos/Edificios en construcción                         | 30.840           | 26.051                             | 45.285           | 40.560                          |
| <i>Residenciales</i>                                      | 22.253           | 21.704                             | 23.523           | 23.080                          |
| <i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>        | -                | -                                  | -                | -                               |
| Comerciales   | 8.587            | 4.347                              | 21.762           | 17.480                          |
| Resto   | -                | -                                  | -                | -                               |
| Terrenos  | 84.038           | 59.491                             | 117.860          | 63.211                          |
| Urbanizados   | 30.218           | 10.237                             | 66.348           | 17.409                          |
| Resto   | 53.820           | 49.254                             | 51.512           | 45.802                          |

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*

|  | 2016   | 2015   |
|--|--------|--------|
| <b>Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b> |        |        |
| Potencialmente elegibles   | 19.593 | 19.385 |
| No elegibles   | 3.329  | 13.252 |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 | 2016      | 2015      |
|--|-----------|-----------|
| <b>Con garantía sobre vivienda</b>   | 7.246.969 | 7.440.897 |
| De los que LTV <= 40%  | 2.512.568 | 2.489.125 |
| De los que LTV 40%-60%   | 2.839.745 | 3.007.047 |
| De los que LTV 60%-80%   | 1.894.656 | 1.944.725 |
| De los que LTV > 80%   | ---       | ---       |
| <b>Con garantía sobre el resto de bienes</b>   | 167.595   | 216.675   |
| De los que LTV <= 40%  | 122.691   | 171.663   |
| De los que LTV 40%-60%   | 44.904    | 45.012    |
| De los que LTV > 60%   | ---       | ---       |

**Nota:** Los datos están calculados con datos de tasación iniciales

El movimiento de los valores nominales del ejercicio 2016 y 2015 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

*En miles de euros*

| Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios | Elegibles        | No elegibles   |
|--|------------------|----------------|
| <b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2015</b>                     | <b>7.657.572</b> | <b>870.185</b> |
| <b>Bajas en el período</b>   | <b>804.129</b>   | <b>349.586</b> |
| Cancelaciones a vencimiento  | 11.047           | 36.371         |
| Cancelaciones anticipadas  | 265.681          | 190.744        |
| Subrogaciones por otras entidades                                  | -                | -              |
| Resto  | 527.401          | 122.471        |
| <b>Altas en el período</b>   | <b>561.122</b>   | <b>133.237</b> |
| Originadas por la entidad  | 476.802          | 133.220        |
| Subrogaciones de otras entidades                                   | 4.930            | 17             |
| Resto  | 79.390           | -              |
| <b>Saldo final a 31 de diciembre de 2016</b>                       | <b>7.414.566</b> | <b>653.836</b> |

*En miles de euros*

| Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios | Elegibles        | No elegibles     |
|--|------------------|------------------|
| <b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2014</b>                     | <b>7.839.678</b> | <b>1.193.193</b> |
| <b>Bajas en el período</b>   | <b>680.390</b>   | <b>457.673</b>   |
| Cancelaciones a vencimiento  | 8.724            | 24.381           |
| Cancelaciones anticipadas  | 207.785          | 74.219           |
| Subrogaciones por otras entidades                                  | -                | -                |
| Resto  | 463.881          | 359.073          |
| <b>Altas en el período</b>   | <b>498.284</b>   | <b>134.666</b>   |
| Originadas por la entidad  | 488.905          | 117.266          |
| Subrogaciones de otras entidades                                   | 3.879            | -                |
| Resto  | 5.500            | 17.400           |
| <b>Saldo final a 31 de diciembre de 2015</b>                       | <b>7.657.572</b> | <b>870.186</b>   |



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

b) Operaciones Pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Deutsche Bank S.A.E. no atendiendo a si se han realizado o no mediante oferta pública, así como al vencimiento residual de las mismas:

|   | <i>En miles de euros</i> |           |
|---|--------------------------|-----------|
| Valor Nominal   | 2016                     | 2015      |
| <b>Bonos hipotecarios emitidos vivos</b>                                  |                          |           |
| <b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>                                      | 5.325.000                | 5.800.000 |
| De las que: No registradas en el pasivo del balance                       | 1.500.000                | 4.800.000 |
| <b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b> | 1.500.000                | 1.000.000 |
| Vencimiento residual hasta un año   | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años                     | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años                       | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años                     | 1.500.000                | 1.000.000 |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años                     | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual mayor de diez años                                   | ---                      | ---       |
| <b>Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>               | 3.825.000                | 4.800.000 |
| Vencimiento residual hasta un año   | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años                     | 800.000                  | 1.200.000 |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años                       | 800.000                  | 1.200.000 |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años                     | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años                     | 2.225.000                | 2.400.000 |
| Vencimiento residual mayor de diez años                                   | ---                      | ---       |
| <b>Depósitos</b>  | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual hasta un año   | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años                     | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años                       | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años                     | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años                     | ---                      | ---       |
| Vencimiento residual mayor de diez años                                   | ---                      | ---       |
| <b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>                              | ---                      | ---       |
| <b>Emitidas mediante oferta pública</b>                                   | ---                      | ---       |
| <b>Resto de emisiones</b>   | ---                      | ---       |
| <b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>                   | ---                      | ---       |
| <b>Emitidos mediante oferta pública</b>                                   | ---                      | ---       |
| <b>Resto de emisiones</b>   | ---                      | ---       |

Políticas relativas a las actividades en el Mercado Hipotecario aprobadas por el Consejo de Administración

En cumplimiento de lo requerido por la normativa aplicable, el Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E. indica que esta entidad dispone de las políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades realizadas en el mercado hipotecario.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración se responsabiliza de que, a 31 de diciembre de 2016, 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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

La gestión del riesgo se dirige a mantener el equilibrio entre dos objetivos:

- Obtener beneficio, aumentando al máximo el beneficio sobre los recursos propios.
- Prestar dinero con prudencia, reduciendo al mínimo las pérdidas.

- Criterios de aceptación de riesgos

Al analizar una operación que conlleve riesgo crediticio, es necesario analizar, entre otras, tres características básicas:

- Seguridad y capacidad de reembolso

Los fondos invertidos por el Banco habrán de ser reembolsados en su totalidad en la forma establecida en los contratos.

La seguridad conlleva dos aspectos distintos: por un lado, el prestatario debe generar los fondos necesarios en relación con las obligaciones contraídas; y por otro lado, si ello no fuera posible, debe tener la suficiente solvencia como para poder hacer frente a la deuda realizando parte de su activo.

Por tanto, el criterio fundamental por el que se debe guiar cualquier análisis de un prestatario es su capacidad de generación de fondos, que se complementará con la solvencia patrimonial del mismo y las garantías propias o de terceros que se aporten.

- Liquidez

El Banco debe buscar la máxima seguridad en las inversiones que realice, teniendo en cuenta que la recuperación de dichas inversiones en plazo, le permitirá disponer del nivel de liquidez necesario para reembolsar a sus fuentes de financiación cuando llegue el momento.

Por otro lado, alcanzar un mayor nivel de liquidez en las inversiones crediticias permite aumentar la rotación de fondos, con lo que se consigue atender a un mayor número de prestatarios.

La ejecución de garantías sólo puede considerarse una solución para los casos inevitables, ya que el cobro a través de esta vía puede resultar lento e incierto.

- Rentabilidad

El objetivo básico del Banco es recuperar la inversión junto con la rentabilidad que haya generado.

Es necesario obtener la mayor rentabilidad posible, medida a nivel de relación global con el prestatario. Un factor estrechamente ligado a la rentabilidad es la obtención de negocio colateral que, directa o indirectamente, generen los prestatarios, ya que puede aumentar la rentabilidad de estas relaciones.

Siempre debe buscarse una proporción entre la financiación concedida en relación con la otorgada por otros Bancos y la aplicación colateral de negocio.

Es importante asimismo fijar nuestra rentabilidad también en función del rating del prestatario, de manera que la eventual menor calidad del riesgo asumido se vea compensada con una mayor rentabilidad.

En el caso en que la solicitud del cliente no cumpla con los criterios generales de la estrategia crediticia establecida por DB en cada momento, las operaciones pondrán ser estudiadas para su viabilidad en el departamento más especializado para ello, Credit Decision Team de Risk Spain y excepcionalmente aprobadas siguiendo el Proceso de Reconsideración y la Política Local de Overrides.

### **Actividades específicas en el mercado hipotecario**

En cumplimiento de la Circular 7/2010 de Banco de España, con carácter específico de la actividad en el mercado hipotecario, entre otros, se establecen los siguientes criterios:

Valoración de la relación entre importe del préstamo y valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la existencia de otras garantías suplementarias. Adicionalmente la entidad que efectúe la tasación del inmueble debe ser una de las homologadas por la entidad.

Valoración de la relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como verificación de la documentación facilitada por el prestatario y de su solvencia.

Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los títulos emitidos.

### **Responsabilidades y Procesos del Riesgo de Crédito**

El departamento de Riesgos en España es la unidad que monitoriza los riesgos crediticios.

Si bien los riesgos relacionados con clientes de las áreas Corporate and Investment Banking (CIB) están totalmente integrados en nuestra estructura global, los riesgos de clientes de las áreas Private and Commercial Clients (PCC) y Wealth Management (WM) se gestionan, en primera instancia, localmente.

Por ello, este epígrafe se refiere básicamente a estos últimos.

- El proceso de crédito

En consonancia con la normativa del Grupo DB a nivel mundial, el ciclo de todos los riesgos crediticios de nuestro Banco debe realizarse conforme a estándares unificados con objeto de conseguir la mejor calidad de nuestros activos y prevenir situaciones irregulares e insolvencias.

Las partes integrales del proceso son:

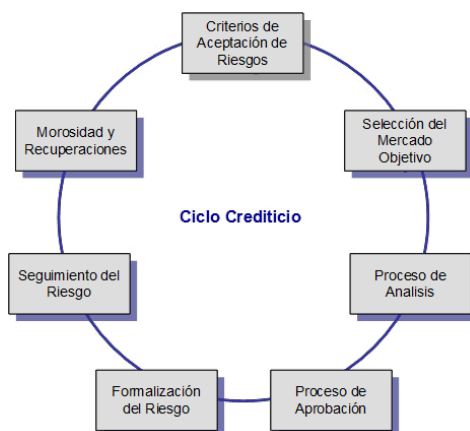
- La formación constante, la comunicación intensiva y la transferencia de conocimientos entre todas las áreas involucradas en la inversión crediticia.
- El permanente análisis y seguimiento de los riesgos hasta su cancelación. Este proceso se hace extensivo a las insolvencias, a fin de gestionar su rápida recuperación, y consecuentemente evitar y/o mitigar pérdidas.
- La responsabilidad primaria acerca del desarrollo y desenlace de los riesgos recae en la persona que propone y plantea el riesgo, constituyéndose, por tanto, en la primera línea de defensa en caso de dificultades.
- El asesor que propone el riesgo es responsable de su análisis previo, de proporcionar información transparente y equilibrada, así como de su correcta formalización. Todo incumplimiento de lo antedicho significa una conducta censurable y punible.
- Los autorizantes asumen la responsabilidad de examinar la viabilidad de las operaciones, siendo co-responsables en el análisis de los prestatarios y la evolución de sus riesgos.
- Es competencia del departamento de Riesgos velar por el estricto cumplimiento de los procedimientos y normativas establecidas en materia de riesgos. Asimismo debe valorar y controlar no sólo la inversión crediticia total, sino también la calidad individual de los riesgos.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

El Ciclo de Créditos definido en el Banco se compone de las siguientes fases:



### Responsabilidad y funciones de las unidades involucradas

Como norma general, la responsabilidad de la decisión y buen fin de los riesgos concedidos recae, en primer término, en el asesor proponente quien, a la hora de estudiar y plantear una concesión, debe considerar que las operaciones otorgadas contribuyan al logro de los objetivos de:

- Seguridad de la devolución en la fecha prevista.
- Toma de riesgos con prestatarios solventes y fiables.
- Obtención de buenos rendimientos.
- Captación de nuevos clientes y negocios colaterales.

Para ello, es preciso realizar una labor previa de recopilación de información y estudio de cada operación con la calidad suficiente para poder tomar decisiones con los elementos de juicio necesarios. No sólo la persona que propone, sino todas las personas integrantes de los distintos niveles de decisión que se responsabilizan de la operación, deben cumplir las normas dictadas en cada momento por el Banco.

### (43) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre de las cuentas anuales y, hasta la formulación de las mismas, han acaecido los siguientes hechos relevantes:

Durante el primer trimestre de 2017 se ha ejecutado la venta que se firmó en Diciembre 2016 de una cartera de préstamos deteriorados y fallidos a negocios y pymes con un valor bruto en libros en la Entidad de 218 millones de euros. La venta ha tenido un impacto positivo en la cuenta de resultados de 1,8 millones que ya fueron reconocidos a cierre del ejercicio 2016.

En el primer trimestre se ha ejecutado la venta de la cartera de inmuebles adjudicados de la división de Non-Core Unit ubicados en Cataluña con un valor bruto total en libros de la entidad de 7 millones de euros y sujetos a la regulación de esta Comunidad relativa al derecho de tanteo; la venta de esta cartera se ha hecho efectiva en 2017, en línea con los plazos establecidos en dicha normativa, y en tanto que el precio de venta ya estaba definido a cierre del ejercicio 2016, las valoraciones de los inmuebles se ajustaron al precio de venta, por lo que el impacto en la cuenta de resultados se ha reconocido en el ejercicio 2016.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Anexo I. Correspondencia de epígrafes

