

# Deutsche Bank



**Compliance Grupo DB España**  
Pº de la Castellana, nº 18 6ª  
28046 Madrid  
Tel. 91- 335 52 63  
Fax 91- 335 56 02

**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**  
Dirección de Mercados Secundarios  
Pº de la Castellana, 19  
28046 -- Madrid

29 de abril de 2011

## **COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE**

Muy Srs. nuestros:

En cumplimiento de lo establecido por la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores, y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas, les comunicamos el siguiente hecho relevante:

**DEUTSCHE BANK S.A.E., como entidad dominada por DEUTSCHE BANK AG, se encuentra en la situación descrita en la Norma 6ª de la Circular anteriormente reseñada, por lo que no elabora un Informe Anual de Gobierno Corporativo propio, asumiendo el de su casa matriz, del que adjuntamos una copia traducida al español correspondiente al año 2010.**

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración que estimen oportuna.

Atentamente,

Galo Juan Sastre Corchado  
Director de Compliance  
Grupo Deutsche Bank

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

### CERTIFICA

I.- Que a la reunión del Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E. celebrada en Madrid el día 30 de marzo de 2011 con la asistencia en persona de la totalidad de los consejeros de la Sociedad, Sres. D. Antonio Rodríguez-Pina (Presidente), Don Pedro Antonio Larena Landeta, D. Antonio Linares Rodríguez, D. Nikolaus von-Tippelskirch, D. Fernando Olalla Merlo y D. José Manuel Mora Figueroa Monfort, se adoptó por unanimidad el acuerdo de formulación de las cuentas anuales del ejercicio cenado a 31 de diciembre de 2010 en lo que se refiere tanto a las cuentas anuales de la sociedad Deutsche Bank, S.A.E. como las de su grupo consolidado, que se acompañan como anexo a la presente certificación junto con el Informe de Gestión aprobado por el Consejo de Administración y el Informe de Auditoría de dichas cuentas.

II- Que en cumplimiento de lo expresado en el art. 8 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, la totalidad de los Sres. Consejeros ha manifestado que, hasta donde alcanza su conocimiento, (i) las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010 tanto de la sociedad Deutsche Bank, S.A.E. como de su grupo consolidado han sido elaboradas con arreglo a los principios contables aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y (ii) que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto junto con una descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta Deutsche Bank S.A.E. y las sociedades de su grupo consolidado.

III- Que las cuentas anuales que les han sido remitidas anticipadamente mediante el sistema CIFRADO coinciden con las cuentas anuales que presentamos en formato físico junto con la presente certificación.

A la vista de lo cual expido la presente certificación en Madrid, a 7 de abril de 2011.

EL SECRETARIO NO CONSEJERO

Amaya María Llovet Díaz

**DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2010**

**(Junto con el Informe de Auditoría)**



KPMG Auditores S.L.  
Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de  
Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

Hemos auditado las cuentas anuales de Deutsche Bank Sociedad Anónima Española (el Banco), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria adjunta, los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Banco, de acuerdo con la Circular 4/2004, del Banco de España, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones financieras y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con la Circular 4/2004, del Banco de España, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

KPMG Auditores, S.L.

María Eugenia Fernández-Villarán Ara

31 de marzo de 2011



Miembro ejerciente:  
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2011 N.º 01/11/10282  
IMPORTE COLEGIAL: 90,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una filial de KPMG Europa LLP y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International") sociedad suiza

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 50702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el n.º 10 Reg. Mer Madrid, T 11901, F 90 Sec. 4. H. M-188 D07 Inscrp. 9, N.º F. 6-785 10\*53

## **DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA**

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2010,  
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 2010

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

- Informe de Gestión
- Balances de Situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009
- Estados de Ingresos y Gastos reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009
- Estado total de cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009
- Estados de los Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009
- Memoria de las Cuentas Anuales

(1)	Naturaleza, Actividades y Composición de la Entidad	15
(2)	Criterios Aplicados	16
(3)	Distribución de Resultados	19
(4)	Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	19
(5)	Caja y Depósitos en Bancos Centrales	42
(6)	Cartera de Negociación de Activo	42
(7)	Activos Financieros Disponibles para la Venta	46
(8)	Inversiones Crediticias	48
(9)	Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo	55
(10)	Activos no Corrientes en Venta	60
(11)	Participaciones	62
(12)	Activo Material	64
(13)	Activos y Pasivos Fiscales	67
(14)	Resto de Activos y otros Pasivos	68
(15)	Cartera de Negociación de Pasivo	68
(16)	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	69

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(17)	Provisiones	72
(18)	Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)	75
(19)	Fondos Propios	75
(20)	Riesgos y Compromisos Contingentes	79
(21)	Cuentas de Orden	79
(22)	Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados	80
(23)	Comisiones Percibidas y Pagadas	80
(24)	Resultados de Operaciones Financieras (Neto)	81
(25)	Diferencias de Cambio (Neto)	81
(26)	Gastos de Personal	82
(27)	Otros Gastos Generales de Administración	87
(28)	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	88
(29)	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	89
(30)	Información sobre Medio Ambiente	89
(31)	Servicio de Atención al Cliente	89
(32)	Agentes Financieros	89
(33)	Situación Fiscal	90
(34)	Políticas y Gestión de Riesgos	93
(35)	Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	102
(36)	Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros	106
(37)	Hechos Posteriores	108

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2010

Anexos

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



**Informe de Gestión:**

**ENTORNO ECONÓMICO**

El año 2010 ha sido el año de la recuperación económica mundial, con dos ejes principales de crecimiento. Por un lado, los países emergentes, que salen reforzados de la crisis con unas economías poco endeudadas, muy dinámicas a nivel doméstico y con gran capacidad exportadora. Por otro, EEUU sale de la recesión con mayor fuerza de lo esperado, gracias al impulso monetario de la Fed, impulso que además se vio acelerado en noviembre de 2010 con la aprobación del conocido como QE2 (Quantitative Easing 2). Bajo el mismo, la Reserva Federal comprará hasta 600.000 dólares de activos de deuda pública entre noviembre de 2010 y junio de 2011. Mucho dinero sobre la mesa al que se añadieron nuevas medidas fiscales, aprobadas a finales de 2010.

Pero si por algo será recordado el año 2010 será por ser el año de la gran crisis de deuda en Europa. Desde principios de año las dudas de una potencial "ruptura del euro" fueron constantes, con dos momentos clave: mayo de 2010, tras el rescate a Grecia, y noviembre, con el rescate a Irlanda. Desde principios de año se vio clara la incapacidad de las autoridades griegas para hacer frente a sus vencimientos de deuda, en un entorno de gran desconfianza hacia las cifras económicas presentadas en este país. Al final, en abril, el gobierno se vio obligado a pedir formalmente la ayuda a Europa, ayuda que llegó por un total de 100.000 millones de euros, financiados en parte por los países de la zona euro y en parte por el FMI.

Lejos de disipar los temores, el rescate a Grecia puso en cuestión a otros países periféricos, en especial a Irlanda, Portugal y también a España. A la vista de estas tensiones, las autoridades europeas aprobaron en mayo el Plan de Estabilización. En total, 750.000 millones de euros, financiados entre el FMI (250.000 millones de euros), la Comisión Europea (60.000 millones de euros) y los países de la zona euro (440.000 millones de euros). El BCE puso sobre la mesa además nuevas facilidades de financiación que incluirían, además del mantenimiento de la política de plena disponibilidad de liquidez en todas las subastas (*full allotment*), la posibilidad de que el BCE compre directamente en el mercado secundario deuda de países con problemas. Todos los países periféricos se apresuraron a aprobar medidas de restricción fiscal. En el caso español, el gobierno anuncia en mayo una serie de medidas de ajuste fiscal con el objeto de reducir el déficit un 0,5% del PIB adicional en 2010 y un 1% adicional en 2011. El objetivo último, llevar el ratio de déficit/PIB español al 3% en 2013. Además, entre junio y septiembre se aprueban reformas importantes en el mercado de trabajo, en el sistema de pensiones, además de avanzar en el proceso de reestructuración bancaria, con las cajas de ahorro como principales protagonistas.

Al mismo tiempo, todo el sector bancario europeo es objeto del desarrollo de los stress test, con el objetivo de valorar su capacidad de respuesta ante un escenario especialmente adverso (fuerte recesión en Europa y shock de deuda soberana). El resultado, conocido en julio, arroja que solo 7 de las 91 entidades europeas analizadas no superan las pruebas.

La aprobación del Plan de Estabilización y los resultados de los stress test bancarios en julio sólo fueron un respiro temporal. Tras el verano Irlanda cogió el testigo a Grecia como posible nuevo candidato a recibir la ayuda europea. Su banco central dijo haber minusvalorado los costes del rescate bancario, y como consecuencia de dichos costes, el déficit público del país llegaría hasta el 32% del PIB a cierre de 2010. Finalmente, en noviembre, acosada por los problemas de financiación, Irlanda pide el rescate europeo. En total, 85.000 millones de euros, de los cuales 35.000 millones de euros se dedicarán exclusivamente a recapitalizar el sistema bancario. De nuevo el miedo se extiende por Europa, con Portugal y España en el punto de mira. El BCE vuelve al rescate al comprar títulos de deuda de países periféricos, especialmente de Portugal e Irlanda. A la vez la Unión Europea anuncia un nuevo Mecanismo de Estabilidad, que sustituirá al Plan de Estabilización actual a partir de 2013. Portugal, Irlanda y España anuncian nuevas medidas de ajuste fiscal. En el caso español, privatización del 30% de Loterías del Estado, del 49% de Aena y la eliminación de la ayuda especial a parados de 426 euros. Al final, vuelve la cordura, y el año se cierra con una mayor confianza en Europa. Confianza que, al menos de momento, se mantiene.

Pese a la crisis europea el año 2010 ha sido positivo para los activos financieros, con subidas importantes de las bolsas de EEUU y países emergentes. Comportamiento dispar de las bolsas europeas. Subida del 15% del Dax alemán, al convertirse Alemania en el país refugio de las tensiones europeas, además de presentar unas cifras de crecimiento muy positivas, de hecho, las mejores en 15 años.

En esta compleja situación económica y financiera, el DB S.A.E. cerró un ejercicio 2010 obteniendo un **resultado antes de impuestos** de 24,9 millones de euros (un 37% menor respecto al ejercicio 2009), con un **resultado neto** del ejercicio de 18,3 millones de euros.

(Continúa)

## EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Resumimos, a continuación, la evolución de las distintas áreas de negocio:

En el ejercicio 2010, **Private & Business Clients**, pese a continuar desarrollando su actividad en un entorno económico-financiero complicado, ha obtenido uno de los mejores resultados de su historia basado en mejoras en los 3 principales epígrafes de su cuenta de Resultados:

- las partidas destinadas en el ejercicio anterior a reforzar el departamento de recobros, junto a los esfuerzos efectuados en refinanciación de deudas a clientes retail han repercutido en una reducción del 17% en las dotaciones a las provisiones por insolvencias respecto al ejercicio anterior.
- Paralelamente, los volúmenes de negocio a efectos netos, a cierre del 2010, han experimentado un crecimiento del 2% respecto al año anterior, básicamente en productos de activo seleccionados con estrictos parámetros de riesgo. El fuerte impulso comercial sobre una estable cartera de clientes ha generado en 2010 un crecimiento del 6,5% en los ingresos ordinarios de la división.
- Por último, los costes totales, han reflejado los frutos de las iniciativas de contención y reestructuración implementadas durante el ejercicio anterior y continuadas durante este, posibilitando alcanzar niveles finales inferiores al 2009.