**Balance**

| <b>Cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2015.</b> | <b>Circular 5/2014 de Banco de España</b>  |
|---|--|
| Caja y depósitos en bancos centrales                                    | Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista                                |
| Cartera de negociación (activo)   | Activos financieros mantenidos para negociar   |
| Activos financieros disponibles para la venta                           | Activos financieros disponibles para la venta  |
| Inversiones crediticias   | Préstamos y partidas a cobrar  |
| Cartera de inversión a vencimiento                                      | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento  |
| Derivados de cobertura (activo)   | Derivados - contabilidad de coberturas (activo)  |
| Activos no corrientes en venta  | Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta |
| Participaciones   | Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas  |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones                             | Otros activos - Contratos de seguros vinculados a pensiones  |
| Activos por reaseguros  | Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro  |
| Activo material   | Activos tangibles  |
| Activo intangible   | Activos intangibles  |
| Activos fiscales  | Activos por impuestos  |
| Resto de activos  | Otros activos  |
| Cartera de negociación (pasivo)   | Pasivos financieros mantenidos para negociar   |
| Pasivos financieros a coste amortizado                                  | Pasivos financieros a coste amortizado   |
| Derivados de cobertura (pasivo)   | Derivados - contabilidad de coberturas (pasivo)  |
| Pasivos por contratos de seguros  | Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro  |
| Provisiones   | Provisiones  |
| Pasivos fiscales  | Pasivos por impuestos  |
| Resto de pasivos  | Otros pasivos  |
| Fondos propios  | Fondos propios   |
| Ajustes por valoración  | Otro resultado global acumulado  |
| Intereses minoritarios  | Intereses minoritarios   |
| Riesgos contingentes  | Garantías concedidas   |
| Compromisos contingentes  | Compromisos contingentes concedidos  |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

| <b>Cuentas anuales individuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2015.</b>                     | <b>Circular 5/2014 de Banco de España</b>   |
|---|---|
| Intereses y rendimientos asimilados   | Ingresos por intereses  |
| Intereses y cargas asimiladas   | Gastos por intereses  |
| Rendimiento de instrumentos de capital  | Ingresos por dividendos   |
| Resultado de las entidades valoradas por el método de la participación                                | Resultados de entidades valoradas por el método de la participación   |
| Comisiones percibidas   | Ingresos por comisiones   |
| Comisiones pagadas  | Gastos por comisiones   |
| Resultado de operaciones financieras (neto)   | 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 resultantes de la contabilidad de coberturas, netas  |
| Diferencias de cambio (neto)  | Diferencias de cambio, netas  |
| Otros productos de explotación  | Otros ingresos de explotación   |
|   | Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro   |
| Otras cargas de explotación   | Otros gastos de explotación   |
|   | Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro   |
| Gastos de administración  | Gastos de administración  |
| Amortización  | Amortización  |
| Dotaciones a provisiones (neto)   | Provisiones o reversión de provisiones  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados   |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)  | Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas  |
|   | Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros   |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas  |
| Diferencias negativa en combinaciones de negocios   | Fondo de comercio negativo reconocido en resultados   |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas |
| Impuesto sobre beneficios   | Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas  |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   | Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas  |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Anexo II. Operaciones y Saldo con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2016

a) Correspondiente al 31 de diciembre de 2016 (en miles de euros)

| A 31 de diciembre de 2016  | <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>  | 1.848.535   | 4.406                                      | ---                            | 5.682  | 2.564                   |
| Instrumentos de patrimonio   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Valores representativos de deuda   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Préstamos y anticipos  | 1.848.535   | 4.406                                      | ---                            | 5.682  | 2.564                   |
| <i>De los cuales: activos financieros cuyo valor se ha deteriorado</i>   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| <b>Selección de pasivos financieros</b>  | 2.883.954   | 7.456                                      | ---                            | 2.458  | 624                     |
| Depósitos  | 2.743.954   | 7.456                                      | 2.044                          | 2.458  | 624                     |
| Valores representativos de deuda emitidos  | 140.000   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Importe nominal de los compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| <i>Del cual: con impago</i>  | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos recibidos   | ---   | ---  | ---                            | 24   | 11                      |
| Importe notional de los derivados  | 36.416.140  | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Deterioro del valor acumulado, cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito y provisiones por exposiciones con incumplimiento | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |

| A 31 de diciembre de 2016   | <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  | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Gastos por intereses  | 3.229   | ---  | ---                            | 1  | 19                      |
| Ingresos por dividendos   | 15.036  | ---  | ---                            | 4  | ---                     |
| Ingresos por comisiones   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Gastos por comisiones   | 8.100   | 10.801                                     | ---                            | ---  | ---                     |
| Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados   | 5.536   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Aumento o (-) disminución durante el período del deterioro de valor acumulado, los cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito y las provisiones por instrumentos de deuda, garantías y compromisos con incumplimientos | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
|   | 31.901  | 10.801                                     | ---                            | 5  | 19                      |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

b) Correspondiente al 31 de diciembre de 2015 (en miles de euros)

| A 31 de diciembre de 2015  | <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>  | 1.181.756   | ---  | ---                            | 5.402  | 3.807                   |
| Instrumentos de patrimonio   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Valores representativos de deuda   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Préstamos y anticipos  | 1.181.756   | ---  | ---                            | 5.402  | 3.807                   |
| <i>De los cuales: activos financieros cuyo valor se ha deteriorado</i>   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| <b>Selección de pasivos financieros</b>  | 4.926.156   | 4.931                                      | 658                            | 2.782  | 2.024                   |
| Depósitos  | 4.686.156   | 4.931                                      | 658                            | 2.782  | 2.024                   |
| Valores representativos de deuda emitidos  | 240.000   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Importe nominal de los compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos concedidos   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| <i>Del cual: con impago</i>  | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Compromisos de préstamo, garantías financieras y otros compromisos recibidos   | ---   | ---  | ---                            | 24   | 11                      |
| Importe notional de los derivados  | 25.652.542  | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Deterioro del valor acumulado, cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito y provisiones por exposiciones con incumplimiento | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |

| A 31 de diciembre de 2015   | <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  | 6.147   | ---  | ---                            | 3  | 24                      |
| Gastos por intereses  | 10.661  | 6  | ---                            | 4  | ---                     |
| Ingresos por dividendos   | 1.757   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Ingresos por comisiones   | 17.708  | 15.398                                     | ---                            | ---  | ---                     |
| Gastos por comisiones   | 7.643   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros   | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
| Aumento o (-) disminución durante el período del deterioro de valor acumulado, los cambios acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito y las provisiones por instrumentos de deuda, garantías y compromisos con incumplimientos | ---   | ---  | ---                            | ---  | ---                     |
|   | 43.916  | 15.404                                     | ---                            | 7  | 24                      |



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Anexo III. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas

**Madrid**

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

Teléfono: 91 335 58 00

**Barcelona**

Ronda de General Mitre, 72 – 74

08017 Barcelona

Teléfono: 93 367 30 01

Sociedades dependientes

**Deutsche Asset Management (Spain), Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.**

Paseo de la Castellana, 18

28046 Madrid

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

Teléfono: 91 335 58 00

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

Paseo del Club Deportivo, 1 (Parque Empresarial La Finca) Edificio 13

28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Teléfono: 91 769 17 38

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

Vía Augusta, 200

08021 Barcelona

Teléfono: 93 367 30 30

**DB OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, A.I.E.**

Vía Augusta, 252-260

08017 Barcelona

Teléfono: 93 367 28 99

**IVAF I MANAGER S.à.r.l.**

Boulevard Konrad Adenauer, 2

L-1115 Luxembourg

**MEF I MANAGER S.à.r.l.**

Boulevard Konrad Adenauer, 2

L-1115 Luxembourg

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Anexo IV. Mapa y listado de la red de oficinas de Deutsche Bank SAE



(\*): Provincias sin Centros de Asesoramiento y tampoco Centros de Empresas

**Red de oficinas por Comunidades Autónomas**

|                    | <b>Centros de<br/>Sucursales</b> | <b>Centros de<br/>Asesoramiento<sup>1</sup></b> | <b>Centros de<br/>Empresas<sup>1</sup></b> |
|--------------------|----------------------------------|---|--|
| Cataluña           | 58                               | 4   | 8  |
| Madrid             | 49                               | 4   | 7  |
| Valencia           | 35                               | 2   | 5  |
| Andalucía          | 26                               | 2   | 5  |
| Baleares           | 12                               | 1   | 1  |
| Castilla León      | 10                               | 1   | 2  |
| Canarias           | 7                                | 1   | 2  |
| Aragón             | 5                                | 1   | 1  |
| Galicia            | 6                                | 1   | 2  |
| País Vasco         | 7                                | 1   | 3  |
| Castilla La Mancha | 6                                |   |  |
| Asturias           | 2                                |   | 1  |
| Murcia             | 3                                |   | 1  |
| Extremadura        | 2                                |   | 1  |
| La Rioja           | 1                                |   |  |
| Navarra            | 1                                |   | 1  |
| Cantabria          | 1                                |   |  |
| <b>Total</b>       | <b>231</b>                       | <b>18</b>                                       | <b>40</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 2016

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

| Poblacion                       | Direccion                                | Telefono  | Poblacion                         | Direccion                               | Telefono  |
|---------------------------------|--|-----------|-----------------------------------|---|-----------|
| <b>Andalucía</b>                |  |           |                                   |   |           |
| Algeciras                       | Plaza Alta, 7                            | 956652219 | Sant Just Desvern                 | C/ Bonavista Esq. Psje. Serral, 14      | 934736211 |
| Almería                         | Ps. De Almería, 52                       | 950231077 | Tarragona                         | C/ Rambla Nova, 115                     | 977217650 |
| Cádiz                           | C/ Ancha, 22                             | 956212392 | Terrassa                          | C/ Font Vella, 7-9                      | 937886200 |
| Calahonda-Chaparral             | Cr Nacional 340 Km.196 Edif. Alo-Alo     | 952934420 | Valls                             | Passeig de L'Estació, 3                 | 977609980 |
| Córdoba                         | C/ Concepción, 4                         | 957478737 | Barcelona                         | Via Augusta, 162                        | 932416100 |
| Dos Hermanas                    | C/ Nuestra Señora de Valme, 62           | 954721058 | Barcelona                         | Paseo de Gracia, 112                    | 934042102 |
| Dos Hermanas                    | Avd. Europa, 20 Loc. 16 N. Montequinto   | 954127167 | Vilafranca del Penedès            | Avd. Tarragona, 1                       | 938903399 |
| Fuengirola                      | Avd. Condes de San Isidro, 45            | 952584585 | Vilanova i la Geltrú              | C/ Josep Tomás Ventosa, 23 Bajo         | 938106970 |
| Granada                         | Puerta Real de España, 5 Local 1         | 958523032 | <b>Total Cataluña</b>             | <b>58</b>                               |           |
| Huelva                          | Avd. Martín Alonso Pinzón, 5             | 959255199 | <b>Comunidad Valenciana</b>       |   |           |
| Jaén                            | Ps. De la Estación, 10                   | 953226750 | Alicante                          | Avd. de la Estación, 17-19              | 965203400 |
| Jerez de la Frontera            | C/ Marqués de Casa Domecq, 3             | 956327120 | Altea                             | Ps. Dels Esports, 2 Local 4 Planta Baja | 966880298 |
| Málaga                          | Avd. de Andalucía, 7                     | 952356011 | Alzira                            | C/ Mayor de Santa Catalina, 13 PB       | 962455797 |
| Málaga                          | Avd. Cánovas del Castillo, 5             | 952061520 | Benicarló                         | C/ Sant Joan, 22                        | 964470312 |
| Marbella                        | Avd. Ricardo Soriano, 39                 | 952773650 | Benidorm                          | Via Emilio Ortuño, 4                    | 966801639 |
| Marbella                        | C/ Puerto Pesquero S/N                   | 952857259 | Calpe                             | C/ Corbeta S/N                          | 965835061 |
| Nerja                           | Plaza de la Ermita, 4                    | 952523742 | Campello                          | C/ San Ramón, 44-46                     | 965630025 |
| Chiclana de la Frontera         | Local 6-8 de la Pérgola del Novo         | 956496049 | Castellón de la Plana             | C/ Arquitecte Traver, 3                 | 964341891 |
| Nueva-Andalucía                 | Edificio A2 Jardines Puerto Banus L15    | 952815377 | Catarroja                         | C/ Camí Real, 81                        | 961263311 |
| San Pedro de Alcántara          | C/ Lagasca, (Esq. Plaza María Román)     | 952789500 | Rojales                           | Avd. de las Naciones, 17                | 966718036 |
| Sevilla                         | Pl. de la Magdalena, 9                   | 954595016 | Dénia                             | C/ Diana, 4                             | 965788813 |
| Sevilla                         | Avd. la Buhaira, 18 Edificio Continental | 954419061 | Elche                             | C/ Dr. Caro, 20                         | 965461562 |
| Sevilla                         | C/ Virgen de Lujan, 30 Bajos             | 954270625 | Gandia                            | Ps. De Germanias, 48 Bajo Izda.         | 962860849 |
| San Roque                       | Ps. Levante, S/N Edificio E local 7A     | 956790407 | Santa Pola                        | Plaza Mayor, Local 4 Urb. Monte y Mar   | 966697559 |
| Torre del Mar                   | Avd. Andalucía, 104                      | 952545979 | Javea                             | Ctra. Cabo la Nao, El Pla 71, L.1-2     | 966460711 |
| Torremolinos                    | Pl. de la Independencia,3                | 952381890 | San Fulgencio                     | Pl. Sierra Castilla, 29 Urb. Marina     | 966796911 |
| <b>Total Andalucía</b>          |  | <b>26</b> | Orihuela                          | C/ La Fuente, 19 - La Zenia             | 966760401 |
| <b>Aragón</b>                   |  |           |                                   |   |           |
| Huesca                          | C/ Coso Bajo, 32                         | 974226900 | Alfaz del Pi                      | Avd. del Albir, 8 Ed. Capitolio L.25    | 966866436 |
| Teruel                          | Pl. de Carlos Castel, 9-10               | 978603350 | Liria                             | C/ Metge Vicente Portoles, 7            | 962780362 |
| Zaragoza                        | C/ Cesareo Alieria, 24                   | 976215620 | Mislata                           | Avd. Blasco Ibañez, 11                  | 963792350 |
| Zaragoza                        | C/ Coso, 46                              | 976218210 | Moncada                           | Plaza Dr. Farinos, 2                    | 961301128 |
| Zaragoza                        | C/ Fernando el Católico, 38              | 976556137 | Teulada                           | Ctra. Moraira a Calpe, 200 Moravit      | 965745603 |
| <b>Total Aragón</b>             |  | <b>5</b>  | Onil                              | Avd. de la Constitución, 25             | 965564375 |
| <b>Asturias</b>                 |  |           |                                   |   |           |
| Gijón                           | C/ Corrida, 55                           | 985176590 | Paterna                           | C/ Mayor, 41 A                          | 961381150 |
| Oviedo                          | C/ Posada Herrera, 4                     | 985211327 | Pilar de la Horadada              | C/ Mayor, 43                            | 965351875 |
| <b>Total Asturias</b>           |  | <b>2</b>  | Torreveja                         | Urb. Torre Lomas, Local 10              | 966920445 |
| <b>Baleares</b>                 |  |           |                                   |   |           |
| Cala D'or                       | Avd. Benvinguts, 23                      | 971659517 | Torreveja                         | Plaza Waldo Calero, 2                   | 966701375 |
| Cala Millor                     | Avd. Bontemps de Son Moro, 4. Local 5    | 971587347 | Valencia                          | Pl. Cánovas del Castillo, 8             | 963730454 |
| Ibiza                           | Avd. Ignacio Wallis, 31                  | 971313992 | Valencia                          | Avd. Francia, 44                        | 963319630 |
| Mahon                           | Plaza Explanada, 21                      | 971364749 | Valencia                          | C/ Literat Gabriel Miró, 57             | 963849902 |
| Palma                           | Avd. Comte Sallent, 3                    | 971726326 | Valencia                          | Avd. de Aragón, 24                      | 963698800 |
| Palma                           | Passeig Mallorca, 36                     | 971721847 | Valencia                          | Avd. César Giorgeta, 2                  | 963809625 |
| Paguera                         | C/ La Savina, 2 Local 11-12-13           | 971688000 | Valencia                          | C/ Pascual I Genís, 12                  | 963987080 |
| El Port D'alcudia               | C/ Teodoro Canet, 12 Bajos 4A            | 971545094 | Valencia                          | C/ Dr. J.J. Domínguez, 9 Bajo           | 963673859 |
| Port D'andratx                  | C/ Saulet, 1 Local 3                     | 971671128 | Vila-Real                         | C/ Mayor de San Jaime, 46               | 964520712 |
| Portals Nous                    | C/ Benito Feijoo, 10 Local 9             | 971676300 | <b>Total Comunidad Valenciana</b> | <b>35</b>                               |           |
| Santa Ponsa                     | Avd. Rey Don Jaime I, 111 Local 15       | 971134114 | <b>Extremadura</b>                |   |           |
| Lluchmayor                      | C/ Rambla de son Verí S/N Local 3        | 971445225 | Badajoz                           | Avd. Europa, 13                         | 924233154 |
| <b>Total Baleares</b>           |  | <b>12</b> | Cáceres                           | Avd. Virgen de Guadalupe, 18            | 927626013 |
| <b>Total Aragón</b>             |  | <b>5</b>  | <b>Total Extremadura</b>          | <b>2</b>                                |           |
| <b>Canarias</b>                 |  |           |                                   |   |           |
| Las Palmas de Gran Canaria      | C/ General Vives, 53 (Esq. Fran Roca)    | 928266625 | <b>Galicia</b>                    |   |           |
| Los Cristianos                  | Avd. Amsterdam, S/N Valdes Cent. B19     | 922795354 | A Coruña                          | C/ Linares Rivas, 35-40 Local 1 Bajo A  | 981207244 |
| Playa del Inglés                | Avd. Tirajana, 32 Locales 8-9            | 928761602 | Lugo                              | Pl. Santo Domingo, Local 5              | 982224111 |
| Puerto de la Cruz               | C/ Obispo Pérez Cáceres, 4               | 922384010 | Ourense                           | C/ Juan XXIII, 22                       | 988215846 |
| Puerto Rico                     | Av. Tomás Roca B.,3 C.C. fase 1          | 928560065 | Pontevedra                        | C/ García Camba, 10                     | 986856050 |
| Santa Cruz de Tenerife          | C/ San Francisco, 9                      | 922291290 | Santiago de Compostela            | C/ Doctor Teijeiro, 16                  | 981565850 |
| Telde                           | Avd. Cabildo, 45 Local 6-1               | 928699880 | Vigo                              | Avd. García Barbón, 20                  | 986430411 |
| <b>Total Canarias</b>           |  | <b>7</b>  | <b>Total Galicia</b>              | <b>6</b>                                |           |
| <b>Cantabria</b>                |  |           |                                   |   |           |
| Santander                       | Paseo Pereda, 15                         | 942364586 | <b>La Rioja</b>                   |   |           |
| <b>Total Cantabria</b>          |  | <b>1</b>  | Logroño                           | C/ Gran Vía, 8                          | 941227700 |
| <b>Total La Rioja</b>           |  | <b>1</b>  | <b>Total La Rioja</b>             | <b>1</b>                                |           |
| <b>Castilla La Mancha</b>       |  |           |                                   |   |           |
| Albacete                        | C/ Martínez Villena, 10                  | 967244900 | <b>Madrid</b>                     |   |           |
| Ciudad Real                     | Avd. Arcos, 18                           | 926200580 | Alcalá de Henares                 | C/ Natividad, 2                         | 918796944 |
| Cuenca                          | C/ Alonso Chirino, 5                     | 969212424 | Acobendas                         | C/ Marqués de la Valdavia, 103          | 916520244 |
| Guadalajara                     | Ps. Dr. Fernández Iparraguirre, 23       | 949211501 | Alcorcón                          | C/ Mayor, 12                            | 916436719 |
| Talavera de la Reina            | Avd. de Toledo, 26                       | 925804100 | Alcorcón                          | Avd. de la Libertad, 1                  | 916100550 |
| Toledo                          | C/ Colombia, 23                          | 925255146 | Aranjuez                          | C/ Almibar, 87                          | 918914040 |
| <b>Total Castilla La Mancha</b> |  | <b>6</b>  | Arganda del Rey                   | C/ Puente del Cura, 3                   | 918711304 |
| <b>Castilla y León</b>          |  |           |                                   |   |           |
| Ávila                           | Pl. Santa Ana, 3                         | 920222804 | Boadilla del Monte                | AV DEL INFANTE DON LUIS, 8              | 916335860 |
| Burgos                          | C/ Vitoria, 31                           | 947205644 | Madrid                            | Avd. de los Andes, 12                   | 917431410 |
| León                            | C/ Gran Vía de San Marcos, 8             | 987876392 | Madrid                            | C/ Cea Bermudez, 63                     | 915448506 |
| Palencia                        | C/ Pato de Castaño, 2                    | 979707260 | Madrid                            | C/ Conde de Peñalver, 68                | 914029571 |
| Salamanca                       | C/ Concejo, 20-22                        | 923280400 | Coslada                           | Avd. Constitución, 62                   | 916715971 |
| Segovia                         | C/ Fernandez Ladreda, 29                 | 921426445 | Madrid                            | C/ Diego de León, 8                     | 915637604 |
| Soria                           | Avd. Mariano Vicen, 4                    | 975222661 | Fuenlabrada                       | C/ Suiza, 12-14                         | 916099003 |
| Valladolid                      | C/ Duque de la Victoria, 16              | 983307644 | Madrid                            | C/ Génova, 18                           | 913192995 |
| Valladolid                      | Paseo Zorrilla, 78                       | 983298144 | Getafe                            | C/ Madrid, 14                           | 916955650 |
| Zamora                          | Avd. Alfonso IX, 1                       | 980533283 | Acobendas                         | Avd. Bruselas, 5                        | 914904750 |
| <b>Total Castilla y León</b>    |  | <b>10</b> | Las Rozas de Madrid               | C/ Real, 31                             | 916363275 |
|                                 |  |           | Leganes                           | Avd. de Fuenlabrada, 73                 | 916937500 |
|                                 |  |           | Madrid                            | C/ Embajadores, 177                     | 915303900 |
|                                 |  |           | Madrid                            | Pso. De la Castellana, 18               | 913355800 |
|                                 |  |           | Madrid                            | Pso. de las Acacias, 22                 | 914660399 |
|                                 |  |           | Madrid                            | Avd. de Cantabria, 19                   | 917425711 |
|                                 |  |           | Madrid                            | C/ Alberto Alcocer, 26                  | 914430135 |
|                                 |  |           | Madrid                            | C/ Perez de Victoria, 3, Aravaca        | 913070854 |
|                                 |  |           | Madrid                            | Avd. Donostiarra, 26                    | 914037214 |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