El contexto en el que se ha desenvuelto la industria de gestión patrimonial en 2010 ha sido particularmente exigente, derivado de un entorno macroeconómico sin crecimiento y sin la existencia de eventos relevantes de liquidez, el cual ha coexistido con una posición de notable aversión al riesgo en las carteras de los clientes que han continuado con su proceso de desapalancamiento ya iniciado en el ejercicio anterior. La presión en márgenes de la industria ha continuado y a ello se han unido las agresivas campañas de captación de pasivo bancario realizadas por nuestra competencia en diferentes momentos del año.

A pesar del entorno descrito, **PWM España** ha mantenido y reforzado su oferta de alto valor añadido a sus clientes obteniendo así unos resultados particularmente relevantes con crecimientos del 11% en cuanto a su volumen de negocio y del 14% en cuanto a los ingresos generados, calculados ambos sobre datos de cierre del ejercicio 2009, en una línea de singular eficacia en términos de C.I.R. (cost income ratio).

A pesar del difícil contexto económico vivido en 2010, la división de **Global Banking** ha cerrado el año de forma muy positiva consiguiendo materializar el cierre de un gran número de transacciones que han situado al banco como primer banco internacional en los rankings de Banca de Inversión en España. Asimismo, en los rankings por producto, Deutsche Bank se ha situado como el primer banco internacional tanto en Fusiones y Adquisiciones como en la emisión de bonos "High Yield".

A lo largo del año 2010 en fusiones y adquisiciones, DB asesoró al fondo de infraestructuras de RREEF en la adquisición a Iberdrola de dos plantas regasificadoras por un importe de 726 millones de euros. Igualmente, fue asesor financiero de Telefónica en dos de las principales compras acometidas por esta empresa durante el año:

- Hansenet, compañía alemana de banda ancha, con más de dos millones de clientes, por valor de € 900 millones de euros,
- la adquisición de una participación del 22% en Digital + por un importe de 495 millones de euros.

Junto a lo anterior, es importante destacar el asesoramiento en las siguientes operaciones:

- a Abengoa en la venta que hizo su filial brasileña de la participación que tenía en las redes de alta tensión en Brasil, por importe 274 millones de reales brasileños.
- a ACS en la venta de sus actividades portuarias en España por 720 millones de euros, a un grupo de inversores institucionales liderados por J.P. Morgan Asset Management.
- a Catalana Occidente en su compra del 36% de la aseguradora Atradius.
- a Grifols en su adquisición de Talecris, compañía de plasma sanguíneo de EE.UU., para convertirse en la tercera compañía de plasma sanguíneo a nivel mundial, por un importe de 3.300 millones de euros

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Informe de Gestión

31 de diciembre de 2010

Finalmente cabe destacar el papel de Asesor financiero a Bancaja en su fusión con Cajamadrid y otras 6 cajas más.

En 2010, DB lideró el mercado de *leveraged and acquisition finance* en España. Participó en la financiación de la adquisición de Talecris por Grifols a través de una emisión de 300 millones de dólares en bonos y 3.100 millones de dólares de préstamos. Adicionalmente, actuó como *joint bookrunner* en las emisiones por Abengoa de 650 millones de dólares y 500 millones de euros en bonos, *joint bookrunner* en la emisión de bonos por Cirsá de € 400 millones y *left bookrunner* en la emisión de bonos por ONO de 700 millones de euros

En el mercado de deuda cerramos a lo largo del año 2010, 15 operaciones con clientes de primer nivel entre los cuales destacan BBVA, Santander, Telefónica, Tesoro y REE.

Participamos en cuatro préstamos sindicados para grandes clientes españoles: 1.500 millones de euros para Abengoa, 1.400 millones de euros para REE, 8.000 millones de euros para Telefónica y finalmente uno de 4.000 millones de euros para Gas Natural.

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

Dentro de un contexto económico internacional de fuerte crisis económico-financiera, marcado en 2010 por la lenta recuperación, una gran incertidumbre y la persistente vulnerabilidad de las condiciones financieras en términos generales; y a pesar de la desconfianza continuada de los mercados en las economías de los países periféricos, entre ellos España, que ha provocado una subida sin precedentes de la prima de riesgo país, **Global Transaction Banking** ha conseguido nuevamente unos resultados positivos basados en la fortaleza de sus ingresos.

Los ingresos, después de provisiones, han crecido un 5,3 % gracias al fuerte crecimiento experimentado en Trade Finance y a la positiva contribución de Trust & Securities Services, que han logrado compensar la caída de ingresos en Cash Management, motivada por la reducida actividad crediticia y los bajos tipos de interés. Asimismo, destaca la evolución satisfactoria de las provisiones por riesgo de crédito que se han mantenido en niveles bajos, disminuyendo 1.2 millones de euros durante el ejercicio; que ha favorecido a que los ingresos netos presenten un crecimiento del 4%.

**Global Markets** tuvo unos muy buenos resultados en el año 2010 en España. El comienzo del proceso de reordenación del sector bancario fue durante el año compatible con un buen nivel de negocio "flow" y aumentó la necesidad de operaciones de tipo estratégico por parte de los clientes. La guerra de pasivo desatada entre los bancos y cajas incrementó la demanda de productos de crédito. La política conservadora de riesgos por parte de GM a la hora de elegir contrapartidas en España continúa dando buenos resultados, como en años anteriores.

El Consejo de Administración.

El 30 de marzo de 2011

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

**Balance de Situación, 31 de diciembre de 2010 y 2009**

(Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	59.514	122.590
Cartera de negociación (nota 6)		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	4.219	1.532
Instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	199.804	222.079
	<u>204.023</u>	<u>223.611</u>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)		
Valores representativos de deuda	240	501
Instrumentos de capital	2.956	5.737
	<u>3.196</u>	<u>6.238</u>
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	873.514	1.514.039
Crédito a la clientela	14.737.314	13.876.898
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>15.610.828</u>	<u>15.390.937</u>
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 9)	161.186	132.091
Activos no corrientes en venta (nota 10)	18.979	12.448
Participaciones (nota 11)		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	2.203	2.203
Entidades del grupo	15.521	19.591
	<u>17.724</u>	<u>21.794</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activo material (nota 12)		
Inmovilizado material		
De uso propio	48.613	46.286
Cedidos en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	---	---
Inversiones inmobiliarias	5.619	5.700
	<u>54.232</u>	<u>51.986</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos fiscales (nota 13)		
Corrientes	15.137	451
Diferidos	80.192	96.480
	<u>95.329</u>	<u>96.931</u>
Resto de Activos (nota 14)	40.518	44.446
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u><b>16.265.529</b></u>	<u><b>16.103.072</b></u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

<u>PASIVO</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Cartera de negociación (nota 15)		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	223.201	250.077
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 16)		
Depósitos de bancos centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	9.279.417	7.862.777
Depósitos de la clientela	5.058.328	6.288.638
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	322.770	323.421
Otros pasivos financieros	<u>314.478</u>	<u>307.325</u>
	<u>14.974.993</u>	<u>14.782.161</u>
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 9)	11.243	18.475
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 10)	---	---
Provisiones (nota 17)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	22.564	29.681
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	9.209	11.000
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	21.573	26.035
Otras provisiones	<u>11.026</u>	<u>11.431</u>
	<u>64.372</u>	<u>78.147</u>
Pasivos fiscales (nota 13)		
Corrientes	---	6.238
Diferidos	<u>30.005</u>	<u>29.466</u>
	<u>30.005</u>	<u>35.704</u>
Otros pasivos (nota 14)		
Fondo de la Obra Social	---	---
Resto de pasivos	<u>156.042</u>	<u>111.320</u>
	<u>156.042</u>	<u>111.320</u>
Capital reembolsable a la vista	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>15.459.856</u></b>	<b><u>15.275.884</u></b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ajustes por valoración (nota 18)		
Activos financieros disponibles para la venta	1.706	1.879
Coberturas de los flujos de efectivo	67.920	64.878
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencias de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	<u>69.626</u>	<u>66.757</u>
Fondos propios (nota 19)		
Capital		
Escriturado	67.393	67.393
Menos: Capital no exigido	---	---
	<u>67.393</u>	<u>67.393</u>
Prima de emisión	166.572	166.572
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	483.439	472.019
Remanente	264	5.096
	<u>483.703</u>	<u>477.115</u>
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	---	---
Resto	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Menos: Valores propios	---	---
Resultado del ejercicio	18.379	49.351
Menos: Dividendos y retribuciones	---	---
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>805.673</u></b>	<b><u>827.188</u></b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b><u>16.265.529</u></b>	<b><u>16.103.072</u></b>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 20)		
Garantías financieras	56.821	51.140
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	282.124	188.318
Garantía adicional de liquidación	---	---
Otros avales y cauciones prestadas	2.195.194	2.146.298
Otros riesgos contingentes	205	205
	<u>2.534.344</u>	<u>2.385.961</u>
Compromisos contingentes (nota 20)		
Disponibles por terceros	1.610.111	1.693.184
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	6.555	28.680
Otros compromisos contingentes	405.059	373.007
	<u>2.021.725</u>	<u>2.094.871</u>
	<u>4.556.069</u>	<u>4.480.832</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias para los Ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009:**

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2010	31.12.2009
Intereses y rendimientos asimilados (nota 22)	457.835	831.574
Intereses y cargas asimiladas (nota 22)	97.515	265.111
<b>Margen de Intereses</b>	<b>360.320</b>	<b>366.463</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	2.651	3.309
Comisiones percibidas (nota 23)	215.161	210.645
Comisiones pagadas (nota 23)	51.316	42.057
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 24)	-2.056	6.260
Cartera de negociación	-936	-9.135
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-738	2.877
Otros	-382	12.518
Diferencias de cambio (neto) (nota 25)	13.530	14.287
Otros productos de explotación	30.761	27.420
Otras cargas de explotación	7.408	7.335
<b>Margen Bruto</b>	<b>561.843</b>	<b>578.992</b>
Gastos de Administración	355.971	341.961
Gastos de personal (nota 26)	207.378	213.094
Otros gastos generales de administración (nota 27)	148.593	128.867
Amortización (nota 12)	8.737	9.687
Dotaciones e provisiones (neto)	4.315	7.249
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	163.685	155.197
Inversiones crediticias	163.685	155.197
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>29.135</b>	<b>64.898</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2.903	95
Fondo de comercio y otros activos intangibles	---	---
Otros Activos	2.903	95
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 28)	708	3.548
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	---	---
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-1.953	-1.205
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>24.987</b>	<b>67.146</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 33)	6.608	17.795
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>18.379</b>	<b>49.351</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>18.379</b>	<b>49.351</b>
<b>Beneficio por Acción (en Euros)</b>	<b>1,64</b>	<b>4,39</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

**Estado de Ingresos y Gastos reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009:**

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2010	31.12.2009
RESULTADO DEL EJERCICIO	18.379	49.351
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.788	11.006
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-247	-8.448
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
	-247	-8.448
Coberturas de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	4.346	25.032
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—	—
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
	4.346	25.032
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias (pérdidas) por valoración	—	—
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
	—	—
Diferencias de cambio		
Ganancias (pérdidas) por valoración	—	—
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
	—	—
Activos no corrientes en venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	—	—
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
	—	—
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-115	-861
Resto de ingresos y gastos reconocidos	—	—
Impuesto sobre beneficios	-1.196	-4.717
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	21.167	60.357

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

**Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2010:**

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios						Total fondos Propios
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas		Resultado del ejercicio	Menos. dividendos y retribuciones	
			Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas			
<b>Saldo final al 1 de enero de 2010</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>477.115</b>	<b>477.115</b>	<b>49.351</b>	--	<b>760.431</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	--	--	--	--	--	--	--
Ajuste por errores	--	--	--	--	--	--	--
<b>Saldo inicio ajustado</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>477.115</b>	<b>477.115</b>	<b>49.351</b>	--	<b>760.431</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	--	--	<b>-81</b>	<b>-81</b>	<b>16.379</b>	--	<b>18.298</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	--	--	<b>6.669</b>	<b>6.669</b>	<b>-49.351</b>	--	<b>-42.662</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	--	--	--	--	--	--	--
Reducciones de Capital	--	--	--	--	--	--	--
Conversion de pasivos Financieros en capital	--	--	--	--	--	--	--
Incrementos de otros instrumentos de capital	--	--	--	--	--	--	--
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	--	--	--	--	--	--	--
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	--	--	--	--	--	--	--
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	--	--	--	--	42.682	--	<b>42.682</b>
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	--	--	--	--	--	--	--
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	--	--	6.669	<b>6.669</b>	-6.669	--	--
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	--	--	--	--	--	--	--
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	--	--	--	--	--	--	--
Pagos con instrumentos de capital	--	--	--	--	--	--	--
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	--	--	--	--	--	--	--
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>483.703</b>	<b>483.703</b>	<b>16.379</b>	--	<b>736.047</b>

**Ajustes por valoración**

	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas de los flujos de efectivo	Total ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO
<b>Saldo final al 1 de enero de 2010</b>	<b>1.879</b>	<b>64.878</b>	<b>66.757</b>	<b>827.188</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	--	--	--	--
Ajuste por errores	--	--	--	--
<b>Saldo inicio ajustado</b>	<b>1.879</b>	<b>64.878</b>	<b>66.757</b>	<b>827.188</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-173</b>	<b>3.042</b>	<b>2.869</b>	<b>21.167</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	--	--	--	<b>-42.682</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	--	--	--	--
Reducciones de Capital	--	--	--	--
Conversion de pasivos Financieros en capital	--	--	--	--
Incrementos de otros instrumentos de capital	--	--	--	--
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	--	--	--	--
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	--	--	--	--
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	--	--	--	<b>42.682</b>
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	--	--	--	--
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	--	--	--	--
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	--	--	--	--
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	--	--	--	--
Pagos con instrumentos de capital	--	--	--	--
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	--	--	--	--
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1.706</b>	<b>67.920</b>	<b>69.626</b>	<b>805.873</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

**Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2009:**

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios					Total fondos Propios
	Capital	Prima de emisión	Reservas acumuladas		Resultado del ejercicio	
			Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas		
<b>Saldo final al 1 de enero de 2009</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>446.497</b>	<b>446.497</b>	<b>68.679</b>	<b>749.141</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	—	—	—	—	—	—
Ajuste por errores	—	—	—	—	—	—
<b>Saldo inicio ajustado</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>446.497</b>	<b>446.497</b>	<b>68.679</b>	<b>749.141</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-603</b>	<b>-603</b>	<b>49.351</b>	<b>48.748</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>31.221</b>	<b>31.221</b>	<b>-68.679</b>	<b>-37.458</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	—	—	—	—	—	—
Reducciones de Capital	—	—	—	—	—	—
Conversion de pasivos Financieros en capital	—	—	—	—	—	—
Incrementos de otros instrumentos de capital	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	—	—	—	—	—	—
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	—	—	—	—	44.929	44.929
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	—	—	—	—	—	—
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	—	—	23.750	23.750	-23.750	—
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	—	—	—	—	—	—
Pagos con instrumentos de capital	—	—	—	—	—	—
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	—	—	7.471	7.471	—	7.471
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>477.115</b>	<b>477.115</b>	<b>49.351</b>	<b>760.431</b>

	Ajustes por valoración			
	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas de los flujos de efectivo	Total ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO
<b>Saldo final al 1 de enero de 2009</b>	<b>7.793</b>	<b>47.355</b>	<b>55.148</b>	<b>804.289</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	—	—	—	—
Ajuste por errores	—	—	—	—
<b>Saldo inicio ajustado</b>	<b>7.793</b>	<b>47.355</b>	<b>55.148</b>	<b>804.289</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-5.914</b>	<b>17.523</b>	<b>11.609</b>	<b>80.357</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-37.458</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	—	—	—	—
Reducciones de Capital	—	—	—	—
Conversion de pasivos Financieros en capital	—	—	—	—
Incrementos de otros instrumentos de capital	—	—	—	—
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	—	—	—	—
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	—	—	—	—
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	—	—	—	44.929
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	—	—	—	—
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	—	—	—	—
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	—	—	—	—
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	—	—	—	—
Pagos con instrumentos de capital	—	—	—	—
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	—	—	—	7.471
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.879</b>	<b>64.876</b>	<b>66.757</b>	<b>827.188</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

**Estado de Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009:**  
(Expresado en miles de euros)

	31.12.2010	31.12.2009
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	-20.272	-785.621
Resultado del ejercicio	18.379	49.351
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (nota 12)	8.737	9.687
Otros Ajustes	166.806	123.193
	<u>175.543</u>	<u>132.880</u>
<b>Aumento/disminución neta en los activos de explotación</b>	272.051	-1.396.430
Cartera de negociación (nota 6)	-19.588	-274.836
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	--
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	-10.253	-828.707
Inversiones crediticias (nota 8)	400.844	-383.947
Otros activos de explotación	-98.952	-108.938
<b>Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación</b>	66.522	-2.348.553
Cartera de negociación (nota 15)	-26.876	-221.602
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	--	--
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 18)	192.832	-2.018.356
Otros pasivos de explotación	-99.434	-108.595
<b>Cobros/Pagos por Impuesto sobre Beneficios (nota 33)</b>	-8.665	-17.729
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	-122	3.563
<b>Pagos</b>		
Activos materiales (nota 12)	11.083	13.869
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 10)	390	11.068
	<u>11.473</u>	<u>24.937</u>
<b>Cobros</b>		
Activos materiales (nota 12)	101	7.645
Participaciones (nota 11)	6.525	20.875
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 10)	4.725	--
	<u>11.351</u>	<u>28.520</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	-42.662	-44.929
<b>Pagos</b>		
Dividendos (nota 19)	42.882	44.929
Pasivos subordinados	--	--
	<u>42.882</u>	<u>44.929</u>
<b>Cobros</b>		
Pasivos subordinados	--	--
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	--	--
	<u>--</u>	<u>--</u>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	--	--
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<u>-83.076</u>	<u>-826.967</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (nota 5)</b>	122.590	949.577
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (nota 5)</b>	59.514	122.590

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

### Memoria de las Cuentas Anuales:

#### (1) Naturaleza, Actividades y Composición de la Entidad

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

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

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

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

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2010, en el 0.21% de los pasivos computables a tal efecto (0,91% al 31 de diciembre de 2009).
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es la cabecera de un grupo de sociedades dependientes, que realizan actividades financieras y bancarias complementarias a las del Banco desde la mera tenencia de bienes utilizados o no en la actividad bancaria, actividades inmobiliarias, etc., constituyendo todas ellas el Grupo Deutsche Bank en España (en adelante el Grupo) (véase nota 11). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, adicionalmente, las participaciones en negocios conjuntos (empresas multigrupo) y en inversiones en entidades asociadas.

A 31 de diciembre de 2010, la Entidad dispone de una red de 250 oficinas (250 en 2009), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,721% 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 2010 no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o el método de la participación, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, diferencias de cambio, dividendos, garantías, etcétera) las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

Los Administradores han formulado el 30 de marzo de 2011 las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank S.A.E. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2010, que muestran unos beneficios consolidados de 17.700 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 814.330 miles de euros.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

### (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 2010 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, modificada por la Circular 6/2008, de 23 de noviembre de 2008 y la Circular 3/2010, de 29 de junio de 2010 (en adelante la Circular 4/2004).

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 2009.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de Junio de 2010. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010, se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

#### b) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota 4 "Principios Contables 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.

Adicionalmente, en el ejercicio 2010 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España relativas a aspectos contables. A continuación se resume, para las más relevantes, las principales novedades introducidas por éstas:

- Circular 3/2010 de Banco de España, de 29 de junio

Esta Circular ha modificado determinados aspectos de la Circular 4/2004 de Banco de España, aprovechando la experiencia acumulada con la aplicación de los criterios de determinación de las pérdidas por deterioro de activos financieros en un entorno tan complejo como el vigente en los últimos años.

Las modificaciones introducidas suponen:

- i. Modificar el sistema de estimación del efecto reductor de las pérdidas por deterioro en activos financieros deteriorados por razón de su morosidad que contaban con garantías hipotecarias, pasando de un sistema basado en la estimación por porcentajes y calendarios de dotación diferenciados para este tipo de activos, a un esquema en el que las estimaciones se realizan minorando el valor de las garantías ajustado, de la base del riesgo, estableciendo para ello determinadas condiciones a estas garantías como son la condición de que sean primera carga.

El valor de las garantías se estima realizando sobre el importe estimado determinados recortes atendiendo a la heterogeneidad de las garantías como a las distintas posibilidades de movilización de las mismas a corto plazo. Estos recortes oscilan entre un 20% para las viviendas terminadas que son residencia habitual del prestatario y un 50% para parcelas y solares urbanizables.

- ii. En segundo lugar, se unifican los distintos calendarios de dotación a los riesgos dudosos por razón de la morosidad en uno solo, que garantiza la cobertura total del riesgo de crédito (bien a

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

partir del importe del préstamo o crédito dudoso, bien a partir del mismo tras deducir el valor ajustado de las garantías) una vez transcurridos 12 meses, esto es, se recorta sustancialmente el periodo de tiempo para provisionar los préstamos.

- iii. En tercer lugar, se establecen principios ex ante de gestión del riesgo, que inciden en aspectos como la correcta evaluación de la generación de flujos de efectivo del prestatario, el papel que las garantías deben desempeñar en el análisis de concesión y gestión de las operaciones de crédito, así como las condiciones que se deben introducir en el caso de reestructuraciones financieras.

Estos principios y criterios están alineados con las políticas y procedimientos de gestión del riesgo de crédito que aplica la Entidad (véase nota 34).

- iv. Por último, se establecen ciertas presunciones en materia de provisiones para los activos adquiridos en pago de deudas, que incentivan la búsqueda de soluciones de gestión relativas a este tipo de activos que permitan liberar con premura los recursos invertidos en ellos en beneficio de la actividad típica de las entidades de crédito.

- Circular 8/2010 de Banco de España, de 22 de diciembre

Esta Circular modifica la Circular del Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre para adaptarla a la modificación de la norma internacional de contabilidad n.º 27 (IAS 27), sobre estados financieros consolidados y separados, y de la norma internacional de información financiera n.º 3 (IFRS 3), sobre combinaciones de negocios, adoptados para la Unión Europea por los reglamentos (CE) 494/2009 y 495/2009, de la Comisión.

El conjunto de ambas normas supone la finalización de la segunda fase del proceso de revisión iniciado en 2004 por el International Accounting Standards Board sobre las normas de combinaciones de negocios y consolidación que habían servido de base para el vigente texto de la Circular 4/2004.

En todo caso, la ausencia de pronunciamiento internacional respecto de las operaciones corporativas entre entidades incluidas en un mismo grupo económico ha aconsejado posponer la inclusión de su tratamiento en la Circular 4/2004, a la espera de su futuro desarrollo.