| Poblacion                 | Direccion                          | Telefono  | Poblacion          | Direccion                            | Telefono  |
|---------------------------|------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------------------------|-----------|
| <b>Cataluña</b>           |                                    |           |                    |                                      |           |
| Badalona                  | Avd. Marti Pujol, 119-121          | 933890400 | Madrid             | Avd. Bruselas, 43                    | 917252208 |
| Barcelona                 | C/ Balmes, 399                     | 932116366 | Madrid             | C/ Velázquez, 67                     | 914353641 |
| Barcelona                 | C/ Balmes, 79                      | 934537258 | Madrid             | Carrera San Jerónimo, 44             | 914202051 |
| Barcelona                 | C/ Casanova, 111                   | 934531199 | Madrid             | Avd. Ciudad de Barcelona, 23         | 915015799 |
| Barcelona                 | C/ Corsega, 476-478                | 934576605 | Madrid             | C/ Serrano, 209                      | 914576021 |
| Barcelona                 | Passeig de Manuel Girona, 10       | 932038108 | Madrid             | C/ Ferranz, 64                       | 915421607 |
| Barcelona                 | Passeig Maragall, 296-298          | 934294454 | Madrid             | C/ Ibiza, 4                          | 915042278 |
| Barcelona                 | C/ Numancia, 48-50                 | 933224753 | Madrid             | C/ Lopez de Hoyos, 121               | 914151293 |
| Barcelona                 | Passeig Bonanova, 59               | 932113566 | Madrid             | C/ Miguel Angel, 9                   | 913199412 |
| Barcelona                 | Rambla Poblenou, 116               | 933096058 | Madrid             | C/ Caleruega, 1                      | 917672867 |
| Barcelona                 | C/ Travessera de Gracia, 35-37     | 932411966 | Madrid             | C/ Bravo Murillo, 359                | 915708545 |
| Barcelona                 | C/ Beethoven, 12                   | 932416080 | Madrid             | C/ Raimundo Fernández Villaverde, 34 | 915540506 |
| Blanes                    | Passeig Pau Casals, 66             | 972358346 | Madrid             | C/ Velazquez, 11                     | 917816340 |
| Cambrils                  | C/ Barques, 2                      | 977361462 | Majadahonda        | Avd. Gran Vía, 27                    | 916342960 |
| Cerdanyola del Valles     | Avd. Catalunya, 38                 | 936920248 | Madrid             | C/ Fuente del Berro, 1               | 914022415 |
| Barcelona                 | C/ Consell de Cent, 316            | 934872224 | Mostoles           | Pl. Tingo María, 2                   | 916139908 |
| Cornella                  | Carretera D'esplugues, 124         | 933760411 | Parla              | C/ Severo Ochoa, 18                  | 916992917 |
| Barcelona                 | Carrer Pujades, 360 Bajos          | 933036110 | Madrid             | C/ Pedro Teixeira, 10                | 915554412 |
| El Prat de Llobregat      | Avd. Verge Montserrat, 132-134     | 933791878 | Pinto              | C/ Nación Dominicana, 22             | 916911094 |
| El Vendrell               | C/ La Rambla, 26-28                | 977661412 | Pozuelo de Alarcón | Avd. Europa, 14                      | 913513902 |
| Figueres                  | C/ Rambla, 31                      | 972501112 | Rivas-Vaciamadrid  | C/ Pablo Iglesias, 79                | 914990768 |
| Barcelona                 | C/ Travessera de les Corts, 241    | 933635490 | Madrid             | C/ Toledo, 33                        | 913642024 |
| Girona                    | Pl. Marqués de Camps, 4 Baixos     | 972209708 | Torrejón de Ardoz  | C/ Pesquera, 3                       | 916750516 |
| Barcelona                 | Gran Via Corts Catalanes, 509      | 934544965 | Tres Cantos        | C/ Sector Literatos, 22              | 918044600 |
| Granollers                | Pl. de la Corona, 1                | 938611536 |                    | <b>Total Madrid</b>                  | <b>49</b> |
| L'Hospitalet de Llobregat | Rbla. Justo Oliveras, 28           | 932602616 | <b>Murcia</b>      |                                      |           |
| Barcelona                 | Via Laietana, 13                   | 933101650 | Cartagena          | C/ Mayor, 26                         | 968508800 |
| L'Escala                  | Avd. Ave María, 34-36              | 972770078 | Los Alcázares      | Ctra. Torreveja-Cartagena Urb. Oasis | 968171400 |
| Lleida                    | C/ Prat de la Riba, 7              | 973235295 | Murcia             | Avd. Libertad, 6                     | 968223875 |
| Manresa                   | Carretera de Vic, 149              | 938757440 |                    | <b>Total Murcia</b>                  | <b>3</b>  |
| Martorell                 | Pl. Portal D'Anoia, 1              | 937752082 | <b>Navarra</b>     |                                      |           |
| Mataro                    | C/ Camí Ral, 399-401               | 937961008 | Pamplona           | C/ Paulino Caballero, 3              | 948228936 |
| Molins de Rei             | Avd. de Barcelona, 21-23           | 936681708 |                    | <b>Total Navarra</b>                 | <b>1</b>  |
| Mollet                    | Avd. Jaume I, 2                    | 935707224 | <b>Pais Vasco</b>  |                                      |           |
| Montcada I Reixac         | Pl. de L'Esglesia, 7               | 935642394 | Bilbao             | Plaza Federico Mayúa, 7              | 944352170 |
| Olesa de Montserrat       | C/ Anselm Clave, 178               | 937780400 | San Sebastián      | C/ Errotabxo, 4 Esquina Matia Kalea  | 943228322 |
| Palafreguell              | Carrer dels Valls, 30              | 972300650 | Bilbao             | Plaza de Emilio Campuzano, 3         | 944397759 |
| Palamos                   | C/ Orient, 14                      | 972315062 | Las Arenas         | C/ Zalama, 2 Esquina C/ Las Mercedes | 944800746 |
| Barcelona                 | C/ Pl I Margall, 49-51             | 932130167 | San Sebastián      | Avd. de la Libertad, 41              | 943437400 |
| Barcelona                 | Plaza De Catalunya, 19             | 933184700 | Vitoria            | Avd. Gasteiz, 50                     | 945219194 |
| Reus                      | Pl. de les Oques, 3                | 977328337 | Vitoria            | C/ General Alava, 16                 | 945132262 |
| Roses                     | Pl. Sant Pere, 7                   | 972154700 |                    | <b>Total Pais Vasco</b>              | <b>7</b>  |
| Rubi                      | Avd. de Barcelona, 8-10            | 936991550 |                    |                                      |           |
| Sabadell                  | Passeig de la Plaça Major, 62-64   | 937457410 |                    |                                      |           |
| Salou                     | C/ Barcelona, 10                   | 977380286 |                    |                                      |           |
| Barcelona                 | C/ Gran de Sant Andreu, 107-109    | 933451511 |                    |                                      |           |
| Sant Boi de Llobregat     | C/ M.Jacinto Verdaguer. 125-129    | 936548292 |                    |                                      |           |
| Sant Cugat del Valles     | Pl. dels Oatre Cantons, 1          | 936741404 |                    |                                      |           |
| Sant Feliu de Guixols     | Rambla A. Vidal, 37                | 972320504 |                    |                                      |           |
| Sant Feliu de Llobregat   | Passeig Bertrand, 2                | 936664751 |                    |                                      |           |
| Sant Just Desvern         | C/ Bonavista Esq. Psje. Serral, 14 | 934736211 |                    |                                      |           |
| Tarragona                 | C/ Rambla Nova, 115                | 977217650 |                    |                                      |           |
| Terrassa                  | C/ Font Vella, 7-9                 | 937886200 |                    |                                      |           |
| Valls                     | Passeig de L'Estació, 3            | 977609980 |                    |                                      |           |
| Barcelona                 | Via Augusta, 162                   | 932416100 |                    |                                      |           |

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016

Anexo V. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo

Composición del Consejo de Administración:

**Presidente y Consejero Delegado**

Antonio Rodríguez-Pina Borges

**Consejeros**

Daniel Schmand

Antonio Linares Rodríguez

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Frank Rueckbrodt

Ana Peralta Moreno

Eduardo Serra Rexach<sup>1</sup>

Florencio García Ruiz

**Secretario del Consejo no Consejero y Letrado Asesor**

Amaya Llovet Díaz

**Vicesecretario del Consejo no Consejero**

Natalia Fuertes González

<sup>1</sup>En la fecha de formulación de las cuentas anuales, Eduardo Serra ha sido sustituido por la Consejera Miriam González-Amézqueta López.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo:

| <b>Nombre</b>                     | <b>Entidad</b>  | <b>Cargo</b>   |
|-----------------------------------|---|--|
| Antonio Linares Rodríguez         | DB AG Sucursal en España                                      | Director   |
| José Manuel Mora-Figueroa Monfort | DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.                               | Presidente del consejo de administración                         |
|                                   | DB Operaciones y Servicios AIE                                | Vicepresidente del consejo de administración                     |
|                                   | Private Financing Initiatives, S.L.                           | Consejero  |
|                                   | IOS Finance EFC SA.   | Consejero  |
|                                   | IVAF I Manager S.à.r.l.                                       | Representante persona física del consejero Deutsche Bank, S.A.E  |
|                                   | MEF I Manager S.à.r.l.  | Representante persona física del consejero Deutsche Bank, .S.A.E |
| Frank Rueckbrodt                  | Deutsche Bank Europe GmbH                                     | Consejero  |
|                                   | Deutsche Bank S.p.A, Italy                                    | Consejero  |
|                                   | Deutsche Bank Luxembourg, S.A.                                | Consejero  |
| Daniel Schmand                    | PJSC (Public Joint-stock company)<br>Deutsche Bank DB Ukraine | Consejero  |
|                                   | Deutsche Bank Russia  | Consejero  |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Composición del Comité Ejecutivo

|                                   |                            |   |
|-----------------------------------|----------------------------|---|
| Antonio Rodríguez-Pina Borges     | Presidente                 | Presidente y consejero delegado   |
| José Manuel Mora-Figueroa Monfort | Vicepresidente             | Director General ( <i>Chief Operating Officer</i> )                               |
| Fernando Sousa Brasa              | Vocal                      | Director General (Head of Private & Business Clients Spain)                       |
| Antonio Losada Aguilar            | Vocal                      | Head of Wealth Management Spain & Portugal  |
| Amaya Llovet Díaz                 | Vocal                      | Head of Legal Spain   |
| Marc Daniel Cisneros              | Vocal                      | Chief Risk Officer Spain  |
| José Antonio Morilla Pérez        | Vocal                      | Head of GTB & Trade Finance Iberia  |
| Arturo Abós Núñez de Celis        | Vocal                      | Chief Financial Officer Spain   |
| Mariela Bickenbach                | Vocal                      | Head of Human Resources Spain   |
| Mariano Arenillas de Chaves       | Vocal (sin derecho a voto) | Head of AM Spain and Chairperson of Deutsche Asset Management (Spain) SGIIC, S.A. |
| Antonio Linares Rodríguez         | Vocal (sin derecho a voto) | Head of Global Markets  |

Este anexo forma parte integrante de la nota 35 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2016.