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

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

#### (i) *Estimaciones contables relevantes e hipótesis*

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase nota 8)
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por pensiones (véase nota 26)
- Las pérdidas por deterioro de los activos materiales (véase nota 12)
- Las estimaciones de vida útil de los activos materiales (véanse notas 4.m y 12)
- Las estimaciones para el cálculo de provisiones (véase nota 17)
- Las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse notas 13 y 33)
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales (véase nota 36)

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

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

*(iii) Cambios de estimación*

Durante el ejercicio 2010 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Entidad en el ejercicio anterior, excepto por aquellos que han venido motivados por la aplicación de la normativa contable (véanse apartados a) y b) de esta nota).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Entidad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2010, es posible que acontecimientos posteriores que pueden tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales individuales que en su caso se deriven de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

d) Coefficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 19 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínima.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, así como a lo largo de los ejercicios 2010 y 2009, la Entidad cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que la Entidad mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 9.142 y 62.398 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente. La obligación de la Entidad sujeta a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenido en dicha cuenta.

e) Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2010, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendieron a 3.288 miles de euros (3.901 miles de euros en el ejercicio 2009), aproximadamente, que se han registrado en el epígrafe "Otras cargas de explotación – Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

f) Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley y por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, del Banco de España, sobre determinados aspectos del mercado hipotecario

Durante el ejercicio 2010, la Entidad no ha emitido cédulas, bonos ni participaciones hipotecarias.

Políticas y procedimientos de las actividades en el mercado hipotecario

En cumplimiento de la Circular de Banco de España 7/2010, de 30 de noviembre, el Consejo de Administración de la Entidad es conocedor y por tanto se hace responsable del cumplimiento de la normativa de las políticas y procedimientos expresos de la actividad en el mercado hipotecario.

Las mencionadas políticas y procedimientos incluyen, entre otros, los siguientes criterios:

a) Relación entre importe del préstamo y valor de tasación del bien inmueble hipotecado, e influencia de la existencia de otras garantías suplementarias. Selección de entidades de valoración.

b) Relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como verificación de la información facilitada por el prestatario y de su solvencia.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

c) Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos.

Con fecha 30 de marzo de 2011 se ha presentado ante el Consejo para su conocimiento, el Informe de Gestión de Riesgos.

### (3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Beneficio del ejercicio	24.987
Impuesto sobre Sociedades	6.608
Remanente	264
Beneficio neto distribuible	<u>18.643</u>
Dividendo activo	17.971
Reservas voluntarias	—
Remanente	672

La distribución de los beneficios de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, aprobada por la Junta General de Accionistas el 25 de Junio de 2010 ha sido la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Beneficio del ejercicio	67.146
Impuesto sobre Sociedades	17.795
Remanente	5.096
Beneficio neto distribuible	<u>54.447</u>
Dividendo activo	42.682
Reservas voluntarias	11.500
Remanente	264

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

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidas por la Circular 4/2004 de Banco de España y modificaciones posteriores. Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

#### a) Principio de devengo

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

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

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

#### b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

### (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) Caja y depósitos con bancos centrales

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

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

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

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

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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 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.j)

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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 "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.b. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo con lo dispuesto en la nota 4.i.

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.q.

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

### 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 ya que recoge las participaciones no cotizadas en mercados organizados.

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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 surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se periodifican y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dura la ejecución del servicio.

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

g) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

En este sentido, entre las situaciones que de producirse son consideradas por la Entidad como evidencias objetivas de que un instrumento financiero se puede encontrar deteriorado, y que da lugar a un análisis específico de dichos instrumentos financieros de cara a determinar el importe de su posible deterioro, se encuentran indicados en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, modificada por la Circular 3/2010 de fecha 29 de junio de 2010. Entre estas situaciones que constituyen para la Entidad una evidencia objetiva del posible deterioro de un instrumento financiero se encuentran las siguientes:

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

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

h) 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 2010 y 2009 no se ha realizado ninguna venta o reclasificación de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

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

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

4. Desde el ejercicio 2008, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
  - a. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
  - b. Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

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

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, durante los ejercicios 2010 y 2009 no se ha realizado ninguna reclasificación de instrumentos financieros como los indicados en el párrafo anterior.

(Continúa)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

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

### j) Transferencia de activos financieros

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

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

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios significativos que llevan implícitos.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

k) 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.

l) Adquisición (cesión) temporal de activos

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

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

m) Activos materiales

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

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

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

	<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 "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, la Entidad registra la reversión de la pérdida del deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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.

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

### n) Participaciones

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

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

- **Entidades dependientes**

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

- **Entidades Multigrupo**

Se consideran entidades multigrupo aquellas participadas que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") 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 participes.

### o) 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".

### p) Arrendamientos

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

### 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 "Inversiones crediticias" del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

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

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

### Arrendamientos operativos

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

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

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

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

### q) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta

El capítulo de "Activos no corrientes en venta" del balance 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 hayan decidido, atendiendo a su naturaleza y al uso al que sean destinados estos activos que se clasifiquen como activos materiales de uso propio, como inversiones inmobiliarias o como existencias.

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

En el supuesto de que los activos adjudicados permanezcan en el balance durante un período de tiempo superior al inicialmente previsto, el valor neto de los activos se revisa para reconocer cualquier pérdida por deterioro que la dificultad de encontrar compradores u ofertas razonables haya podido poner de manifiesto. La Entidad no retrasa en ningún caso el reconocimiento de este deterioro, que, como mínimo, supone elevar el porcentaje de cobertura del 10% anterior hasta el 20% o el 30% para los activos que permanezcan en balance más de 12 o 24 meses, respectivamente. Las coberturas para los activos con una antigüedad en balance de más de 24 meses podrán sustituirse por las que se ponen de manifiesto mediante una tasación relativa al momento al que hacen referencia los estados financieros. El importe de la cobertura, en este caso, no podrá ser inferior al estimado para los activos con antigüedad de más de 12 meses, es decir, del 20%. Con motivo del cierre del ejercicio contable se ha encargado a RR de Acuña & Asociados, una actualización de las valoraciones de estos activos.

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

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

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

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

(Continúa)

r) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Retribuciones post-empleo

El Banco en materia de previsión social tiene planes de prestaciones definidas y planes de aportación definidas. De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo vigente, los bancos están obligados a complementar las pensiones que la Seguridad Social satisface a sus empleados en concepto de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad según el régimen de pensiones oficiales. Esta obligación no es aplicable en el caso de jubilación, para aquellos empleados con una antigüedad reconocida en banca posterior al 8 de marzo de 1980.

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

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

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

El Banco aplica el criterio de la "banda de fluctuación", expuesto en la norma 35 de la Circular 4/2004 de Banco de España, para el registro de las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de las retribuciones post-empleo asumidas con su personal. De esta manera, el Banco sólo registra las ganancias o pérdidas actuariales que surjan en la valoración de cada uno de sus compromisos en el caso de que las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas al inicio del período contable excedan del 10% del valor razonable de los activos del plan existentes al final del período inmediatamente anterior, o al 10% del valor actual de la obligación por prestación definida existente igualmente al final del período contable inmediatamente anterior, el mayor de los dos límites. El importe de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas que excediesen del mayor de los dos límites anteriores, se registra contra el Patrimonio Neto en el año siguiente a su aparición. El registro de las ganancias o pérdidas actuariales se realiza de manera separada para cada uno de los planes de prestación definida existentes.

Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

A 31 de diciembre 2010 existen tres planes de fidelización de directivos entre los cuales se encuentran los miembros del Consejo.

**"Restricted Equity Units (REU)" utilizado hasta 2008**

Se instrumenta de dos formas:

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

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

- Como incentivo, distribuyendo una parte del bonus anual a través de este programa. Tiene entregas en 3 años, en general (50%-25%-25%). El coste computa en su totalidad como Gasto de Personal en el año del devengo del bonus. Se utilizó este instrumento para el diferimiento de parte del bonus de 2007.

**"Restricted Cash Plan (RC)"** utilizado con el bonus 2008

Plan diferido por el cual una parte del bonus de 2008, en función de unas reglas objetivas de reparto, se distribuirá en efectivo en tres años 2010 a 2012 a razón de un tercio por año. El coste se computa en su totalidad como Gasto de Personal en el año del devengo del bonus.

**"Restricted Incentive Award (RIA) y Restricted Equity Award (REA)"** utilizado con el bonus 2009 y 2010

En función de una matriz estándar de reparto, se distribuye el bonus anual en tres conceptos: una parte en efectivo a cobrar de inmediato (Bonus Cash) y el resto en estos dos planes diferidos, que consisten en una parte en efectivo diferida a tres años (RIA) y una parte en acciones diferida a tres años (REA). El REA puede incluir una cláusula específica para cada directivo que las vincula a una consecución de un resultado. El coste se computa en su totalidad como Gasto de Personal en el año del devengo del bonus.

Indemnizaciones por despido

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

s) Otras provisiones y contingencias

La Entidad diferencia entre:

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

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario (véase nota 17). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismo (véase nota 20).

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.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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 2010 y 2009, no existen provisiones por reestructuraciones.

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

Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 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.

## t) Reconocimiento de ingresos ordinarios

### (i) Intereses y dividendos

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

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

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

### (ii) Venta de bienes

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

- 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.

u) Impuesto sobre los beneficios

El Banco realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con determinadas sociedades del Grupo (véase nota 33).

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

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

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

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

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

### Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

- 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.

#### (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.

#### v) 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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

cuentas de orden, separando los recursos gestionados por entidades del Grupo y los comercializados pero gestionados por terceros ajenos al Banco.

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

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

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

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

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

### x) 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.

#### (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.

Por tanto, en este estado se presenta:

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

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

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- d) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

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

### (ii) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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

### y) Estado de flujos de efectivo

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, la Entidad considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad de la Entidad, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance. El importe del efectivo propiedad de la Entidad al 31 de diciembre de 2010 ascendía a 59.514 miles de euros (122.590 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Caja	50.302	60.077
Bancos centrales	9.142	62.398
Ajustes por valoración	70	115
	<u>59.514</u>	<u>122.590</u>
En euros	56.809	119.475
En moneda extranjera	2.705	3.115
	<u>59.514</u>	<u>122.590</u>

Ajustes por valoración incluye un importe de 70 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2010 (115 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2010 y 2009, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 1,00 % y 1,28 %, respectivamente.

(6) Cartera de Negociación de Activo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Valores representativos de deuda	4.219	1.532
Administraciones Públicas	3.014	211
Entidades de crédito	232	1.310
Instrumentos subordinados	56	193
Otros valores	176	1.117
Otros sectores privados	973	11
Instrumentos subordinados	973	11
Derivados de negociación	199.804	222.079
Entidades de crédito	40.949	41.618
Otros sectores privados	158.855	180.461
	<u>204.023</u>	<u>223.611</u>
España	161.701	181.657
Otros países UME	40.993	41.772
Resto de países	1.329	182
	<u>204.023</u>	<u>223.611</u>
Cotizados	4.219	1.532
No Cotizados	199.804	222.079
	<u>204.023</u>	<u>223.611</u>
En euros	203.952	223.559
En moneda extranjera	71	52
	<u>204.023</u>	<u>223.611</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 34 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

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

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de la cartera de negociación corresponde a su valor razonable registrado en los libros, excepto en derivados de negociación en lo referente a opciones vendidas y otros derivados cuya máxima exposición de mercado podría llegar a superar el nominal comprometido, aunque la totalidad de las posiciones están cubiertas con la casa matriz.

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Otros instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	7.383	12.603
	<u>7.383</u>	<u>12.603</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo durante 2010 y 2009, es el siguiente:

	Porcentajes			
	2010		2009	
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---
Operaciones del mercado monetario	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	0,00%	1,61%	0,06%	0,46%
Derivados de negociación	0,10%	10,80%	0,24%	9,50%

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de negociación se muestran en la nota 24.

Derivados de negociación

Todos los derivados contratados con clientes están cerrados con el Grupo Deutsche Bank AG, por lo que la Entidad no toma posiciones propias, salvo aquella que se toma con la casa matriz para cubrir el riesgo de tipo de interés (véase nota 34 de "Políticas y Gestión de Riesgos").

En la nota 15 se muestra un detalle de los derivados de negociación de pasivo.

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

*Miles de euros*

	Activo		Pasivo	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Futuros	---	---	--	---
Permutas financieras	146.445	150.372	170.746	177.618
Opciones	33.474	56.840	33.501	58.220
Otros derivados	19.885	14.867	18.954	14.239
	<u>199.804</u>	<u>222.079</u>	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>
En euros	199.733	222.027	223.146	249.997
En moneda extranjera	71	52	55	80
	<u>199.804</u>	<u>222.079</u>	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>

Un detalle de los nominales, según vencimiento, y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por tipo de instrumento, se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados de tipo de interés</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	17.758.577	3.364.083	395.687	21.518.347	147.135	171.463
Permutas	17.683.077	3.237.941	386.707	21.307.725	145.578	169.879
Opciones	75.500	126.142	8.980	210.622	1.557	1.584
Compradas	37.750	63.071	4.490	105.311	1.364	193
Vendidas	37.750	63.071	4.490	105.311	193	1.391
	<u>17.758.577</u>	<u>3.364.083</u>	<u>395.687</u>	<u>21.518.347</u>	<u>147.135</u>	<u>171.463</u>

*Miles de euros*

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre divisa</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	2.339.430	235.583	--	2.575.013	51.802	50.871
Permutas	--	--	--	--	--	--
Opciones	1.315.382	27.726	--	1.343.108	31.917	31.917
Compradas	657.691	13.863	--	671.554	31.917	--
Vendidas	657.691	13.863	--	671.554	--	31.917
Otros derivados sobre divisa	1.024.048	207.857	--	1.231.905	19.885	18.954
	<u>2.339.430</u>	<u>235.583</u>	<u>--</u>	<u>2.575.013</u>	<u>51.802</u>	<u>50.871</u>

*Miles de euros*

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Otros instrumentos derivados</i>						
	3.983	--	--	3.983	867	867
	<u>3.983</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>3.983</u>	<u>867</u>	<u>867</u>
En euros	17.596.261	3.423.479	386.706	21.406.446	199.733	223.146
Otras divisas	2.505.729	176.187	8.981	2.690.897	71	55
	<u>20.101.990</u>	<u>3.599.666</u>	<u>395.687</u>	<u>24.097.343</u>	<u>199.804</u>	<u>223.201</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2009

	<i>Miles de euros</i>					
	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados de tipo de interés</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	18.928.877	2.326.254	493.101	21.748.232	155.262	183.888
Futuros	--	--	--	--	--	--
Comprados	--	--	--	--	--	--
Vendidos	--	--	--	--	--	--
Permutas	17.925.257	2.180.500	483.383	20.589.140	145.490	172.737
Opciones	1.003.620	145.754	9.718	1.159.092	9.772	11.151
Compradas	501.810	72.877	4.859	579.546	9.359	422
Vendidas	501.810	72.877	4.859	579.546	413	10.729
	<u>18.928.877</u>	<u>2.326.254</u>	<u>493.101</u>	<u>21.748.232</u>	<u>155.262</u>	<u>183.888</u>

	<i>Miles de euros</i>					
	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre divisa</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	1.320.602	414.028	--	1.734.630	61.935	61.307
Futuros	--	--	--	--	--	--
Comprados	--	--	--	--	--	--
Vendidos	--	--	--	--	--	--
Permutas	--	--	--	--	--	--
Opciones	592.472	207.304	--	799.776	47.068	47.068
Compradas	296.236	103.652	--	399.888	47.068	--
Vendidas	296.236	103.652	--	399.888	--	47.068
Otros derivados sobre divisa	728.130	206.724	--	934.854	14.867	14.239
	<u>1.320.602</u>	<u>414.028</u>	<u>--</u>	<u>1.734.630</u>	<u>61.935</u>	<u>61.307</u>

	<i>Miles de euros</i>					
	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre acciones/índices</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	99.688	--	--	99.688	1	1
Futuros	--	--	--	--	--	--
Comprados	--	--	--	--	--	--
Vendidos	--	--	--	--	--	--
Permutas	--	--	--	--	--	--
Opciones	99.688	--	--	99.688	1	1
Compradas	49.844	--	--	49.844	1	--
Vendidas	49.844	--	--	49.844	--	1
Otros derivados	--	--	--	--	--	--
	<u>99.688</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>99.688</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

	<i>Miles de euros</i>					
	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Otros instrumentos derivados</i>						
	12.905	1.234	--	14.139	4.881	4.881
	<u>12.905</u>	<u>1.234</u>	<u>--</u>	<u>14.139</u>	<u>4.881</u>	<u>4.881</u>
En euros	19.007.702	2.468.734	483.383	21.959.819	222.027	249.997
Otras divisas	1.354.370	272.782	9.718	1.636.870	52	80
	<u>20.362.072</u>	<u>2.741.516</u>	<u>493.101</u>	<u>23.596.689</u>	<u>222.079</u>	<u>250.077</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

A continuación se muestra el valor razonable de las permutas financieras deterioradas de esta cartera a 31 de diciembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, clasificadas en función de la fecha en que se consideran deterioradas:

	<i>Miles de euros</i>							
	Activos deteriorados vencidos				Activos deteriorados no vencidos			
	Saldo		Con garantías		Saldo		Con garantías	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Hasta un mes	13	329	—	—	14	—	—	—
Más de un mes hasta tres	878	456	—	—	4	2.159	—	—
Más de tres meses hasta seis	36	366	—	—	7.786	876	7.692	—
Más de seis meses hasta un año	7.298	19.978	1.146	16.826	7.038	2.591	—	—
Más de un año hasta cinco	65.909	58.842	56.833	52.116	5.297	3.297	5.238	3.297
Más de cinco años	—	—	—	—	—	—	—	—
	<u>74.134</u>	<u>79.971</u>	<u>57.979</u>	<u>68.942</u>	<u>20.139</u>	<u>8.923</u>	<u>12.930</u>	<u>3.297</u>

(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Valores representativos de deuda	240	501
Otros instrumentos de capital	2.956	5.737
	<u>3.196</u>	<u>6.238</u>
En euros	3.196	6.238
En moneda extranjera	—	—
	<u>3.196</u>	<u>6.238</u>
España	2.319	5.309
Otros países UME	—	—
Resto de países	877	929
	<u>3.196</u>	<u>6.238</u>

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 34 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 valor de adquisición de las participaciones en renta variable valoradas a su Valor Teórico Contable ha supuesto una revalorización de 2.450 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 y de 2.666 miles de euros a 31 de diciembre de 2009. Estos Valores Teóricos Contables han sido calculados por la Entidad en base a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2009 de las sociedades.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009 de la cartera de disponible para la venta corresponde a su valor razonable registrado en los libros.

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Correcciones de valor por deterioro de activos	—	—
Intereses devengados	3	8
Operaciones de microcobertura	—	—
Resto	2.438	1.756
	<u>2.441</u>	<u>1.764</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta durante 2010 y 2009, es el siguiente:

	Porcentajes			
	2010		2009	
Valores representativos de deuda	3,00%	5,50%	3,25%	3,25%

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de activos financieros disponibles para la venta se muestran en la nota 24.

a) Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Bancos centrales	---	---
Administraciones Públicas	237	493
Entidades de crédito	---	---
Otros valores	---	---
Otros sectores privados	---	---
Otros valores	---	---
Activos dudosos	---	---
Ajustes por valoración	3	8
Resto	3	8
	<u>240</u>	<u>501</u>
En euros	240	501
En moneda extranjera	---	---
	<u>240</u>	<u>501</u>
Cotizados	240	501
No cotizados	---	---
	<u>240</u>	<u>501</u>

b) Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
De entidades de crédito	---	---
De otros sectores residentes	2.079	4.808
De otros sectores no residentes	877	929
	<u>2.956</u>	<u>5.737</u>
En euros	2.956	5.737
En moneda extranjera	---	---
	<u>2.956</u>	<u>5.737</u>
Cotizados	---	---
No cotizados	2.956	5.737
	<u>2.956</u>	<u>5.737</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

La variación del saldo de la rúbrica "Otros instrumentos de capital – No cotizados" corresponde a la liquidación de una entidad con fecha octubre de 2010 cuyo valor en libros a 31 de diciembre de 2009 ascendía a 2.264 miles de euros. La pérdida por la liquidación de dicha entidad ascendía a 43 miles de euros registrada en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(8) Inversiones Crediticias

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Depósitos en entidades de crédito	873.514	1.514.039
Crédito a la clientela	14.737.314	13.876.898
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>15.610.828</u>	<u>15.390.937</u>
En euros	14.786.703	14.617.421
En moneda extranjera	824.125	773.516
	<u>15.610.828</u>	<u>15.390.937</u>

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 34 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

a) Depósitos en entidades de crédito

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Cuentas mutuas	---	---
Cuentas a plazo	343.154	493.650
Activos financieros híbridos	---	---
Con capital garantizado	---	---
Con derivado de crédito implícito	---	---
Resto	---	---
Adquisición temporal de activos	382.198	969.487
Otras cuentas	149.424	50.711
Activos dudosos	544	1.866
Ajustes por valoración	-1.806	-1.675
Correcciones de valor por deterioro	-453	-1.559
Intereses devengados	744	1.238
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-2.097	-1.354
	<u>873.514</u>	<u>1.514.039</u>
En euros	771.738	1.285.967
En moneda extranjera	101.776	228.072
	<u>873.514</u>	<u>1.514.039</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

b) Crédito a la clientela

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Administraciones Públicas	1.000.395	819.635
Crédito en situación normal	1.007.072	829.520
Deudores a la vista y varios	354	---
Activos dudosos	8.097	11.179
Ajustes por valoración	-15.128	-21.064
Otros sectores privados	13.736.919	13.057.263
Crédito comercial	1.071.907	909.954
Deudores con garantía real	9.345.651	8.868.696
Adquisición temporal de activos	---	---
Activos financieros híbridos	---	---
Otros deudores a plazo	2.752.061	2.532.482
Arrendamientos financieros	83.264	106.217
Deudores a la vista y varios	250.571	344.923
Activos dudosos	770.939	696.099
Ajustes por valoración	-537.474	-401.108
Correcciones de valor por deterioro de activos	-531.451	-412.657
Intereses devengados	29.584	32.127
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	-35.607	-20.578
	<b>14.737.314</b>	<b>13.876.898</b>
En euros	14.014.965	13.331.454
En moneda extranjera	722.349	545.444
	<b>14.737.314</b>	<b>13.876.898</b>

Arrendamientos Financieros

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2010 y 2009, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento	82.640	104.351
Valor residual	8.151	8.962
Inversión bruta en el arrendamiento (*)	<b>90.791</b>	<b>113.313</b>

(\*) Incluye activos deteriorados

La corrección por deterioro de los activos en insolvencias ascienden a 6.922 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 y a 3.081 miles de euros a 31 de diciembre de 2009.