## Informe de Gestión:

### Entorno económico

El año 2016 fue un año de muchas sorpresas tanto en el plano económico como financiero. Los inicios de año fueron muy negativos en los mercados. No en vano, las bolsas internacionales cerraron el peor mes de enero desde 2010 arrastrados por la fuerte caída del petróleo y los miedos a una recesión en China. Las caídas se repetían en febrero, con especial castigo al sector bancario.

Los bancos centrales han sido, de nuevo, los grandes protagonistas del año, al tomar cada vez medidas más agresivas. En Japón, el banco central decidía en enero unirse al club de los bancos centrales con tipos en negativo, en respuesta a la continua apreciación del yen y a las dificultades de alcanzar el objetivo de inflación del 2% anual. Por su parte el BCE decidía en marzo incrementar sus medidas de estímulo, no sólo penalizando aún más el exceso de depósitos bancarios mantenidos en el BCE (hasta el -0,4%) sino anunciando un nuevo calendario de subastas de liquidez dirigidas a la generación de crédito (TLTRO2), con condiciones mucho más favorables a las anteriores TLTRO1. Además, iniciaba en junio un nuevo programa de compra de deuda corporativa, que se unía al programa de compra de deuda pública y de cédulas hipotecarias ya vigente. En diciembre, el BCE anunciaba nuevas medidas, entre las que destaca la extensión del programa de compra de deuda pública y corporativa hasta diciembre de 2017 (eso sí, con rebajas de las compras de 80.000 a 60.000 millones de euros a partir de marzo de 2017), y un cambio en la política de compra permitiendo incluso comprar deuda por debajo de la barrera del -0,4%. Por su parte, la Fed ha retrasado continuamente en el tiempo sus intenciones de subir los tipos de interés, y tan sólo a finales de año, tras la llegada de Donald Trump a la presidencia, han vuelto los rumores sobre nuevas subidas.

El año 2016 resultó ser el año de las grandes sorpresas políticas. La primera, el resultado del referéndum sobre el Brexit en el Reino Unido. En contra de lo que vaticinaban las encuestas los británicos decidían el 23 de junio la salida de la Unión Europea. Como consecuencia de dicha decisión, se producía una crisis política en el país que se saldaba con la dimisión de Cameron como primer ministro y la llegada de Theresa May al cargo. La misma será la encargada de pedir la salida oficial del Reino Unido de la UE (invocando el artículo 50 del Tratado de Maastricht) en un proceso que durará teóricamente dos años. Lo más sorprendente ha sido la respuesta de los mercados financieros a esta decisión, muy positivo, probablemente porque los temores sobre los efectos económicos negativos que sobre la economía británica y europea tendría esta decisión no se produjeron en los meses siguientes. Más al contrario, el último trimestre del año mostró una aceleración de la actividad económica tanto en el Reino Unido como en la zona euro.

La segunda gran sorpresa para los mercados financieros se producía a primeros de noviembre, con la victoria del republicano Donald Trump en las elecciones presidenciales de EEUU. Las promesas de más gasto fiscal y recorte de impuestos del nuevo presidente (que juró su cargo el día 20 de enero) han generado una gran ilusión en los inversores, que ven en las mismas una oportunidad para sacar a la economía americana, y por ende, a la economía mundial, de la atonía de la que está instalada desde el final de la crisis financiera. Ni siquiera la crisis del gobierno italiano de inicios de diciembre, resultado del NO a la reforma constitucionalista del primer ministro Renzi (luego dimitido), ha conseguido eliminar esta ilusión de los inversores, que continua en los primeros meses de 2017

En cuanto a España, ha mantenido durante 2016 un crecimiento económico muy elevado, en gran parte gracias a la fuerte generación de empleo (aproximadamente 463 mil puestos de trabajo), que se ha visto reflejada en un crecimiento de la demanda doméstica superior al 2% anual, y un sector exterior que cierra el año también en positivo. Para nuestra economía, los bajos precios del crudo, la debilidad del euro y las nuevas medidas de expansión del BCE han sido factores de apoyo que más que han compensado los efectos negativos de la incertidumbre política. Aunque se espera que 2017 el crecimiento de nuestro país sea algo más bajo (previsión DB: 2,5% anual vs. el 3,2% de 2016), seguirá estando muy por encima de la media prevista en Europa (1,4% anual en 2017).



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### La Entidad y su modelo de negocio

Deutsche Bank S.A.E. es la sociedad principal del Grupo Deutsche Bank en España. Su principal accionista es Deutsche Bank AG, con más del 99,8% de las acciones, el resto está en manos de pequeños accionistas.

Presente en el mercado español desde 1989 y con 16.900 millones de euros en Activos y 650.000 clientes, es la principal entidad extranjera en nuestro país.

Desde noviembre de 2014, está sujeto al marco regulatorio y la supervisión única y directa del Banco Central Europeo (BCE).

Deutsche Bank en España es uno de los líderes en el mercado de banca de inversión y desde 2006 ha sido nombrado seis veces el mejor banco en calidad de servicio en España.

Con un modelo de negocio de banca universal centrada en el cliente, presta en España todos los servicios financieros de un grupo internacional a través de sus seis áreas de negocio:

- **Private & Commercial Clients (PCC)** ofrece servicios financieros tradicionales a clientes privados, a inversores, autónomos y a pymes.

La banca comercial minorista abarca productos transaccionales, de financiación y soluciones de ahorro y/o inversión.

Para ello, dispone de una red de 231 oficinas propias y una red de agentes financieros, con presencia en todas las provincias de España.

- **Wealth Management (WM)** es la unidad especializada en la gestión integral de grandes patrimonios. Diseña soluciones de inversión a medida con el objetivo principal de preservar el patrimonio del cliente de una forma consistente.

- **Deutsche Asset Management (DeAM)** ofrece a los clientes fondos locales gestionados por su gestora Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S. A, además de más de 80 fondos de inversión registrados en CNMV y Sicavs domiciliadas en Alemania y Luxemburgo.

- **Global Transaction Banking (GTB)** centra su actividad en servicios transaccionales de impulso al comercio exterior, así como servicios de custodia de valores, gestión de divisas, estructuración y desarrollo de soluciones de liquidez, gestión de cobros y pagos globales destinados a optimizar la tesorería de clientes corporativos con operativa local e internacional.

- **Global Markets (GM)**, en España, lleva a cabo actividades de ventas, estructuración de deuda, gestión de divisas, derivados y otros productos de mercado monetario.

- **Corporate Finance (CF)** ofrece servicios de análisis y asesoramiento estratégico para fusiones, adquisiciones y salidas a bolsa, así como productos y servicios relacionados con la emisión de bonos en el sector de high yield (leveraged finance) y préstamos sindicados.

Ofrece además soluciones de financiación para la adquisición de activos inmobiliarios en Europa, Estados Unidos y Asia, a través del equipo de Commercial Real Estate.

- **Non Core Operating Unit (NCOU)**. A finales de 2012 el Grupo a nivel global aprobó la creación de la división Non Core Operating Unit (NCOU) donde se traspasaron una serie de portfolios de activos relacionados con hipotecas multidivisa y de distribución alternativa, así como con productos dirigidos a empresas que han dejado de ser estratégicas para la división.

Deutsche Bank España cuenta con más de 2.500 profesionales que contribuyen a la actividad del Grupo respaldando el modelo de banca universal y global, haciendo especial hincapié en la necesidad del crecimiento orgánico de la base de capital, la reducción del riesgo, la mejora continua y la excelencia operacional.

## Situación de la Entidad

### Política de autofinanciación

Desde el 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 9.000 millones de euros de la que al cierre del ejercicio 2016 había utilizado el 12,6%.

En el 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 muy activo emitiendo cedulas hipotecarias, que ha usado de distintas maneras:

- como colateral con el ECB,
- 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 5,3 billones de euros se ajusta en cada momento reflejando tanto a 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.

### Capital

A cierre del 2016, la Entidad mantenía un ratio de Capital Total y un ratio de Capital de Nivel 1 ordinario (CET 1) del 10,9% (Capital Total CET1 9,6% en 2015), y de esta manera un ratio de solvencia por encima del 9,75% (CET 1), requerido como mínimo obligatorio por el regulador.

DB S.A.E. está en disposición de cumplir con los requerimientos mínimos regulatorios en vigor desde el 1 de enero de 2017:

- Capital Total: 10,5%
- Capital de Nivel 1 (Tier 1): 8,5%
- Capital de Nivel 1 Ordinario (Common Equity Tier 1): 8,0%

### Resumen del ejercicio y hechos relevantes

Deutsche Bank S.A.E. ha cerrado el ejercicio 2016 con unos beneficios después de impuestos de 5,7 millones de euros (91,5 millones de euros de beneficios en 2015).

Siguiendo sumidos en un entorno de tipos bajo mínimos, el margen de intereses ha disminuido en un 18,4% (56,2 millones de euros) respecto al 2015.

El margen bruto también ha disminuido en un 12,6% (73,5 millones de euros), motivado básicamente, por el descenso en el margen de intereses comentado anteriormente. Es preciso tener en cuenta que durante el año 2016 no se han producido los ingresos extraordinarios ocurridos en el año 2015 consistentes en la venta de la participación en Mastercard (6,8 millones de euros) y el reembolso extraordinario de PRI (Private Risk Insurance) del evento crediticio del cliente Pescanova (18,4 millones de euros).

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Las provisiones para riesgos de crédito en 2016 han ascendido a 15,2 millones de euros, un 42,2% inferiores a las de 2015 (26,4 millones de euros). Las provisiones se han visto seriamente afectadas por el impacto negativo extraordinario de 40,4 millones de euros por la venta en 2016 de la mayoría de la cartera crediticia y de activos adjudicados de la división Non Core Operating Unit (NCOU), así como por el impacto positivo de 44,2 millones de euros derivado de la implementación de la normativa del nuevo Anejo IX de la circular 4/2016 sobre Análisis y cobertura del riesgo de crédito.

Destacar también unas mayores pérdidas por deterioro del resto de activos, en 12,8 millones de euros, por el saneamiento de la participación en DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.

Durante el ejercicio se ha producido la venta de la participación en VISA Europe que la entidad tenía por su condición de miembro de Servired, que le ha reportado unos ingresos extraordinarios de 8,8 millones de euros.

En cuanto a los costes operativos, observamos el incremento de un 6,2% en la línea de gastos de personal (12,6 millones de euros), motivado básicamente por la subida en 2016 de las dotaciones a planes de aportación definida en 11,6 millones de euros, relacionados principalmente con pre-jubilaciones y de un 4,9% (9,2 millones de euros) en la línea de otros gastos de administración.

Los activos adjudicados de la entidad se situaron en un 0,15% sobre el total de activos y la tasa de morosidad en un 7,2%, lo que compara favorablemente con la media del sector en España.

Como resumen, y a pesar de los acontecimientos negativos y estando todavía bajo un complejo entorno económico, la marca Deutsche Bank ha seguido demostrando la resistencia de su modelo de negocio, obteniendo en 2016 un resultado positivo de sus actividades ordinarias a la vez que llevó a cabo la venta de su unidad de activos no estratégicos.

### **Impacto Brexit**

No se estima que el Brexit suponga un riesgo material o tenga un impacto significativo en la entidad.

### **Evolución por Áreas de Negocio**

#### **Private & Commercial Clients (PCC)**

Durante el ejercicio 2016, 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 (PIB 2016: +3,2%), 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 10,35% en 2015 a 9,27% en Octubre 2016, datos de BdE).

El área de PCC ha alcanzado con éxito los siguientes objetivos:

- Los ingresos netos han crecido un 5% a pesar del entorno actual de los bajos tipos de interés y la alta volatilidad de los mercados
- Los costes de transformación se mantienen igual que en 2015, como resultado de las iniciativas de contención de costes desarrolladas durante el 2016 y en los años anteriores.
- Reducción del 10% en las provisiones crediticias.

Los resultados positivos de 2016, constatan la alta calidad de servicio ofrecido a los clientes y el buen desarrollo de la actividad comercial. En 2016, Private & Commercial Clients consigue de nuevo, como en 2015, el premio del "Mejor Banco en Calidad de Servicio" en la encuesta EQUOS/RCB organizada por la consultora STIGA.

#### **Wealth Management (WM)**

El área de Wealth Management de Deutsche Bank mostró, durante los siete años anteriores al ejercicio 2016, un crecimiento orgánico fuerte. Durante 2016 hubo una evolución negativa de los mercados y a un entorno de bajos tipos de interés, el resultado ha sido una ralentización de la generación de ingresos, una reducción del

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

nivel de "share of wallet" de los clientes existentes y una clara dilación en los procesos de incorporación de nuevos clientes en el presente ejercicio.

Al mismo tiempo, se ha mantenido un dato de eficiencia en costes muy competitivo, lo que ha permitido mantener una sólida cobertura del mercado a través de cuatros oficinas regionales en Madrid, Barcelona, Valencia y Sevilla, incluyendo además un equipo "Key Clients" para dar servicio a los clientes de patrimonios muy elevados.

### **Deutsche Asset Management (DeAM)**

El año 2016 ha resultado complejo para la industria de Asset Management y también para Deutsche Asset Management en España.

La alta volatilidad de los mercados y las caídas, especialmente en renta variable, iniciadas en verano del 2015, provocaron salidas de parte de aquellos inversores de perfil más conservador, siendo los fondos mixtos de renta variable los más negativamente afectados.

En este contexto Deutsche Asset Management se vio especialmente afectada por ser una de las entidades líderes en el crecimiento de los fondos mixtos de renta variable. Esto generó una pérdida de cuota de mercado durante el año 2016 después de unos años de fuerte crecimiento.

No obstante lo anterior, es de destacar el buen comportamiento relativo dentro de la industria de muchos de los fondos de nuestro grupo, en un entorno complejo de comportamiento de los mercados financieros.

### **Global Transaction Banking (GTB)**

La situación económica en España ha mantenido su senda notable de crecimiento muy por encima de la media europea. El PIB de España creció un 3,2% en el conjunto del año 2016, lo que supone mantener el ritmo del año anterior. En el cuarto trimestre del año 2016, se avanzó un 0,7%, misma cifra que en el tercer trimestre. De este modo, España registró su tercer año consecutivo con crecimientos. Las exportaciones crecieron nuevamente y se situaron en niveles del 1,6% de crecimiento a noviembre 2016. No obstante, el bajo nivel de los tipos de interés, el exceso de liquidez y la cautela en relación a operaciones con el exterior en países de alto riesgo ha seguido pesando sobre el volumen de negocio, exigiendo a Global Transaction Banking una gestión integral del riesgo, capital y liquidez. El sistema financiero español ha conservado la tendencia favorable de los últimos meses.

La división de Global Transaction Banking en 2016 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.

Global Transaction Banking mantuvo a lo largo del 2016 su aportación al resultado de Deutsche Bank en España, confirmándose como uno de los pilares estratégicos de su negocio a nivel nacional. Su limitado riesgo y bajo consumo de capital, combinado con una rentabilidad muy atractiva, siguen constituyendo un gran potencial para fidelizar a los clientes, así como su capacidad de generar liquidez en un entorno volátil.