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2010

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones publicas		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	873.514	---	---	---	---	873.514
Máxima exposición del riesgo	875.320	---	---	---	---	875.320
Valor en libros sin corrección de deterioro	873.967	---	---	---	---	873.967
Crédito a la clientela	---	221.749	778.646	12.784.360	952.559	14.737.314
Máxima exposición del riesgo	---	219.671	795.852	13.284.956	989.437	15.289.916
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	221.749	787.523	13.292.317	976.054	15.277.643
Vencidas no deterioradas	---	---	---	61.157	31.380	92.537

• Al 31 de diciembre de 2009

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones publicas		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	1.514.039	---	---	---	---	1.514.039
Máxima exposición del riesgo	1.513.848	---	---	---	---	1.513.848
Valor en libros sin corrección de deterioro	1.514.039	---	---	---	---	1.514.039
Vencidas no deterioradas	---	---	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	86.664	732.970	12.382.003	675.261	13.876.898
Máxima exposición del riesgo	---	86.142	754.557	12.763.477	694.893	14.299.069
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	86.664	743.332	12.775.802	694.118	14.299.916
Vencidas no deterioradas	---	---	23.929	64.791	14.473	103.193

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumentos financieros, del importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Banco, al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

• Al 31 de diciembre de 2010:

Miles de euros

	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por entidades con rating A	Total
Depósitos en entidades de crédito	--	7.830	382.197	--	73.880	463.907
Crédito a la clientela	9.242.720	56.519	--	77.812	1.049.159	10.426.210
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>9.242.720</b>	<b>64.349</b>	<b>382.197</b>	<b>77.812</b>	<b>1.123.039</b>	<b>10.890.117</b>
Avales financieros	3.880	25.289	--	373.288	20.378	422.835
Otros riesgos contingentes	--	--	--	--	351.168	351.168
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>3.880</b>	<b>25.289</b>	<b>--</b>	<b>373.288</b>	<b>371.546</b>	<b>774.003</b>
<b>Total importe cubierto</b>	<b>9.246.600</b>	<b>89.638</b>	<b>382.197</b>	<b>451.100</b>	<b>1.494.585</b>	<b>11.664.120</b>

• Al 31 de diciembre de 2009:

Miles de euros

	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por entidades con rating A	Total
Depósitos en entidades de crédito	--	2.651	969.487	--	84.262	1.056.400
Crédito a la clientela	8.741.469	45.825	--	68.638	782.714	9.638.646
Valores representativos de deuda	--	--	--	--	--	--
Otros activos financieros	--	--	--	--	--	--
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>8.741.469</b>	<b>48.476</b>	<b>969.487</b>	<b>68.638</b>	<b>866.976</b>	<b>10.695.046</b>
Avales financieros	3.823	23.801	--	301.202	28.966	357.792
Otros riesgos contingentes	--	--	--	--	280.853	280.853
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>3.823</b>	<b>23.801</b>	<b>--</b>	<b>301.202</b>	<b>309.819</b>	<b>638.645</b>
<b>Total importe cubierto</b>	<b>8.745.292</b>	<b>72.277</b>	<b>969.487</b>	<b>369.840</b>	<b>1.176.795</b>	<b>11.333.691</b>

Al 31 de diciembre de 2010, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 779.580 miles de euros, al 31 de diciembre de 2009, el importe por el mismo concepto ascendía a 709.144 miles de euros, dichos importes no incluyen los riesgos contingentes que al 31 de diciembre de 2010 ascienden a 28.385 miles de euros (12.946 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

En el apartado de Inversiones Crediticias se incluyen 557.177 miles de euros correspondientes a riesgos subestandar (414.220 miles de euros a 31 de Diciembre de 2009).

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta un detalle de los activos del Banco deteriorados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

Miles de euros

	31 de diciembre de 2010				31 de diciembre de 2009			
	Activos financieros deteriorados exclusivamente por su morosidad	Activos financieros deteriorados por razones distintas de su morosidad	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados	Activos deteriorados totales	Activos financieros deteriorados exclusivamente por su morosidad	Activos financieros deteriorados por razones distintas de su morosidad	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados	Activos deteriorados totales
Depósitos en entidades de crédito	2	542	---	544	---	---	---	---
Crédito a la clientela	509.361	269.675	557.177	1.336.213	525.987	183.157	414.220	1.123.364
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>509.363</b>	<b>270.217</b>	<b>557.177</b>	<b>1.338.757</b>	<b>525.987</b>	<b>183.157</b>	<b>414.220</b>	<b>1.123.364</b>
Avales financieros	---	28.385	31.397	59.782	---	12.946	92.287	105.233
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>---</b>	<b>28.385</b>	<b>31.397</b>	<b>59.782</b>	<b>---</b>	<b>12.946</b>	<b>92.287</b>	<b>105.233</b>
<b>Total</b>	<b>509.363</b>	<b>298.602</b>	<b>588.574</b>	<b>1.398.539</b>	<b>525.987</b>	<b>196.103</b>	<b>506.507</b>	<b>1.228.597</b>

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009, clasificado por clase de activos financieros, de aquellos activos deteriorados por razones distintas de la morosidad, en base al análisis individualizado de cada uno de ellos:

• Al 31 de diciembre de 2010:

Miles de euros

	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Pérdidas por deterioro	Importe garantizado de los activos deteriorados			
			Garantías hipotecarias Vivienda Terminada	Otras Garantías Hipotecarias	Otras garantías	Total
Depósitos en entidades de crédito	542	453	---	---	---	---
Crédito a la clientela	269.675	174.305	9.115	41.814	1.168	52.097
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>270.217</b>	<b>174.758</b>	<b>9.115</b>	<b>41.814</b>	<b>1.168</b>	<b>52.097</b>
Avales financieros	28.385	9.952	---	---	---	---
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>28.385</b>	<b>9.952</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>Total</b>	<b>298.602</b>	<b>184.710</b>	<b>9.115</b>	<b>41.814</b>	<b>1.168</b>	<b>52.097</b>

• Al 31 de diciembre de 2009:

Miles de euros

	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Pérdidas por deterioro	Importe garantizado de los activos deteriorados			
			Garantías hipotecarias Vivienda Terminada	Otras Garantías Hipotecarias	Otras garantías	Total
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	---
Crédito a la clientela	183.157	88.344	6	18.823	---	18.829
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>183.157</b>	<b>88.344</b>	<b>6</b>	<b>18.823</b>	<b>---</b>	<b>18.829</b>
Avales financieros	12.946	3.942	---	---	---	---
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>12.946</b>	<b>3.942</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>Total</b>	<b>196.103</b>	<b>92.286</b>	<b>6</b>	<b>18.823</b>	<b>---</b>	<b>18.829</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 que han sido renegociados en sus condiciones y que de no haberlo sido, a dichas fechas se estima que estarían vencidos o deteriorados (los citados activos no están incluidos en la cartera de subestandar):

*Miles de euros*

	31.12.2010	31.12.2009
Depósitos en entidades de crédito	--	--
Crédito a la clientela	380.124	56.487
Valores representativos de deuda	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>380.124</b>	<b>56.487</b>

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

*Miles de euros*

	31.12.2010	31.12.2009
Correcciones de valor por deterioro de activos	-540.781	-424.578
Intereses devengados	36.036	36.091
Operaciones de microcobertura	--	--
Resto	-49.663	-35.360
	<b>-554.408</b>	<b>-423.846</b>

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

*Miles de euros*

	Saldo		Deteriorados brutos		Vencidos no deteriorados	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
España	13.252.817	12.696.336	720.343	640.880	61.157	64.791
Otros países UME	579.346	411.945	7.683	7.036	8.273	13.400
Resto de países	1.778.665	2.282.656	51.554	61.228	23.107	25.002
	<b>15.610.828</b>	<b>15.390.937</b>	<b>779.580</b>	<b>709.144</b>	<b>92.537</b>	<b>103.193</b>

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

*Miles de euros*

	Inversiones crediticias		Activos deteriorados Vencidos				Activos vencidos no deteriorados	
			Saldo		Con garantías			
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Hasta un mes	2.263.892	2.425.325	6.408	2.432	3.995	68	---	---
Más de un mes hasta tres	1.022.020	1.133.133	5.015	3.751	117	263	---	---
Más de tres meses hasta seis	565.715	966.409	18.131	15.925	5.048	209	---	---
Más de seis meses hasta un año	1.265.218	1.143.889	25.681	20.591	14.431	848	---	---
Más de un año hasta cinco	1.229.171	2.397.396	148.076	92.198	80.240	21.194	---	---
Más de cinco años	9.030.863	7.029.000	354.547	273.312	333.130	362.779	---	---
Vencimiento indeterminado	233.949	295.785	221.722	300.935	42.166	2.051	92.537	103.193
	<b>15.610.828</b>	<b>15.390.937</b>	<b>779.580</b>	<b>709.144</b>	<b>479.127</b>	<b>407.412</b>	<b>92.537</b>	<b>103.193</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

	<i>Miles de euros</i>				
	Específica	Subestándar	Genérica	Riesgo país	Total
Saldo al 31.12.08	74.477	17.820	140.712	1.731	234.740
Altas	186.683	11.086	---	10.503	208.272
Fusion	31.292	12.476	11.268	---	55.036
Bajas	20.972	---	---	---	20.972
Recuperaciones	31.310	---	21.188	---	52.498
Saldo al 31.12.09	240.170	41.382	130.792	12.234	424.578
Altas	210.743	17.758	---	---	228.501
Bajas	49.998	---	---	---	49.998
Recuperaciones	11.367	---	48.171	2.762	62.300
Saldo al 31.12.10	389.548	59.140	82.621	9.472	540.781

En aplicación de la circular de Banco de España 4/2004, para el cálculo de la genérica se deben de considerar las dotaciones específicas, motivo por el cual se producen recuperaciones en 2010 por 48.171 miles de euros (21.188 miles de euros en 2009).

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

	<i>Miles de euros</i>							
	Específica		Subestándar		Genérica		Riesgo País	
	20010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>Por instrumentos</b>								
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	453	1.559
Crédito a la clientela	389.548	240.170	59.140	41.382	82.621	130.792	9.019	10.675
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
	<b>389.548</b>	<b>240.170</b>	<b>59.140</b>	<b>41.382</b>	<b>82.621</b>	<b>130.792</b>	<b>9.472</b>	<b>12.234</b>
<b>Por contrapartes</b>								
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	453	1.559
Administraciones Públicas								
Residentes	---	---	---	---	---	---	---	---
No residentes	---	---	---	---	---	---	8.878	10.362
Otros sectores privados residentes	375.541	235.419	58.665	41.382	73.750	116.542	---	---
Otros sectores privados no residentes	14.007	4.751	475	---	8.871	14.250	141	313
	<b>389.548</b>	<b>240.170</b>	<b>59.140</b>	<b>41.382</b>	<b>82.621</b>	<b>130.792</b>	<b>9.472</b>	<b>12.234</b>
<b>Por zonas geográficas</b>								
España	375.541	235.419	58.666	41.382	73.750	116.542	---	---
Otros países UME	9.177	1.000	134	---	---	4.884	---	---
Resto de países	4.830	3.751	340	---	8.871	9.386	9.472	12.234
	<b>389.548</b>	<b>240.170</b>	<b>59.140</b>	<b>41.382</b>	<b>82.621</b>	<b>130.792</b>	<b>9.472</b>	<b>12.234</b>

Al 31 de diciembre de 2010, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 54.822 miles de euros (41.541 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance del Banco durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo al inicio	151.136	129.272
Adiciones:		
Por recuperación remota	50.206	19.392
Por otras causas	---	5.214
Recuperaciones:		
Por refinanciación o reestructuración	---	---
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	3.105	650
Por adjudicación de activos	---	---
Bajas definitivas:		
Por condonación	5.984	1.976
Por prescripción de derechos	---	---
Por otras causas	131	116
Variaciones netas en diferencias de cambio	---	---
Saldo al final	192.122	151.136

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

	Porcentajes			
	2010		2009	
Depósitos en entidades de crédito	0,32%	4,75%	0,04%	0,70%
Crédito a la clientela	1,87%	7,34%	2,38%	7,91%
Valores representativos de deuda	---	---	---	---

- Requerimientos de Transparencia Informativa

El Banco de España, en su carta del día 18 de enero de 2011 dirigida a la Asociación Española de Banca (AEB) requirió a los grupos consolidados de entidades de crédito la difusión de cierta información en relación con las financiaciones a la construcción y a la promoción inmobiliaria, la financiación para la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas, así como las necesidades y estrategias de financiación.