### **Global Markets (GM)**

La volatilidad ha sido la nota predominante durante el 2016 para Global Markets: España vivió un largo proceso de indefinición en torno a la posible formación de un nuevo gobierno o la necesidad de unas terceras elecciones generales. Sin embargo, fue esta misma volatilidad la que ha llevado al negocio recurrente a mejorar de forma clara con respecto al año anterior. Las operaciones de limpieza de carteras provisionadas por parte de los bancos españoles siguen siendo un foco importante de la actividad, así como las operaciones para suministradores de clientes/inversores particulares, que han tenido algo más de actividad debido al estancamiento de los tipos de interés. En conjunto, el negocio durante el año 2016 ha manifestado una clara mejora sobre el del periodo 2015.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### Corporate Finance (CF)

Durante el ejercicio 2016, el área de Corporate Finance de Deutsche Bank ha participado en algunas de las operaciones más relevantes del mercado español, por lo que se ha situado como el tercer banco internacional en banca de inversión en España (de acuerdo a la clasificación de Dealogic por fees), con una cuota de mercado del 5,1%. Esto representó una mejora de tres posiciones con respecto a 2015 y está en línea con el objetivo marcado por la entidad de permanecer en las primeras posiciones en los rankings nacionales. En el área de Fusiones & Adquisiciones, Deutsche Bank ha cerrado 2016 como número uno de acuerdo al ranking realizado por Reuters sobre operaciones completadas, un reflejo del liderazgo del banco en este tipo de operaciones. Además, es líder indiscutible en las emisiones high yield (o de alto rendimiento), habiendo participado en prácticamente la totalidad de las operaciones realizadas por compañías españolas en este segmento.

Sin embargo, el año 2016 ha estado marcado por un entorno complicado, también para la banca de inversión debido a la volatilidad y los acontecimientos políticos, por lo que los volúmenes para el mercado en general han sido menores, lo que se ha reflejado, también en el negocio de Corporate Finance. No obstante, el año 2017 comienza con buenas perspectivas y oportunidades en operaciones relevantes.

### Non Core Operating Unit (NCOU)

En línea con la estrategia del Grupo DB de reducir sustancialmente los activos NCOU antes del final de 2016, en Octubre de 2016 se acordó, a través de un proceso competitivo en el que participaron los principales fondos de inversión y entidades especializadas en el sector, la venta de una cartera crediticia y de activos adjudicados de esta división por un total de 430 millones de euros, los cuales incluyen una serie de préstamos que ya habían sido reconocido como fallidos en el balance de la Entidad. Asimismo se acordó que el resto de los activos se transferirían a PCC.

La venta se ha llevado a cabo en el último trimestre de 2016 y ha supuesto un impacto negativo en la cuenta de resultados de la Entidad de 68,1 millones de euros, de los cuales 40,4 millones de euros corresponden a la venta de la cartera crediticia y 4,7 millones de euros a la venta de inmuebles adjudicados. La cartera de inmuebles adjudicados incluía una serie de activos ubicados en Cataluña con un valor bruto total en libros del grupo de 13 millones de euros y sujetos a la regulación de esta Comunidad relativa al derecho de tanteo; la venta de esta cartera se ha hecho efectiva en 2017, en línea con los plazos establecidos en dicha normativa, y en tanto que el precio de venta ya estaba definido a cierre del ejercicio 2016, las valoraciones de los inmuebles se ajustaron al precio de venta, por lo que el impacto en la cuenta de resultados se ha reconocido en el ejercicio 2016.

Adicionalmente la Entidad ha afrontado unos costes adicionales de 23 millones de euros correspondientes a: los gastos derivados de la venta, 8,1 millones de euros, y los gastos relacionados con la adecuación de la plantilla a la nueva estructura por un importe de 14,9 millones de euros.

### Principales retos y perspectivas futuras

La puesta en marcha de la Unión Bancaria y la integración al Mecanismo Único de Supervisión (MUS) del BCE favorecerán al fortalecimiento de la Unión Económica y Monetaria. Además, facilitará la temprana identificación de irregularidades e incumplimientos en las entidades financieras de los países del mercado único, adelantando si fuera necesario, la aplicación de medidas de intervención o saneamiento.

La transición hacia este nuevo entorno regulatorio y supervisión única, también acarrea retos, principalmente los derivados de los requerimientos adicionales en términos de capital y liquidez así como del estricto control del riesgo y endeudamiento al que se someten las entidades financieras.

Asimismo, los ajustados calendarios de implementación y las nuevas estructuras de *reporting* y control suponen para las entidades acometer una serie de inversiones en sistemas y recursos para dar cobertura a estos nuevos requisitos.

El Grupo Deutsche Bank está afrontando los retos del nuevo marco regulatorio junto con el aún complejo escenario de tipos de interés bajos y un crecimiento débil del volumen de crédito de las familias y empresas.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**Informe de gobierno corporativo correspondiente al ejercicio 2016**

La Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, dio nueva redacción al artículo 49 del Código de Comercio, que regula el contenido mínimo del informe de gestión. Sobre la base de esta regulación, Deutsche Bank S.A.E y sociedades dependientes incluye en una sección separada del Informe de Gestión su Informe de Gobierno Corporativo anual.

A continuación se presenta una edición maquetada del texto íntegro del Informe Anual de Gobierno Corporativo de Deutsche Bank S.A.E y sociedades dependientes correspondiente al ejercicio 2016 que ha aprobado el Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E y sociedades dependientes el 29 de marzo de 2017. El informe original, elaborado de acuerdo con el formato y la normativa vigente, está disponible en la página web de la de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE OTRAS  
ENTIDADES –DISTINTAS A LAS CAJAS DE AHORROS- QUE  
EMITAN VALORES QUE SE NEGOCIEN EN MERCADOS  
OFICIALES**

**DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**FECHA DE FIN DEL EJERCICIO DE REFERENCIA:** 2016

**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- 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**

| NIF o CIF    | Nombre o denominación social del accionista o partícipe | % sobre capital social |
|--------------|---|------------------------|
| 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**

| NIF o CIF    | Nombres o denominaciones sociales relacionados | Tipo de relación | Breve descripción  |
|--------------|--|------------------|--|
| DE-114103379 | Deutsche Bank, AG                              | Societaria       | Es el accionista mayoritario de la sociedad. Tiene su domicilio en Alemania, cotiza en bolsa y no cuenta con ningún accionista de control. |

**A.4 Indique, en su caso, las restricciones al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital**

Si

No

| Descripción de las restricciones |
|----------------------------------|
| No aplicable.                    |

## **B. JUNTA GENERAL U ÓRGANO EQUIVALENTE**

### **B.1 Enumere los quórum de constitución de la junta general u órgano equivalente establecidos en los estatutos. Describa en qué se diferencia del régimen de mínimos previsto en la Ley de Sociedades de Capital (LSC), o la normativa que le fuera de aplicación**

De conformidad con lo previsto en el artículo 15 de los estatutos sociales (tal y como éstos fueron modificados el 2 de junio de 2016) de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (la “**Sociedad**”), la junta general de accionistas quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos, el veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será válida la constitución de la junta general de accionistas cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Se exceptúan de lo establecido en el párrafo anterior las juntas generales de accionistas que tengan por objeto la emisión de obligaciones, el aumento o reducción de capital, la transformación, fusión, escisión o liquidación de la Sociedad y, en general, cualquier modificación de los estatutos sociales, para los que será necesaria la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital suscrito con derecho a voto en primera convocatoria, y el veinticinco por ciento de dicho capital en segunda convocatoria, siguiendo así el régimen previsto en la Ley de Sociedades de Capital (la “**LSC**”).

### **B.2 Explique el régimen de adopción de acuerdos sociales. Describa en qué se diferencia del régimen previsto en la LSC, o en la normativa que le fuera de aplicación**

De conformidad con lo previsto en el artículo 14 de los estatutos sociales, cada acción da derecho a un voto. Los acuerdos se adoptan por mayoría de votos.

Los estatutos sociales no establecen mayorías para la adopción de acuerdos distintas a las establecidas en la LSC.

### **B.3 Indique brevemente los acuerdos adoptados en las juntas generales u órganos equivalentes celebrados en el ejercicio al que se refiere el presente informe y el porcentaje de votos con los que se han adoptado los acuerdos**

Con fecha de 2 de junio de 2016 se celebró una junta general de accionistas de la Sociedad en la que los accionistas adoptaron los siguientes acuerdos, con las mayorías que se indica 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 2015. 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 2015. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
  3. Examen de la gestión social. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
  4. Re-elección del nombramiento de auditor para las cuentas propias y consolidadas. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
- Punto relativo a la retribución al accionista
  5. Distribución de resultados. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
- Punto relativo a la composición del consejo de administración: modificación de la composición, nombramiento, reelección o ratificación de consejeros
  6. Nombramiento de D. Florencio García Ruiz como nuevo consejero Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
  7. Nombramiento de D. Daniel Schmand como nuevo consejero Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

8. Re-elección del consejero D. Antonio Rodríguez-Pina Borges Este acuerdo fue adoptado con el voto favorable de todos los accionistas presentes y representados en esta junta a excepción del accionista que fue nombrado consejero, D. Antonio Rodríguez-Pina Borges, titular de una acción que se abstuvo, esto es, con el voto a favor de un 99,81% del capital social.
9. Re-elección del consejero D. Antonio Linares Rodríguez. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
10. Re-elección del consejero D. Jose Manuel Mora-Figueroa Monfort. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
11. Aceptación de la dimisión del consejero D. Kees Hoving. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
12. 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 cancelación de las autorizaciones no utilizadas
13. Cancelación, en su parte no utilizada, de las autorizaciones concedidas por la junta general de accionistas al consejo de administración el 7 de junio de 2011 relativas a la ampliación de capital y la posibilidad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de acciones y atribución al Consejo de Administración de la facultad de aumentar el capital en la cuantía necesaria. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
- Punto relativo a autorizaciones al consejo de administración
14. Delegación en el consejo de administración de la Sociedad para que, dentro del importe máximo legalmente permitido, con sujeción a las disposiciones legales aplicables y previas las autorizaciones que sean preceptivas pueda, en el plazo máximo legal, acordar el aumento del capital social, sin previa consulta a la junta general de accionistas en una o varias veces, con o sin prima de emisión, facultando al consejo de administración para que, en caso de que haga uso de esta autorización, pueda adaptar en cada ocasión el artículo 5º de los estatutos sociales al aumento de capital que se efectúe. Modificación del artículo 5º de los estatutos sociales para reflejar la citada autorización al consejo. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
15. Delegación en el consejo de administración de la Sociedad, con expresa facultad de sustitución, para que dentro del importe máximo legalmente permitido, con sujeción a las disposiciones legales aplicables y previas las autorizaciones que sean preceptivas pueda, en el plazo máximo legal, emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de acciones y atribución al consejo de administración de la facultad de aumentar el capital en la cuantía necesaria, facultando al consejo de administración para que, en caso de que haga uso de esta autorización, pueda adaptar en cada ocasión el artículo 5º de los estatutos sociales al aumento de capital que se efectúe. Modificación del artículo 5º de los estatutos sociales para reflejar la citada autorización al consejo. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
- Punto relativo a la Comisión de (i) Auditoría y Riesgos y (ii) Nombramiento y Retribuciones
16. Revisión de los informes presentados por las comisiones de (i) auditoría y riesgos y (ii) nombramiento y retribuciones. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
- Punto relativo a la separación de las comisiones y modificación de estatutos
17. Separación de la Comisión de Auditoría y Riesgos en Comisión de Auditoría y Comisión de Riesgos, para cumplir con los requerimientos 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. Modificación de estatutos. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
18. Separación de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos en Comisión de Retribuciones y Comisión de Nombramientos, para cumplir con los requerimientos 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. Modificación de estatutos. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
- Punto relativo a la refundición de estatutos

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

19. Refundición de los estatutos sociales de la Sociedad. 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
20. Aprobación del nivel máximo de remuneración variable del colectivo de empleados cuyas actividades profesionales tienen incidencia significativa en el perfil de riesgo del Grupo o ejercen funciones de control, para que pueda alcanzar hasta el doscientos por ciento (200 por 100) del componente fijo de la remuneración total. Este acuerdo fue adoptado por unanimidad de todos los accionistas presentes y representados.
- Otros puntos
21. 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 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.5 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  |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**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.          | 02/06/2016                   |
| Y3060002-G              | Frank Rueckbrodt  | N.A.          | 26/09/2013                   |
| 50716884-K              | José Manuel Mora-Figueroa Monfort   | N.A.          | 02/06/2016                   |
| 00415906-C              | Antonio Linares Rodríguez   | N.A.          | 02/06/2016                   |
| 00398981-T              | Ana Peralta Moreno  | N.A.          | 03/12/2014                   |
| 01346184-V              | Eduardo Serra Rexach  | N.A.          | 03/12/2014                   |
| 30208428-K              | Florencio García Ruiz   | N.A.          | 02/06/2016                   |
| Y4871836-J              | Daniel Schmand  | N.A.          | 02/06/2016                   |

**C.1.3 Identifique, en su caso, a los miembros del consejo u órgano de administración que asuman cargos de administradores 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  |
|-------------------------|---|--|-----------------------------------|--|
| 00415906-C              | Antonio Linares Rodríguez   | DB AG Sucursal en España                                   | W-0041027-D                       | Director   |
| 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   | Private Financing Initiatives, S.L.                        | B-64243199                        | Consejero  |
| 50716884-K              | José Manuel Mora-Figueroa Monfort   | IOS Finance E.F.C. S.A.                                    | A-64512759                        | Consejero  |
| 50716884-K              | José Manuel Mora-Figueroa Monfort   | IVAF I Manager S.à.r.l.                                    | B-113048                          | Representante persona física del consejero Deutsche Bank, S.A.E. |
| 50716884-K              | José Manuel Mora-Figueroa Monfort   | MEF I Manager S.à.r.l.                                     | B-128089                          | Representante persona física del consejero Deutsche Bank, S.A.E. |
| Y-3060002-G             | Frank Rueckbrodt  | Deutsche Bank Europe GmbH                                  | 047 220 00042                     | 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  | PJSC (Public Joint-Stock company) Deutsche Bank DB Ukraine | 36520434                          | Consejero  |
| Y4871836-J              | Daniel Schmand  | Deutsche Bank Russia                                       | 7702216772                        | Consejero  |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**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 2016       |        | Ejercicio 2015 |        | Ejercicio 2014 |     | Ejercicio 2013 |     |
|                            | Número               | %      | Número         | %      | Número         | %   | Número         | %   |
| Consejo de administración  | 1                    | 12,5%  | 1              | 12,5%  | 0              | 0   | 0              | 0   |
| Comité ejecutivo           | N/A                  | N/A    | N/A            | N/A    | N/A            | N/A | N/A            | N/A |
| Comisión de auditoría      | 1                    | 33,33% | 1              | 33,33% | 0              | 0   | 0              | 0   |
| Comisión de riesgos        | 1                    | 33,33% | 1              | 33,33% | 0              | 0   | 0              | 0   |
| Comisión de nombramientos  | 1                    | 33,33% | 1              | 33,33% | 0              | 0   | 0              | 0   |
| Comisión de remuneraciones | 1                    | 33,33% | 1              | 33,33% | 0              | 0   | 0              | 0   |

**C.1.5 Complete el siguiente cuadro respecto a la remuneración agregada de los consejeros o miembros del órgano de administración, devengada durante el ejercicio**

| Concepto retributivo | Miles de euros |              |
|----------------------|----------------|--------------|
|                      | Individual     | Grupo        |
| Retribución fija     | 2.814          | 2.814        |
| Retribución variable | 201            | 201          |
| Dietas               | ---            | ---          |
| Otras Remuneraciones | 717            | 717          |
| <b>TOTAL:</b>        | <b>3.732</b>   | <b>3.732</b> |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**C.1.6 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             | Director General (Head of Private & Business Clients Spain) |
| 00695860-H  | Antonio Losada Aguilar           | Head of Wealth Management Spain & Portugal                  |
| Y-2351780-K | Marc Daniel Cisneros             | Chief Risk Officer  |
| 39146707-V  | José Antonio Morilla Pérez       | Head of GTB & Trade Finance Iberia                          |
| 05281117-H  | Amaya Llovet Díaz                | Head of Legal Spain   |
| X1966497-C  | Mariela Bickenbach               | Head of Human Resources Spain                               |
| 05277274-Q  | Arturo Abós Núñez de Celis       | Chief Financial Officer Spain                               |
| 07975777-K  | Mariano Arenillas de Chaves      | Head of Deutsche Asset Management, SGIIC, S.A.              |
| 03090579-T  | Ester Bernardina Martínez Cuesta | Head of Compliance  |
| 44912497-Y  | María León Allue                 | Head of AFC   |

|   |       |
|---|-------|
| <b>Remuneración total alta dirección (miles de euros)</b> | 4.510 |
|---|-------|

**C.1.7 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 de la Sociedad, los consejeros ejercerán su cargo por el plazo de tres años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente por periodos de igual duración. |
|---|--|

**C.1.8 Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su aprobación al consejo u órgano de administración están previamente certificadas**

Si

No

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el consejo u órgano de administración:

| NIF        | Nombre                            | Cargo   |
|------------|-----------------------------------|---|
| 50716884-K | José Manuel Mora-Figueroa Monfort | Director General<br>(Chief Operating Officer) |
| 05277274-Q | Arturo Abós Núñez de Celis        | Chief Financial Officer Spain                 |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**C.1.9 Explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por el consejo u órgano de administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la junta general u órgano equivalente con salvedades en el informe de auditoría**

El artículo 22 del reglamento del consejo de administración (tal y como este reglamento fue modificado el 14 de junio de 2016) establece que es competencia de la comisión de auditoría *“Reunirse periódicamente con los auditores externos de la Sociedad a fin de intercambiarse opinión con los mismos, recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, y en general, realizar cualesquiera actividades relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas.”*

De esta forma, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría, la Sociedad facilita a los auditores la información necesaria así como cualesquiera aclaraciones o explicaciones que requieran para la revisión de las cuentas, despejando las dudas que eventualmente pudiesen convertirse en salvedades.