A este respecto, dicha información se encuentra incluida en las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank S.A.E. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2010 (véase nota 1).

(9) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

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

- Al 31 de diciembre de 2010

Instrumento/Tipo de derivado	Valor razonable		Nominal	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
	Positivo	Negativo	Comprometido			
Cobertura de Valor Razonable						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	8.107	178	317.500	Varios	Activo Clientes	Clientes
Interest Rate Swap	177	8.105	317.500	Varios	Pasivo Bancos	DB AG
Interest Rate Swap	1.577	375	126.467	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Interest Rate Swap Incrustados	---	186	45.773	Varios	Pasivo Clientes	Clientes
Operaciones CARI	---	---	369.920	Varios	Activos	ICO
Cobertura de Flujo de Efectivo						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	151.325	2.399	2.235.740	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
	<u>161.186</u>	<u>11.243</u>	<u>3.412.900</u>			

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2009

*Miles de euros*

Instrumento/Tipo de derivado	Valor razonable		Normal Comprometido	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
	Positivo	Negativo				
<b>Cobertura de Valor Razonable</b>						
<b>Mercados No Organizados</b>						
Interest Rate Swap	16.237	1.421	554.226	Varios	Activo Clientes	Clientes
Interest Rate Swap	1.421	16.236	554.226	Varios	Pasivo Bancos	DB AG
Interest Rate Swap	2.900	818	140.487	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Interest Rate Swap Incrustados	156	—	59.794	Varios	Pasivo Clientes	Clientes
Operaciones CARI	—	—	212.144	Varios	Activos	ICO
<b>Cobertura de Flujo de Efectivo</b>						
<b>Mercados No Organizados</b>						
Interest Rate Swap	111.377	—	2.264.274	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
	<u>132.091</u>	<u>18.475</u>	<u>3.785.151</u>			

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 34 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.

La variación del valor razonable, neto positivo de 2.082 miles de euros en 2009 a neto positivo 1.202 miles de euros en 2010, de los derivados designados como elementos de cobertura de pasivos de clientes, se debe a la disminución del volumen de operaciones.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 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.

Durante el ejercicio 2010 las operaciones de IRS con liquidación al inicio de la operación de la pata fija, cuyo notional es de 635 millones de euros (1.108 millones de euros en 2009), han sido contabilizadas como préstamos a la clientela por importe a 31 de diciembre de 2010 de 13.588 miles de euros (34.413 miles de euros a 31 de diciembre de 2009) y como depósitos tomados de entidades de crédito por importe de 13.588 miles de euros (34.413 miles de euros a 31 de diciembre de 2009) con derivado incrustado incluido en la cartera de cobertura.

Asimismo durante el ejercicio 2010 se han contabilizado en la cartera de derivados de cobertura los notionales por importe de 45.773 miles de euros (59.794 miles de euros a 31 de diciembre de 2009) correspondientes a los derivados incrustados en depósitos estructurados comercializados a la clientela.

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

Determinación de la efectividad de cobertura

• Efectividad de cobertura esperada

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

• Evaluación de la efectividad

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

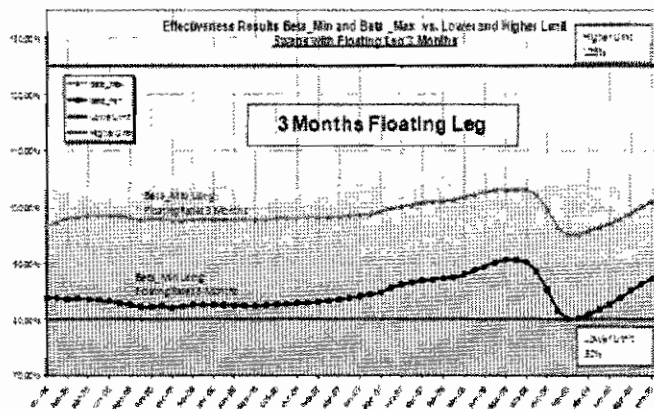
Como el resultado de este test retrospectivo siempre ha permanecido dentro de un rango de entre el 80% y el 125%, es de esperar que la futura correlación entre tipos de 3 meses y de 12 meses sea equivalente. En otras palabras, basado en el análisis de regresión, si el test retrospectivo está comprendido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

(Continúa)

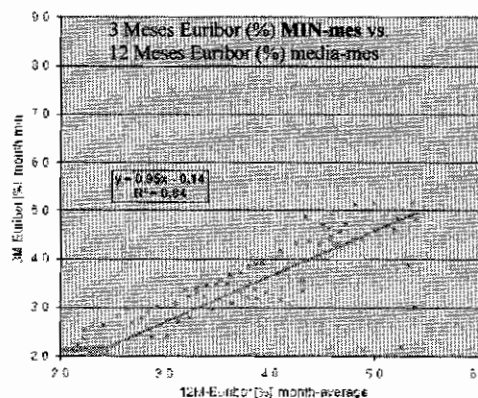
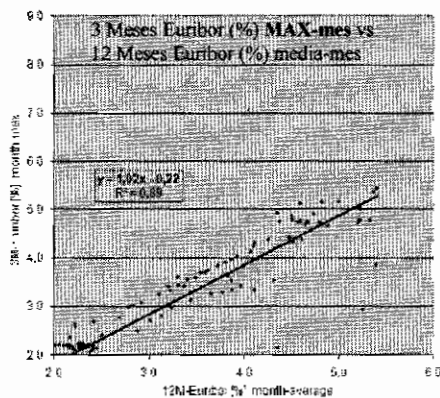
Un impacto potencial sobre la efectividad de la cobertura de DB SAE en concreto es que la cartera de créditos hipotecarios referenciados en el Euribor a 12 meses se cubre mediante swaps de base Euribor a tres meses. Por tanto, el objetivo del análisis estadístico es claramente medir la correlación entre 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 3 meses, se obtienen de Bloomberg ó la página web interna de "Global Markets Finance Europa" y se introducen mensualmente en el análisis de regresión, donde para el tipo de 12 meses se calcula la media de todos los días del respectivo mes pasado y donde, para los tipos a 3 meses, el tipo máximo y mínimo se buscan en el mes pasado. Efectuado el análisis de regresión, los tipos de los swaps a 3 meses frente a los tipos a 12 meses de la cartera de préstamos hipotecarios producen unos coeficientes de regresión beta y R2 (correlación). Estos dos coeficientes determinan si el movimiento de un mes en la cartera se corresponde con el movimiento de toda la cartera en su conjunto. El requisito se cumple sólo si la beta permanece dentro del rango 80%-125% y la R2 es de, al menos, el 80%.

Como resultado del cálculo de los beta\_max y beta\_min en la herramienta para el análisis de regresión, los coeficientes de regresión de efectividad de la cobertura de DB SAE 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 (Nov'10) frente a la media de 12 meses Euribor, da lugar a una efectividad del 102% ( $Y = 1.02x$ ). La medición del mínimo 3 meses Euribor a 12 meses (Nov'10) la registrada el mes el Euribor, se traduce en una efectividad del 95% ( $Y = 0.95x$ ).



(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

• 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 44 de 15 países de la UE y 4 bancos internacionales, es requerido para introducir directa y diariamente su tipo interbancario de oferta al sistema TARGET ("Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer system") no más tarde de las 10.45 horas CET. Posteriormente, a las 11.00 horas CET, Reuters procesa el cálculo del Euribor. Los mayores y menores al 15% de todas los tipos recogidos son descartados. Los restantes son un promedio y se redondea a tres decimales. Después de que el cálculo se haya procesado a las 11:00 (CET), Reuters lo publica. Posteriormente, los tipos ya se pueden consultar. El tipo de interés exacto, en consecuencia, depende del día en el que se haya contratado el swap. Todos los tipos son por valor spot (dos días hábiles) y en base ACT/360.

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

En 2010 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 4 vencimientos cada 5 meses desde el 16 de mayo de 2011 hasta al 14 de agosto de 2012, de 129.167 miles de euros cada uno, 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de enero de 2013 hasta al 14 de julio de 2015 de 125.247 miles de euros cada uno, 1 vencimiento el 14 de diciembre de 2015 de 119.655 miles de euros, 2 vencimientos cada 5 meses desde el 16 de mayo de 2016 hasta el 14 de octubre de 2016 de 61.075 miles de euros cada uno, 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2017 hasta el 16 de septiembre de 2019 de 59.617 miles de euros cada uno y 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 14 de diciembre de 2020 de 61.075 miles de euros cada uno.

El cambio significativo del valor razonable, positivo neto 111.377 miles de euros en 2009 a positivo neto 148.926 miles de euros en 2010, 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 2009 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 7 vencimientos cada 5 meses desde el 15 de febrero de 2010 hasta al 14 de agosto de 2012, de 129.167 miles de euros cada uno, 5 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de enero de 2013 hasta al 15 de septiembre de 2014 de 125.247 miles de euros cada uno, 2 vencimientos cada 5 meses desde el 16 de febrero de 2015 hasta el 14 de julio de 2015 de 66.667 miles de euros cada uno, 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de diciembre de 2015 hasta el 14 de octubre de 2016 de 61.075 miles de euros cada uno y 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2017 hasta el 16 de septiembre de 2019 de 59.617 miles de euros cada uno.

Se han utilizado métodos de valoración generalmente aceptados que incluyen datos observables del mercado (véase nota 36), para la valoración de los derivados de cobertura, excepto para las operaciones CARI.

Coberturas del flujo de efectivo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	Beneficios / (Pérdidas)	
	31.12.2010	31.12.2009
Permutas de tipo de interés	68.308	38.671
Ingresos / Gastos financieros	68.308	38.671
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Ingresos Ordinarios	---	---
	68.308	38.671

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

	<i>Miles de euros</i>	
	Beneficios /(Pérdidas)	
	31.12.2010	31.12.2009
Permutas de tipo de interés	-803	9.427
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	---	---
	<b>-803</b>	<b>9.427</b>

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

• Al 31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>				
	3 meses o menos	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Flujos de caja de activos	---	258.333	1.254.715	722.692	2.235.740
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

• Al 31 de diciembre de 2009

	<i>Miles de euros</i>				
	3 meses o menos	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Flujos de caja de activos	129.167	258.333	1.142.900	733.874	2.264.274
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

Coberturas del valor razonable

El efecto de la cobertura del riesgo de tipo de interés en el ejercicio 2010 ha sido de un ingreso de 68.308 miles de euros (un ingreso de 36.749 miles de euros en 2009) en operaciones de activo y un gasto de 1.756 miles de euros (un gasto de 611 miles de euros en 2009) en operaciones de pasivo (véase nota 22).