**C.1.10 ¿El secretario del consejo o del órgano de administración tiene la condición de consejero?**

Si

No

**C.1.11 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**

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”.*

Así mismo, 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.”*

**C.2 Comisiones del consejo u órganos de administración**

**C.2.1 Enumere las comisiones del consejo u órgano de administración**

| Nombre del órgano            | Nº de miembros | Funciones   |
|------------------------------|----------------|---|
| <b>Comisión de auditoría</b> | 3              | (i) Informar en la junta general de accionistas de cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias que le sean propias.<br>(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.<br>(iii) Ser informado por la dirección financiera y tomar conocimiento del proceso de información financiera y sistemas de control interno.<br>(iv) Reunirse periódicamente con los auditores externos.<br>(v) Emitir anualmente un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas.<br>(vi) Supervisar los servicios de auditoría interna. |
| <b>Comisión de riesgos</b>   | 3              | (i) Informar en la junta general de accionistas de cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias que le sean propias.<br>(ii) Asesorar al consejo de administración sobre la propensión global de riesgo de la Sociedad y su estrategia en este ámbito.<br>(iii) Examinar si los precios de los productos ofrecidos a los clientes tienen plenamente en cuenta el modelo  |

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

|                                   |    |   |  |
|-----------------------------------|----|---|--|
|                                   |    |   | <p>empresarial y la estrategia de riesgo.</p> <p>(iv) Determinar junto con el consejo de la 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.</p> <p>(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.</p>  |
| <b>Comisión de nombramientos</b>  | de | 3 | <p>(i) 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.</p> <p>(ii) Evaluar periódicamente, la estructura, tamaño, composición y actuación del consejo de administración haciendo recomendaciones al mismo con respecto a posibles cambios.</p> <p>(iii) Evaluar periódicamente, la idoneidad de los diversos miembros del consejo de administración y de éste en su conjunto e informar al consejo de administración.</p> <p>(iv) Revisar periódicamente la política de selección y nombramiento de la alta dirección y formular recomendaciones al consejo de administración.</p> <p>(v) Establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el consejo de administración.</p> <p>(vi) Identificar y recomendar, con vistas a su aprobación por el consejo de administración o por la junta general de accionistas, candidatos para proveer los puestos vacantes del consejo de administración.</p>             |
| <b>Comisión de remuneraciones</b> | de | 3 | <p>(i) Proponer el sistema de compensación retributiva del consejo de administración.</p> <p>(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.</p> <p>(iii) Emitir un informe sobre la política de retribución de los consejeros para someterlo al consejo de administración.</p> <p>(iv) Proponer al consejo de administración la política de retribución de los altos directivos, 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.</p> <p>(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.</p> |

- 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, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.

|      |
|------|
| N.A. |
|------|



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**COMISIÓN DE AUDITORÍA**

| <b>Nombre</b>        | <b>Cargo</b> | <b>Categoría</b> |
|----------------------|--------------|------------------|
| Ana Peralta Moreno   | Presidente   | Independiente    |
| Eduardo Serra Rexach | 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>            | 6      |

**Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.**

(i) 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. Así mismo 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.

(ii) 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.

(iii) Funciones

Las funciones de la comisión se listan en el apartado C.2.1 de este informe.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

(iv) 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 al consejero miembro de la comisión de auditoría que haya sido designado 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>  | Ana Peralta Moreno |
| <b>Nº de años del presidente en el cargo</b> | 1                  |

**COMISIÓN DE RIESGOS**

| <b>Nombre</b>        | <b>Cargo</b> | <b>Categoría</b> |
|----------------------|--------------|------------------|
| Ana Peralta Moreno   | Presidente   | Independiente    |
| Eduardo Serra Rexach | 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>            | 6      |

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.**

(i) 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. Así mismo 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.

(ii) 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.

(iii) Funciones

Las funciones de la comisión se listan en el apartado C.2.1 de este informe.

(iv) 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.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

**COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS**

| Nombre               | Cargo      | Categoría     |
|----------------------|------------|---------------|
| Eduardo Serra Rexach | Presidente | Independiente |
| Ana Peralta Moreno   | 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>            | 6      |

**Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.**

(i) 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. Así mismo 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.

(ii) 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.

(iii) Funciones

Las funciones de la comisión se listan en el apartado C.2.1 de este informe.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

### (iv) Reuniones

La comisión se reunirá tantas veces como se estimare necesario y, como mínimo, una vez al año. La comisión 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 constituido 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 RETRIBUCIONES

| Nombre               | Cargo      | Categoría     |
|----------------------|------------|---------------|
| Eduardo Serra Rexach | Presidente | Independiente |
| Ana Peralta Moreno   | 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>            | 6      |

**Explique las funciones que tiene atribuidas esta comisión, describa los procedimientos y reglas de organización y funcionamiento de la misma y resuma sus actuaciones más importantes durante el ejercicio.**

### (i) 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. Así mismo nombrará un secretario, pudiendo recaer dicho nombramiento en persona que no tenga la

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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.

(ii) 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.

(iii) Funciones

Las funciones de la comisión se listan en el apartado C.2.1 de este informe.

(iv) Reuniones

La comisión se reunirá tantas veces como se estimare necesario y, como mínimo, una vez al año. La comisión 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 autorización y comunicación de créditos a altos cargos, 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 de la Sociedad deberán adoptar las medidas necesarias para evitar incurrir en situaciones en las que sus intereses, sean por cuenta propia o ajena, puedan entrar en conflicto con el interés social y con sus deberes con la Sociedad y deberán comunicar al consejo de administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.

Los consejeros deberán, así mismo, comunicar la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social de la Sociedad, y comunicarán igualmente los cargos o las funciones que en ella ejerzan.

Las situaciones de conflicto de intereses se regirán por las siguientes reglas: a) Comunicación: el consejero deberá comunicar al consejo de administración, a través del presidente o del secretario, cualquier situación de conflicto de interés. b) Abstención: el consejero deberá ausentarse de la reunión durante la deliberación y votación de aquellos asuntos en los que se halle incurso en conflicto de interés, descontándose del número de asistentes a efectos del cómputo de quórum y de las mayorías. c) Transparencia: la Sociedad informará cuando proceda en la memoria y conforme a la normativa aplicable de cualquier situación de conflicto de interés en que se hayan encontrado los consejeros durante el ejercicio en cuestión y que le conste en virtud de comunicación del afectado o por cualquier otro modo.

Sin perjuicio de lo anterior, 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 entre el consejero (o personas vinculadas con él) y la Sociedad o las sociedades del grupo, 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. El Manual de Procedimiento de Evaluación de Idoneidad de Consejeros, 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. Así mismo, los empleados del grupo están sujetos al cumplimiento de la Política sobre Actividades Externas (OBI) cuyos objetivos son: evitar conflictos entre cualquier actividad externa y los deberes del empleado en virtud de su contrato de trabajo con la Sociedad; proteger a la Sociedad y a su personal frente al riesgo reputacional y otros riesgos que puedan surgir del hecho de que un empleado realice una actividad externa; asistir al departamento de cumplimiento en la identificación y prevención de conflictos; y establecer estándares para la notificación y aprobación de 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 de la Sociedad sigue un enfoque integral, independiente y continuo apoyado en los siguientes principios:

- (i) Asumir riesgos dentro de un apetito definido, que se gestiona y monitoriza con el propósito de mantener un perfil de riesgo robusto y unos niveles de capital adecuados.
- (ii) Mantener una financiación estable y unos niveles de liquidez estratégicos para asegurar que el negocio se lleva a cabo dentro del apetito de liquidez establecido.
- (iii) Evitar concentraciones indebidas dentro de las carteras considerando múltiples dimensiones, por ejemplo la de contrapartida, región, industria, producto o línea de negocio.
- (iv) Optimizar el binomio rentabilidad-riesgo.
- (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, la gestión del riesgo se considera intrínseca a los procesos estratégicos, de negocio y de planificación de capital. Así mismo, la cultura de riesgos aplica a los empleados de todos los niveles, que son responsables de la adecuada gestión y escalado de los riesgos, así como de poner a la Sociedad y su reputación en el centro de todas las decisiones.

El marco de gestión de la Sociedad se apoya en la estructura de su matriz y está diseñado en línea con el modelo operativo de las tres líneas de defensa (*3LoD*). La Sociedad 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.

La gestión del riesgo de crédito, que incluye la cobertura del riesgo de contraparte y riesgo de concentración, se basa fundamentalmente en la experiencia y cultura de la Sociedad y se apoya en las metodologías de cuantificación del riesgo basadas en modelos de rating interno (*Internal Ratings Based Approach*, IRBA).

Estos modelos internos, basados en metodologías estadísticas, permiten realizar una valoración de riesgo homogénea en la admisión de operaciones crediticias y en la fijación de precios de los productos crediticios.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

En la admisión de operaciones, los modelos internos usados por el grupo permiten la sanción automática de gran parte de operaciones *retail* que cumplen determinados requisitos. En caso de no cumplir con los requisitos establecidos de manera estandarizada, las operaciones se analizan por procedimientos establecidos de análisis y sanción manual. 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 función de los requisitos establecidos por la Sociedad.

Funciones como la de seguimiento y control de riesgo de crédito se realizan dentro de la unidad de riesgo de crédito de forma periódica, asegurando un correcto control y monitorización de las políticas implementadas, permitiendo una rápida reacción en entornos adversos y cambiantes y asegurando una gestión dinámica y proactiva del riesgo de crédito en la Sociedad.

La Sociedad gestiona el riesgo operacional en base al marco establecido por su grupo, que permite determinar el perfil de riesgo operacional en comparación con el apetito de riesgo, identificar los aspectos de riesgo operacional y definir las medidas de mitigación adecuadas.

La función de gestión de riesgo operacional de Deutsche Bank (*Group ORM*) define el marco de gestión, asegurando que los riesgos operacionales sean adecuadamente identificados, evaluados, mitigados, monitorizados, reportados y escalados. Este marco sirve de base para la gestión continua de estos riesgos, que son responsabilidad principal de las primeras líneas de defensa, incluyendo las divisiones de negocio y las funciones de infraestructura proveedoras de servicios. Adicionalmente, la función de gestión de riesgo operacional de segunda línea de la matriz de la Sociedad 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 *Value at Risk* (VaR).

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 locales (*Liquid Coverage Ratio*, LCR).
- (ii) Ratio de financiación estable a largo plazo (*Net Stable Funding Ratio*, NSFR) mide la relación entre las fuentes de financiación a largo plazo y los activos que requieren financiación a largo plazo. El largo plazo incluye periodos superiores a un año.
- (iii) Matriz de financiación: Se construye para determinar y analizar el perfil de financiación estructural de la entidad a largo plazo.
- (iv) Prueba de estrés de liquidez local: Se efectúa una prueba de estrés de liquidez local periódicamente, de acuerdo con el concepto descrito en la metodología global de prueba de estrés de liquidez desarrollada por el grupo Deutsche Bank. Estas pruebas de estrés analizan la capacidad de la Sociedad de soportar eventos de estrés predefinidos. También se utiliza para determinar límites y colchones de liquidez.

## **E.2 Identifique los órganos de la entidad responsables de la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos.**

La estructura organizativa de la Sociedad en relación con la elaboración y ejecución del Sistema de Gestión de Riesgos se puede dividir en los siguientes niveles:

- Órgano de gobierno: consejo de administración y comité ejecutivo.
- Órganos de apoyo: comités que tienen encomendada la tarea de análisis, decisión y comunicación de riesgos (comité de operaciones, comité de activos y pasivos, comité de operaciones y tecnología, la comisión de auditoría y la comisión de riesgos).

A continuación se describen las principales funciones de cada uno de los órganos de gobierno y de apoyo:

### a) Consejo de administración

El consejo de administración es el órgano de administración de la Sociedad. El consejo ejerce el control estratégico y la supervisión de la Sociedad y está revestido 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 y en los estatutos sociales.

El consejo de administración de la Sociedad realiza las siguientes funciones relacionadas con la gestión de los riesgos:



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- Revisar y aprobar anualmente las políticas y procedimientos de identificación del riesgo, medición del riesgo, monitorización y de informes de riesgo.
- Gestionar el riesgo de negocio, mediante discusiones estratégicas y ejercicios de planificación.
- Revisar anualmente el Informe de Autoevaluación del Capital (ICAAP), previa validación a nivel local y global por parte del equipo central, 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 de la Sociedad, elaborado por la función de riesgos.

### b) Comité ejecutivo

Sus funciones consisten en servir de órgano de supervisión y control del gobierno corporativo y de las actividades desarrolladas por 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 aplicables a nivel local.

Todos los miembros del comité ejecutivo deben tener la experiencia necesaria para formar parte de dicho comité y deben notificar cuanto antes cualquier situación de conflicto de interés en la que puedan incurrir. Los miembros del comité ejecutivo constan en la sección G de este informe.

### c) Comité de operaciones

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.

### d) Comité de activos y pasivos

Este comité tiene encomendadas entre otras funciones la de ajustar los requerimientos de capital, así como las necesidades de liquidez y de financiación de la Sociedad, teniendo en cuenta el perfil de riesgo y el apetito al riesgo de la Sociedad. Supervisa el capital, la liquidez y el perfil de financiación con regularidad y decide sobre las medidas a adoptar para no sobrepasar el límite regulatorio y/o interno de la Sociedad.

### e) Comité de operaciones y tecnología

Este comité tiene como función principal la supervisión de todas las actividades de tecnología y operaciones del grupo Deutsche Bank en España y servir como órgano de decisión para el ámbito de los servicios de Group Technology & Operations (GTO) en las divisiones y actividades.

### f) Comisión de auditoría y comisión de riesgos

Las funciones de estas comisiones están descritas en el apartado C.2.1. de este informe.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con el órgano de control interno ("OCI") para la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, que es el órgano responsable de la aplicación de las políticas y procedimientos adecuados en materia de diligencia debida, información, conservación de documentos, control interno, evaluación y gestión de riesgos, garantía del cumplimiento de las disposiciones pertinentes y comunicación, con objeto de prevenir e impedir operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo.

El OCI tiene encomendada, entre otras funciones, la de analizar la normativa en materia de prevención de blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y aprobación de políticas y procedimientos relacionados con la aceptación de clientes con objeto de prevenir e impedir operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo. Es 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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

A continuación se describen cada uno de los citados riesgos:

- a) Riesgo de crédito: Incluye cobertura del riesgo de contraparte y riesgo de concentración y está derivado de todas las transacciones crediticias que dan lugar a derechos reales, contingentes o posibles contra cualquier entidad de contrapartida, prestataria o deudora.

La Sociedad está focalizada en la actividad crediticia a particulares, de renta media y media-alta, con una significativa cartera hipotecaria que se ha mantenido estable y sana durante la crisis económica acaecida en España desde el año 2007 y que ha mostrado un comportamiento crediticio mejor que la media del mercado durante los últimos años.

Dentro del riesgo de crédito se incluye el riesgo de concentración, que es el riesgo derivado de la pérdida potencial de la Sociedad por una distribución inadecuada o desequilibrada de las interdependencias de los conductores de riesgo específicos.

- b) Riesgo operacional: Es el riesgo de incurrir en pérdidas como consecuencia de fallos y desajustes en procesos internos, personas y sistemas, así como por eventos externos. Se incluye el riesgo legal, pero no el riesgo de negocio y reputacional.
- 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.

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).

Así mismo, el riesgo de tipo de interés estructural refleja en el balance o en la cuenta de resultados el efecto que se origina por la variación en los niveles de la curva de tipos de interés.

La Sociedad tiene autorizados límites de riesgo máximo asumible ante movimientos de tipos de interés y dispone de herramientas que le permiten monitorizar, gestionar y mitigar los mismos.

- 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 de los anteriores riesgos, la Sociedad también está sujeta a los siguientes riesgos:

- e) Riesgo de negocio: Este riesgo incluye diferentes elementos, como el riesgo estratégico, fiscal y de refinanciación. 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 de riesgos 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.
- f) 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 por los accionistas 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.
- g) Riesgo de modelo: Es el riesgo derivado de decisiones fundamentadas en modelos que fueran inapropiados, incorrectos o estuvieran mal utilizados.

#### **E.4 Identifique si la entidad cuenta con un nivel de tolerancia al riesgo.**

La Sociedad desea mantener un perfil de riesgos moderado y adecuado, que propicie un balance equilibrado y una cuenta de resultados recurrente, saneada y sostenible en el tiempo, maximizando el valor del accionista.

La Sociedad cuenta con un apetito de riesgo que se basa en principios cualitativos y en métricas de riesgos que muestran la salud financiera de la Sociedad en relación a los niveles de capital y los requisitos de liquidez. A su vez, se establece un sistema de control y gobernanza para proveer los adecuados mecanismos 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.

Así mismo, se establecen límites en relación a 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

El riesgo de crédito incluye la cobertura del riesgo de contraparte y riesgo de concentración. La unidad de gestión de riesgo de crédito es responsable del ciclo vital completo de toda operación crediticia, empezando

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 y estrategia establecen unas normas de actuación y restricciones, que incluyen métricas clave definidas dentro de las estrategias y políticas de riesgos. Estas métricas, son revisadas periódicamente por la comisión de riesgos y reportadas al consejo de administración.

Una de estas métricas es el rating, que es asignado para todas las contrapartes. El rating es una parte esencial del proceso de concesión de créditos de la Sociedad y constituye la base para la determinación del apetito de riesgo y precios adecuados de la transacción y decisión de crédito.

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. El rating resultante debe quedar adecuadamente registrado en los sistemas pertinentes.

Los límites de crédito se fijan en función de la calidad crediticia de la contrapartida, que se determina por el rating, y se registran en los sistemas pertinentes para todos los riesgos de crédito relevantes. Dichos límites establecen las exposiciones máximas de crédito que la Sociedad está dispuesta a asumir durante períodos específicos. No debe haber ningún límite de crédito sin un rating crediticio.

Los límites y las exposiciones de crédito (definidas como la utilización de un límite 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.

A nivel de portfolio crediticio, se pueden establecer activamente (si se considera necesario) límites de crédito para industrias, países o productos en función del apetito de riesgo de la Sociedad. Adicionalmente, la Sociedad tiene políticas de crédito que limitan el riesgo de concentración y velan por la diversificación del portfolio.

Las facultades crediticias delegadas se encuentran definidas por límites cuantitativos de importe y combinadas con métricas tales como rating, *Probability of Default* (Probabilidad de Incumplimiento) o *Expected Loss* (Pérdida Esperada). La combinación de las métricas asignadas a los clientes, con el uso de las facultades crediticias delegadas para el proceso de admisión, garantizan el control de límites fijado por la Sociedad en sus estrategias y políticas de riesgos.

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 los modelos de *scoring* y cumplir con los requerimientos que Basilea exige para éstos.

### b) Riesgo operacional

El grupo Deutsche Bank establece su apetito para el riesgo operacional definiendo áreas de tolerancia o de no tolerancia. Esta tolerancia al riesgo se compone de una parte cualitativa y una parte cuantitativa, estableciendo un nivel tolerado para el riesgo residual.

Deutsche Bank implementa un marco consistente en la gestión de riesgos operacionales en toda la organización. Todas las divisiones deben cumplir con los niveles de tolerancia y con las normas de control definidas para cada tipo de riesgo. El riesgo operacional se genera por una elevada variedad de tipos de riesgos subyacentes, que se asignan a diferentes funciones en base a la taxonomía de riesgos. Las funciones de control de los diferentes tipos de riesgos definen principios de gestión para las áreas donde existen o no niveles de tolerancia definidos.

Así mismo, también se monitoriza y controla el impacto de riesgos no financieros específicos como el riesgo de delegación de servicios, con tal de asegurar el alineamiento a los requerimientos regulatorios.

### 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.

Todas las posiciones de riesgo de mercado son no especulativas. 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

Los límites se establecen para gestionar las exposiciones de la Sociedad, se revisan de forma regular (al menos una vez al año) y se ajustan según cambios en el entorno de mercado y según parámetros específicos de Deutsche Bank. Así mismo, 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.

El objetivo principal de la gestión de la liquidez es garantizar la solvencia de la Sociedad en todo momento. La gestión de la liquidez en la Sociedad está plenamente integrada en la gestión de liquidez de la matriz, apoyada por el departamento de tesorería. La estructura de la gestión global de la liquidez está diseñada para identificar, medir y gestionar la posición de riesgo de liquidez.

#### **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 2016.

#### **E.6 Explique los planes de respuesta y supervisión para los principales riesgos de la entidad.**

La gestión y el control de los diferentes tipos de riesgo inherentes a la actividad 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 de la Sociedad.

La comisión de riesgos creada en el seno del consejo de administración 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. La comisión de riesgos tiene encomendada, entre otras cuestiones, 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.

El responsable de la unidad de riesgos (*Chief Risk Officer*, CRO) supervisa los principales riesgos a los que la Sociedad está expuesta y proporciona una visión holística de éstos. Así mismo, el *Chief Risk Officer* participa en 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. El departamento de auditoría interna también 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 han reforzado de forma significativa a lo largo de los años de crisis.
- (ii) La gestión de los riesgos operacionales es consistente y se realiza a través de procesos de mitigación / aceptación del riesgo, identificación de los riesgos operacionales 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, a través de un exhaustivo proceso de Evaluación y Control de Riesgos (*Risk and Control Assessment*, R&CA) y procesos de lecciones aprendidas (*Lessons Learned processes*). Así mismo, se realiza una monitorización efectiva de los riesgos y su mitigación, así como un *reporting* y escalado oportuno, preciso y eficaz.
- (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 solvencia mediante el acceso a financiación a largo plazo en el mercado mayorista que complementa la financiación recibida por 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.

Así mismo, 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 CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS**

**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.1.3 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 al 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 Management Review Process (MRP).

#### **F.1.4 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.**

- (i) 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. Así mismo, cada responsable de área controla, modifica y autoriza la actualización del organigrama.

Anualmente, y con un mes de antelación, el sistema *Infopool* envía automáticamente un correo electrónico al responsable de aquellas áreas que presenten el organigrama pendiente de actualizar. En este sentido, la estructura organizativa de la Sociedad siempre está actualizada y a disposición de todos los empleados.

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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- (ii) En relación a 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.

Así mismo, se han definido descripciones de tareas y funciones para los puestos relevantes en el proceso de elaboración y *reporting* de la información financiera:

- Chief Financial Officer Spain
- Finance Director Manager Local Reporting
- Finance Director Manager Group Reporting & Control
- Finance Director Manager Asset Liability Management & Treasury
- Finance Director Manager Local Accounting & Refer. Data
- Finance Director Manager Business Finance
- Finance Director Manager Business Finance GM/CF/GTB
- Finance Director Manager Business Finance PWCC&A
- Finance Director Manager Local Reporting – Deputy
- OFR Local Accounting – Deputy
- Head of Tax Spain

- (iii) El departamento de Group Technology & Operations (GTO) se encarga, anualmente, de publicar los nuevos organigramas a través del sistema Infopool, dado que dicho departamento es responsable de su gestión.

El departamento de comunicación se encarga de informar internamente de todos los cambios en la estructura social a través de la intranet del grupo.

- **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 Ética y Conducta Empresarial, aprobado por el consejo de administración en abril de 2014. El mismo se encuentra publicado en la intranet del grupo de la Sociedad. En este sentido, los nuevos empleados de la Sociedad reciben un correo electrónico desde el departamento de formación global con las políticas y procedimientos más relevantes, entre los que se incluye el Código de Ética y Conducta Empresarial.

El Código de Ética y Conducta Empresarial se revisa y actualiza anualmente siguiendo los procedimientos de aprobación establecidos en el grupo. La Sociedad participa en su revisión y traducción y comprueba que no existen discrepancias con la normativa española. Cualquier modificación o cambio en el Código de Ética y Conducta Empresarial se presenta, por parte del departamento de compliance, al consejo de administración de la Sociedad.

El Código de Ética y Conducta Empresarial define los valores y los estándares mínimos de conducta y ética empresarial que deben guiar el comportamiento íntegro de todos los empleados. En dicho código se exige que todos los empleados lean, entiendan y respeten el contenido y el espíritu del mismo. Así mismo, establece la obligación para todos los empleados de cumplir las políticas, incluidas las de registro de operaciones y elaboración de información financiera.

Su finalidad principal es ayudar a consolidar una conducta empresarial aceptada y respetada por todos los empleados y directivos, y garantizar que los empleados se comporten de acuerdo con los más altos estándares éticos.

Así mismo, este código pretende orientar las relaciones de los empleados del Grupo con los accionistas, constituyendo una cultura de cumplimiento sólida y positiva.

Los valores y principios de actuación recogidos en el código son: integridad, rendimiento sostenible, orientación al cliente, innovación, disciplina y colaboración.

En 2016, Deutsche Bank lanzó a través de su división de formación de Compliance un curso de "Risk Culture-Code of Business Conduct and Ethics" dirigido a su plantilla.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- **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.**

El grupo Deutsche Bank dispone de dos canales internos de comunicación de denuncias a través de los cuales los empleados de la Sociedad comunican cualquier problema de integridad o cualquier sospecha sobre la violación de las leyes aplicables, normas, regulaciones o políticas de Deutsche Bank.

El primer canal permite una comunicación abierta y directa con los siguientes interlocutores: director, jefe de departamento, representante de legal o de anti financial crime asignado y auditoría del grupo, corporate security o recursos humanos.

El segundo canal es la Línea Directa (Hotline) para Empleados de Deutsche Bank. Es utilizado por los empleados de la Sociedad cuando, por cualquier razón, no se sienten cómodos hablando con las personas anteriormente mencionadas o si sienten que el asunto no ha sido resuelto satisfactoriamente una vez comunicado a dichos interlocutores.

Así mismo, los empleados del grupo Deutsche Bank pueden utilizar la Línea Directa del empleado para la comunicación de prácticas comerciales inapropiadas o poco éticas. Estas irregularidades pueden referirse a los controles de contabilidad interna, asuntos de auditoría, anticorrupción, delitos bancarios o financieros o cualquier otro comportamiento o mala práctica que sean de vital interés para el grupo de la Sociedad. Para asegurar la confidencialidad, las llamadas se reciben en un proveedor externo contratado por Deutsche Bank, se asigna un número único de informe y un pin que permite mantener el anonimato de la persona que llama, y facilita la devolución de la llamada y el seguimiento. Deutsche Bank prohíbe las represalias contra un empleado que haya presentado una queja de buena fe. Debido a la posición adoptada por la Agencia Española de Protección de Datos en su informe de 2006 sobre canales de denuncia, no se aceptan llamadas anónimas. Por ello, la confidencialidad del denunciante queda asegurada por el procedimiento implantado al efecto y manejando la información reportada responsablemente.

En relación a la formación realizada sobre el Canal de Denuncias, en abril de 2016 todos los empleados de la Sociedad realizaron un curso obligatorio sobre prevención de riesgos penales, en el que se incluía formación sobre el canal de denuncias. Así mismo, las nuevas incorporaciones han realizado este curso en el momento de incorporarse a la entidad.

Adicionalmente, en julio de 2016 todos los empleados de la Sociedad recibieron una circular (publicada y disponible en Infopool) recordando el funcionamiento del canal de denuncias y las formas de contacto (teléfono, web y correo electrónico).

Por otro lado, la Responsabilidad Penal de la Persona Jurídica se incorporó 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, el grupo Deutsche Bank ha elaborado un Programa de Prevención de Riesgos Penales, que recoge todos aquellos riesgos penales a los que está sujeto, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 bis del Código Penal (Ley Orgánica 1/2015, de 30 de marzo). Este manual se revisa y, en su caso, se actualiza anualmente, siendo su última actualización en junio de 2016.

El Programa de Prevención de Riesgos Penales persigue reforzar la cultura corporativa de cumplimiento que el grupo Deutsche Bank tiene implantada desde hace años, la cual se actualiza periódicamente en aras a atender a las necesidades que vayan surgiendo.

Este Programa de Prevención de Riesgos Penales tiene como finalidad identificar las normas, procedimientos, herramientas y todos aquellos aspectos relevantes ya establecidos en el grupo Deutsche Bank, que evidencian la existencia de un modelo de organización y gestión con las medidas de vigilancia y control idóneas para prevenir y, en su caso, detectar la ocurrencia de ilícitos penales en su seno y para evitar el incumplimiento de la normativa legal aplicable al grupo Deutsche Bank y a su personal, y adaptarla al nuevo entorno regulatorio, incluyendo el canal de denuncias como pilar del programa. Para ello existe un grupo de trabajo de prevención de riesgos penales, que tiene reuniones al menos con carácter trimestral, donde se estudian los casos detectados por los diferentes controles como casos de posible relevancia penal, además de ponerse de manifiesto las posibles áreas de mejora identificadas en los controles existentes. El programa está sujeto a una permanente revisión y actualización. Al menos una vez al año, se elabora un informe que es elevado al consejo de administración de la Sociedad.

Así mismo 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 consecuencias de alguna de las denuncias o por cualquier otro medio se plantee la adopción de decisiones relevantes para la entidad en cuestiones que pudieran tener relevancia penal, el Head de AntiFinancial Crime (AFC) lo derivará a la comisión de riesgos. 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.

- **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.

Así mismo, 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 comunique su desarrollo y las necesidades de formación a su responsable directo. Posteriormente, las divisiones trasladan las necesidades formativas a recursos humanos, que planifica las acciones formativas a realizar durante el año.

En relación a la formación específica para empleados de departamentos involucrados en la preparación y revisión de la información financiera, la Sociedad dispone de una oferta formativa global permanente llamada "Business and Finance Learning Hub". Dicha oferta consiste en un centro de recursos de aprendizaje actualizados (cursos on-line, vídeos, presentaciones, sesiones WebEx, etc.) relativos a las siguientes temáticas: IFRS (International Financial Reporting Standards), 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 2016 se realizaron 120 sesiones que supusieron un total de 1.919 horas de formación a toda la plantilla de dicho departamento.

## 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 a los riesgos específicos del SCIIF, la Sociedad dispone de una metodología uniforme y homogénea para la evaluación de riesgos tanto a nivel IFRS (International Financial Reporting Standards) (*reporting* consolidado a grupo) como de acuerdo a los GAAP (Generally Accepted Accounting Principles) españoles (*reporting* local), evaluando las cuentas de balance, cuentas de pérdidas y ganancias y el *reporting* regulatorio local. La evaluación se realiza siguiendo criterios cuantitativos y cualitativos (complejidad de las transacciones, volumen de transacciones, errores de fraude, riesgo regulatorio, naturaleza de las cuentas, nivel de automatización, etc.).

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad realizó el esfuerzo de actualizar y documentar en detalle los procesos SCIIF, identificando para cada uno de los riesgos financieros las aserciones financieras que correspondan:

- Las transacciones, hechos y demás eventos recogidos por la información financiera efectivamente existen y se han registrado en el momento adecuado (existencia y ocurrencia).



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- 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 de *finance* es el responsable de realizar la identificación y cambios en el perímetro de consolidación. En el ejercicio 2016 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 (*legal entity committee*) 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.3.4 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 a las áreas de negocio de Private, Wealth and Commercial Clients (PWCC), Deutsche Asset Management (DeAM), Global Markets (GM) y Corporate & Investment Banking (CIB), así como a las áreas de Infraestructure, principalmente Operaciones.
  - Segundo nivel de control: está formado por los *secondary owners*: Este segundo nivel es responsable de revisar la certificación realizada por los *primary owners*. Los *secondary owners* pertenecen a la función de Finance.
- (ii) Segunda línea de defensa
  - Tercer nivel de control: se corresponde con las funciones de FDM 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 al proceso de revisión y autorización de la información financiera y descripción del SCIIF son las siguientes:

- a) Management Review Process (MRP): 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: FDM 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 Global Markets (GM) y Corporate & Investment Banking (CIB), Private, Wealth and Commercial Clients (PWCC) Deutsche Asset Management (DeAM) 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 a 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 a los riesgos:

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- Descripción del riesgo
- Identificación del departamento responsable del riesgo
- En relación a los controles:
  - Descripción del control
  - Evidencia del control
  - Frecuencia: periodicidad de ejecución del control
  - Finalidad: preventivo, detectivo
  - Operatividad del control: manual, semiautomático, 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 del grupo (ExCo).

### (iii) Tercera línea de defensa

Como tercera línea de defensa, 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. En particular, auditoría interna audita el sistema de controles de la Sociedad, incluyendo los diferentes componentes del SCIIF.

### **F.3.5 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 adopta las medidas necesarias en relación a la seguridad de la información, encaminadas a proteger la información frente a un acceso no autorizado, utilización, divulgación, alteración, modificación o destrucción de datos.

El objetivo principal del sistema de seguridad de la información es definir y mantener un marco de seguridad de la información que garantice la confidencialidad, integridad y disponibilidad de datos, independientemente del formato de los mismos (electrónicos, impresos u otros). Abarca por lo tanto cualquier aspecto sobre política, reglas, normativa, 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.

Los sistemas de información que soportan los procesos en los que se basan los procedimientos para la elaboración de la información financiera están sujetos a los elementos recogidos en el documento Principios de Seguridad de la Información (ISP). Dicho documento define los criterios sobre la manera de gestionar la seguridad de la información. La unidad de Chief Information Security Office (CISO) es la encargada de definir y actualizar el marco de estos principios.

Adicionalmente, a nivel grupo, existen una serie de políticas y procedimientos de aplicación conjunta con el ISP:

- Roles y responsabilidades en seguridad de la información: define roles y responsabilidades en relación a la gestión de la seguridad de la información.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

- Clasificación de la información: define el esquema de clasificación de la información que debe ser utilizada para clasificar la información. Este documento incluye también el mínimo de requerimientos para etiquetar y manejar cada una de los tipos de información.
- Documento de objetivos de control y controles: define los objetivos de control y sus respectivos controles de seguridad de la información detallados, cuya misión es cubrir todos los riesgos conocidos e identificados en la seguridad de la información.
- 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 los proveedores.
- Pérdida de datos: política que define las responsabilidades principales para asegurar y gestionar algunos medios como son los dispositivos de almacenamiento, ordenadores o portátiles, incluyendo medidas técnicas y controles organizativos, para reducir el riesgo de filtración de datos fuera del grupo Deutsche Bank.
- Externalización entre grupos 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 Deutsche Bank.
- Sistemas de e-mail: esta política define los controles de seguridad a aplicar a todos los sistemas soportados en correos electrónicos.
- New Application Repository (NAR): base de datos global para aplicaciones, que incorpora controles para el ciclo de vida de las aplicaciones.
- Proceso de evaluación y remediación de riesgos (dbRACE): se aplica a todas las infraestructuras y aplicaciones.
- Inter-Network Connectivity Request (INCR): describe el proceso y controles a realizar para el permitir el acceso a/desde redes públicas externas como Internet.

A continuación se detallan los procedimientos más concretos relacionados con los principales aspectos de control interno sobre los sistemas de información:

(i) Seguridad de acceso

En relación a la seguridad de acceso, los controles a cumplir se detallan en el documento de objetivos de control y controles antes referido. Los siguientes documentos completan este tema:

- Procedimientos para la implantación de controles para la identidad y acceso: procedimientos que proporcionan las guías necesarias sobre la forma de aplicar y monitorizar controles de identidad y acceso y asegurar el cumplimiento de las obligaciones normativas.
- Accesos privilegiados a servidores y bases de datos en producción: política que define los controles a establecer para los accesos privilegiados a servidores y/o bases de datos en producción.
- Política de acceso de clientes: define los requisitos mínimos a aplicar para asegurar el acceso de los clientes a las aplicaciones informáticas disponibles para clientes.
- 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.

La política de seguridad de la información sobre registro y monitorización asegura que para todos los activos de información crítica existe un control y monitorización adecuada de eventos y de configuración de seguridad.

Para evitar que los accesos a los recursos puedan facilitar operaciones no autorizadas, existe una política de segregación de funciones: normas de gestión y procedimiento de respuesta a incumplimientos que establece los 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 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 (GTO): 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

Adicionalmente, 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 las leyes y normativas locales e internacionales aplicables, 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. Así mismo se 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.3.6 Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.**

El grupo Deutsche Bank dispone de una política de gestión de riesgos para proveedores (*Vendor Risk Management Policy*), según la cual, el Chief Operating Officer (COO) de la división correspondiente es el responsable de todos los riesgos derivados de las actividades subcontratadas a terceros y de mantener una estructura organizacional adecuada para gestionar cualquier relación de servicio.

Las fases que constituyen el proceso de identificar, evaluar, mitigar y realizar el seguimiento del riesgo asociado a los proveedores de la Sociedad son las siguientes:

- Iniciación: fase en la que se identifica el nuevo servicio propuesto y su alcance.
- Evaluación del riesgo del servicio: fase en la que se establecen los niveles de riesgo de continuidad, regulatorios, servicio y seguridad de la información.
- Evaluación del riesgo de la compañía subcontratada: fase en la que se evalúan los riesgos particulares derivados de la subcontratación con un tercero.
- Aprobación: fase en la que se realizan revisiones finales y se reciben las confirmaciones requeridas.
- Puesta en marcha del servicio subcontratado: última fase, en la que el servicio se encuentra activo y el departamento para el cual se realiza el servicio supervisa la actividad y los entregables bajo los requerimientos contractuales. En este contexto, existen revisiones periódicas de los riesgos para garantizar la inexistencia de desviaciones entre la primera y última fase.

Además de la mencionada política, existen una serie de conductas y principios de aplicación en las operaciones encomendadas a terceros. En este contexto, adquieren especial relevancia los controles que garantizan la seguridad de los procesos subcontratados relacionados con la información financiera.

Los controles de seguridad en este ámbito se recogen en la política de gestión de riesgos para proveedores. En ella se dispone de lo siguiente:

- Un proceso de gestión del riesgo de los proveedores para identificar, evaluar, mitigar y realizar el seguimiento del riesgo asociado a los proveedores de la Sociedad.
- Definición de roles y responsabilidades en relación al 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 2016, 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.4.3 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).

Así mismo, 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 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, actualizada por la Circular 4/2016, de 27 de abril, de Banco de España. El procedimiento se informa a las diferentes áreas y departamentos implicados.

En cuanto a los estados financieros en formato EBA, el departamento financiero se ha basado en el Reglamento (UE) nº575/2013 y en el Reglamento Ejecutivo (EU) nº680/2014 para elaborar tanto el *reporting* financiero (FINREP) como el de recursos propios (COREP).

##### **F.4.4 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 requerido por ley. 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. Así mismo, se utilizan plantillas de Excel en función de los requerimientos de contenido y formato diseñados.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

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 4/2004 de Banco de España y sus posteriores modificaciones, en particular, la Circular 5/2014 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 el grupo en 2015, ha implementado la función del Chief Data Officer 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 han transpuesto localmente las políticas globales relativas a la responsabilidad en la calidad de los datos, asignado nominalmente responsables para cada uno de los entornos de información. En el 2017 está previsto implementar procesos automáticos de control de la calidad de los datos y la monitorización de la misma.

### F.5 Supervisión del funcionamiento del sistema

**Informe, señalando sus principales características, al menos de:**

#### **F.5.3 Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF. Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.**

La comisión de auditoría, que actúa según los criterios de la Ley 10/14, de 26 de junio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades de crédito (LOSS), la Circular de Banco de España del 2 de junio de 2016 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. Los detalles sobre las funciones y composición de la comisión de auditoría se encuentran en las secciones C.2.1 y C.2.2 del presente informe.

El Grupo 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 a 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 Deutsche Bank España, sin perjuicio de que dicha función pueda ser asistida por el personal del 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, 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

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

metodologías en los más altos estándares, de acuerdo a los avances en materia legal, regulatoria y científica.

El Departamento de Auditoría Interna, es estrictamente 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 del Group Audit, se presenta al consejo de administración de la Sociedad. El plan de auditoría describe las actividades y procesos del Grupo en función de su riesgo, independientemente de si están externalizados o no, generalmente en un periodo de tres años.

El Departamento de Auditoría Interna debe remitir el plan de auditoría interna a la comisión de auditoría, así como informar a ésta sobre 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 las 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 asuntos identificados en función del nivel de riesgo (financiero, reputacional y regulatorio) y la probabilidad de que éste se materialice y pueda afectar a 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.5.4 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.7.2 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.

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 2016.

En la junta general de accionistas celebrada el 13 de febrero de 2017, se reeligió a D. Frank Rueckbrodt como consejero dominical y se nombró a Dña. Miriam González-Amézqueta López como consejera independiente.

El 7 de marzo de 2017 D. Eduardo Serra Rexach cesó como consejero independiente de la Sociedad.

A 15 de marzo de 2017, la composición del consejo de administración de la Sociedad era la siguiente:

| 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.          | 02/06/2016                   |
| 50716884-K              | José Manuel Mora-Figueroa Monfort   | N.A.          | 02/06/2016                   |
| 30208428-K              | Florencio García Ruiz   | N.A.          | 02/06/2016                   |
| Y3060002-G              | Frank Rueckbrodt  | N.A.          | 13/02/2017                   |
| 00415906-C              | Antonio Linares Rodríguez   | N.A.          | 02/06/2016                   |
| Y4871836-J              | Daniel Schmand  | N.A.          | 02/06/2016                   |
| 00398981-T              | Ana Peralta Moreno  | N.A.          | 03/12/2014                   |
| 02605599-K              | Miriam González-Amézqueta   | N.A.          | 13/02/2017                   |

Sección C.1.4: El 2 de junio de 2016 se acordó la separación de la comisión mixta de auditoría y riesgos en dos comisiones distintas: la comisión de auditoría y la comisión de riesgos. Los datos incluidos en la tabla para los años 2013, 2014 y 2015 incluyen la información de la comisión mixta de auditoría y riesgos, mientras que los datos para el año 2016 se refieren a cada comisión por separado.

Sección C.1.4: El 2 de junio de 2016 se acordó la separación de la comisión de nombramientos y retribuciones en dos comisiones distintas: la comisión de nombramientos y la comisión de remuneraciones. Los datos incluidos en la tabla para los años 2013, 2014 y 2015 incluyen la información de la comisión de nombramientos y retribuciones, mientras que los datos para el año 2016 se refieren a cada comisión por separado.

Sección C.2.2: El 2 de junio de 2016 se acordó la separación de la comisión mixta de auditoría y riesgos en dos comisiones separadas (comisión de auditoría y comisión de riesgos) y la separación de la comisión de nombramientos y retribuciones en dos comisiones separadas (comisión de nombramientos y comisión de remuneraciones) a los efectos de cumplir con los requerimientos 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.

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Desde el 1 de enero de 2016 hasta el 2 de junio de 2016, la comisión mixta de auditoría y riesgos se reunió en 3 ocasiones y 1 vez por escrito y sin sesión. Con posterioridad al 2 de junio de 2016 y hasta el 31 de diciembre de 2016, la comisión de auditoría se reunió en 2 ocasiones y la comisión de riesgos en otras 2.

Desde el 1 de enero de 2016 hasta el 2 de junio de 2016, la comisión de nombramientos y retribuciones se reunió en 2 ocasiones. Con posterioridad al 2 de junio de 2016 y hasta el 31 de diciembre de 2016, la comisión de nombramientos se reunió en 3 ocasiones y 1 vez por escrito y sin sesión y la comisión de remuneraciones se reunió en 3 ocasiones y 1 vez por escrito y sin sesión.

Sección E.2: A 31 de diciembre de 2016, el comité ejecutivo estaba formado por las siguientes personas:

| Nombre                            | Cargo en el grupo Deutsche Bank                             |
|-----------------------------------|---|
| Antonio Rodríguez-Pina Borges     | Presidente y consejero delegado                             |
| José Manuel Mora-Figueroa Monfort | Director General Spain (Chief Operating Officer)            |
| Fernando Sousa Brasa              | Director General (Head of Private & Business Clients Spain) |
| Antonio Losada Aguilar            | Head of Wealth Management Spain & Portugal                  |
| Amaya Llovet Díaz                 | Head of Legal Spain   |
| Marc Daniel Cisneros              | Chief Risk Officer Spain                                    |
| José Antonio Morilla Pérez        | Head of GTB & Trade Finance Iberia                          |
| Arturo Abós Núñez de Celis        | Chief Financial Officer Spain                               |
| Mariela Bickenbach                | Head of Human Resources Spain                               |
| Antonio Linares Rodríguez(*)      | Head of Global Markets                                      |
| Mariano Arenillas de Chavez(*)    | Head Deutsche Asset Management Spain                        |

(\*) Se hace constar que D. Antonio Linares Rodríguez y D. Mariano Arenillas de Chavez son miembros sin derecho de voto.

Sección G: La Sociedad suscribió el Convenio del Fondo Social de Viviendas, promovido por el Ministerio de Economía de acuerdo con distintos bancos y cajas de ahorro. El convenio inicial de fecha 17 de enero de 2013 vencía en enero de 2015, con una primera prórroga hasta enero de 2016 y con una segunda prórroga hasta enero de 2017.

---

**Este informe anual de gobierno corporativo ha sido aprobado por el consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 29 de marzo de 2017.**

**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.



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

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 2016

A los Administradores  
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 23 de febrero de 2017, 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 2016, en el que se resumen los procedimientos de control interno de la Entidad en relación a la información financiera anual.

El Consejo de Administración es responsable 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 Entidad 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 Entidad 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 Entidad. 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 Entidad correspondiente al ejercicio 2016 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 7/2015 de 22 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
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 a la comisión 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, comisión 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 contexto de los requerimientos establecidos por el artículo 540 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y por la Circular nº 7/2015, de 22 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

KPMG Auditores, S.L.



Albert Roses Noguera

28 de abril de 2017

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 207 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 207 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 29 de marzo de 2017, 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, veintinueve de marzo de dos mil diecisiete