Un detalle de las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura y del elemento cubierto (de activo y de pasivo) durante los ejercicios 2010 y 2009 por efecto de la valoración de los mismos, ha sido como sigue (véase nota 24):

Posición cubierta	<i>Miles de euros</i>			
	2010		2009	
	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto
Valores representativos de deuda	---	---	-1	2.927
Depósitos de la clientela	764	-343	1.121	-956
Débitos representados por valores negociables	---	---	334	-334
Pasivos subordinados	-714	714	1.124	-1.124
	<b>50</b>	<b>371</b>	<b>2.578</b>	<b>513</b>

Durante el ejercicio 2009 la Entidad enajenó un activo de renta fija clasificado en el epígrafe activos financieros disponibles para la venta designado como elemento cubierto.

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(10) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009 que corresponde íntegramente a activos adjudicados es como sigue:

Activo	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Activos no corrientes en venta	18.979	12.448
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	1.258	---
Activo material	17.723	12.448
Resto de activos	---	---
	<u>18.979</u>	<u>12.448</u>
En euros	18.979	12.448
En moneda extranjera	---	---
	<u>18.979</u>	<u>12.448</u>

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

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Edificios	27.541	21.899
Terrenos	---	---
Instrumentos de Capital	1.256	---
	<u>27.541</u>	<u>21.899</u>

Las fuentes independientes utilizadas son las siguientes:

- Valtenic, S.A.
- Tasaciones Hipotecarias, S.A.
- Ibertasa, S.A.

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

	Miles de euros					
	Activo material		Instrumentos de capital		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>Coste</b>						
Saldo al inicio	17.580	3.216	---	---	17.580	3.216
Altas	14.314	9.497	1.994	---	16.308	9.497
Ajustes de valoración	---	17	-738	---	-738	17
Bajas	6.077	517	---	---	6.077	517
Otros Ajustes	-5.603	303	---	---	-5.603	303
Saldo al final	<u>20.214</u>	<u>17.580</u>	<u>1.256</u>	<u>---</u>	<u>21.470</u>	<u>17.580</u>
<b>Deterioro de valor</b>						
Saldo al inicio	5.132	836	---	---	5.132	836
Altas	777	1.073	---	---	777	1.073
Ajustes de valoración	---	26	---	---	---	26
Bajas	327	100	---	---	327	100
Otros Ajustes	-3.091	1.519	---	---	-3.091	1.519
Saldo al final	<u>2.491</u>	<u>5.132</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>2.491</u>	<u>5.132</u>
Saldo neto al final	<u>17.723</u>	<u>12.448</u>	<u>1.256</u>	<u>---</u>	<u>18.979</u>	<u>12.448</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

Otros Ajustes incluye los ajustes necesarios para la primera aplicación de la circular de Banco de España 3/2010.

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

Durante el ejercicio 2010, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante el ejercicio 2010 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 1.088 miles de euros. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2010 ascendía a 1.071 miles de euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2010 era, aproximadamente, del 95% del precio de venta de los mismos.

Asimismo, durante el ejercicio 2010, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta a los propios empleados del Banco. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante el ejercicio 2010 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 408 miles de euros. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2010 ascendía a 397 miles de euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2010 era, aproximadamente, del 100% del precio de venta de los mismos.

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

	<i>Miles de euros</i>					
	Activos residenciales		Instrumentos de Capital		Totales	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Hasta un mes	1.700	1.359	---	---	1.700	1.359
Más de un mes y hasta tres meses	2.403	2.315	---	---	2.403	2.315
Más de tres meses y hasta seis meses	1.081	995	1.256	---	2.337	995
Más de seis meses y hasta un año	4.832	1.621	---	---	4.832	1.621
Más de un año	7.707	6.158	---	---	7.707	6.158
	<b>17.723</b>	<b>12.448</b>	<b>1.256</b>	<b>---</b>	<b>18.979</b>	<b>12.448</b>

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2010 y 2009 por la venta de activos no corrientes en venta es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	2010		2009	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	---	---	---
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	---
Edificios	686	---	218	---
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	1.316	---	164
	<b>686</b>	<b>1.316</b>	<b>218</b>	<b>164</b>

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2010 y 2009 pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2010

(11) Participaciones

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	2.203	2.203
Entidades del grupo	<u>15.521</u>	<u>19.591</u>
	<u>17.724</u>	<u>21.794</u>
En euros	17.724	21.794
En moneda extranjera	---	---
	<u>17.724</u>	<u>21.794</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 2010 es como sigue:

	<u>%Participación</u>			<u>Euros</u>		<u>Miles de euros</u>						
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	650	100,00	65	2.026	-71	---	2.020	65
DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	49.241	100,00	4.924	-2.153	-3.824	---	-1.053	4.924
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	100%	0%	100%	189.999	60,10	11.419	8.244	1.467	900	20.250	14.574
DB O.S. Interactivos, A/E	Barcelona	98%	2%	100%	146.500	6,01	896	---	---	---	880	880

Al 31 de diciembre de 2010 no existen restricciones significativas referentes al reparto de dividendos y/o préstamos y/o anticipos por parte de ninguna sociedad del Grupo.

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

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2009 es como sigue:

	<u>%Participación</u>			<u>Euros</u>		<u>Miles de euros</u>						
	Domicilio	Directa	Indirecta	Total	Nº acciones	Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Barcelona	100%	0%	100%	650	100,00	65	2.047	-21	---	2.091	65
DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U.	Barcelona	100%	0%	100%	49.241	100,00	4.924	-1.929	-91	---	2.904	4.924
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	100%	0%	100%	189.999	60,10	11.419	8.244	1.314	700	20.277	14.574
DB O.S. Interactivos, A/E	Barcelona	99%	1%	100%	146.000	6,01	896	---	---	---	890	899

Al 31 de diciembre de 2009 no existían restricciones significativas referentes al reparto de dividendos y/o préstamos y/o anticipos por parte de ninguna sociedad del Grupo.

Durante el ejercicio 2009 se produjo la absorción, por parte de Deutsche Bank, S.A.E., de la siguiente compañía del grupo:

Sociedad Absorbente	Sociedad Absorbida	Balance de Fusión	Junta General Accionistas	Aprobación por: Ministerio de Economía y Hacienda
<u>Deutsche Bank, S.A.E.</u>	<u>Deutsche Bank Credit, S.A.</u>	<u>31/12/2008</u>	<u>29/06/2009</u>	<u>07/10/2009</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros			
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones	Barcelona	50%	0%	50%	733.334	6,01	4.407	6.050	1.952	6.205	2.203

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2009 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros			
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
D. Zurich Pensiones Gestora de Pensiones	Barcelona	50%	0%	50%	733.334	6,01	4.407	6.050	1.803	6.130	2.203

Con fecha 29 de junio de 2010, el Banco vendió la totalidad de su participación de Argfran Bet. Ag a su casa matriz. La pérdida por la venta de dicha participación ascendió a 59 miles de euros y ha sido registrada en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificadas como operaciones interrumpidas".

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2009 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros			
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Valor Teórico Contable de la participación del banco	Precio de adquisición
Argfran Bet. AG	Frankfurt	40%	0%	40%	1.664.137	1	1.664	1.205	-9	1.157	2.464

El detalle del efecto en el balance consolidado, y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de las partidas y márgenes afectados al 31 de diciembre de 2009, es como sigue:

	Miles de euros						
	Total Activo	Total Pasivo	Fondos Propios	Resultado atribuido al Grupo	Margen de Intereses	Margen Ordinario	Margen de explotación
Argfran Bet. AG	2.878	18	2.860	-9	18	18	-11

Los rendimientos de instrumentos de capital por tipo de sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	Miles de euros	
	Rendimientos	
	31.12.2010	31.12.2009
Sociedad Dependiente	1.514	1.946
Cotizada	--	--
No cotizada	1.514	1.946
Sociedad Multigrupo	901	924
Cotizada	--	--
No cotizada	901	924
Sociedad Asociada	--	--
Cotizada	--	--
No cotizada	--	--
	<u>2.415</u>	<u>2.870</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(12) Activo Material

a) De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2010 y 2009 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

	31.12.09	Altas	Bajas	31.12.10
<b>Coste</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	37.780	4.014	-1.163	40.631
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	112.234	6.572	-689	118.117
Edificios	20.111	---	---	20.111
Obras en curso	1.039	497	---	1.536
Otros	---	---	---	---
	<u>171.164</u>	<u>11.083</u>	<u>-1.852</u>	<u>180.395</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	-33.607	-2.185	1.161	-34.631
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-82.651	-6.105	599	-88.157
Edificios	-8.620	-315	---	-8.935
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	-59	---	-59
	<u>-124.878</u>	<u>-8.664</u>	<u>1.760</u>	<u>-131.782</u>
Saldo neto	<u>46.286</u>	<u>2.419</u>	<u>-92</u>	<u>48.613</u>

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

• Al 31 de diciembre de 2009

*Miles de euros*

	31.12.08	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes	Procedente de fusión DB Credit	31.12.09
<b>Coste</b>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	36.133	2.207	-1.001	---	441	37.780
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	109.154	3.850	-2.239	---	1.469	112.234
Edificios	20.535	---	---	-424	---	20.111
Obras en curso	925	47	---	---	67	1.039
Otros	---	---	---	---	---	---
	<u>166.747</u>	<u>6.104</u>	<u>-3.240</u>	<u>-424</u>	<u>1.977</u>	<u>171.164</u>
<b>Amortización acumulada</b>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	-31.774	-2.497	997	---	-333	-33.607
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-76.971	-6.800	2.203	---	-1.083	-82.651
Edificios	-8.424	-317	---	121	---	-8.620
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---	---
	<u>-117.169</u>	<u>-9.614</u>	<u>3.200</u>	<u>121</u>	<u>-1.416</u>	<u>-124.878</u>
Saldo neto	<u>49.578</u>	<u>-3.510</u>	<u>-40</u>	<u>-303</u>	<u>561</u>	<u>46.286</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2010 y que se encuentran operativos asciende a 76.190 miles de euros (66.919 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2010 y 2009 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	2010		2009	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	1	---	4
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	22	187	2	38
Edificios	---	---	---	---
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	<u>22</u>	<u>188</u>	<u>2</u>	<u>42</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2010 y 2009 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 a través de comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m<sup>2</sup>:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Equipos informáticos y sus instalaciones	6.000	4.173
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	29.960	29.583
Edificios	56.255	56.255
Obras en curso	1.536	1.039
Otros	---	---
	<u>93.751</u>	<u>91.050</u>

b) Inversiones inmobiliarias

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2010 y 2009 se presenta a continuación:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2010

Miles de euros

	31.12.09	Altas	Bajas	Otros movimientos	31.12.10
<b>Coste</b>					
Edificios	6.770	--	-27	--	6.743
Fincas rústicas, parcelas y solares	--	--	--	--	--
	<u>6.770</u>	<u>--</u>	<u>-27</u>	<u>--</u>	<u>6.743</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Edificios	-1.070	-73	19	--	-1.124
Fincas rústicas, parcelas y solares	--	--	--	--	--
	<u>-1.070</u>	<u>-73</u>	<u>19</u>	<u>--</u>	<u>-1.124</u>
Saldo neto	<u>5.700</u>	<u>-73</u>	<u>-8</u>	<u>--</u>	<u>5.619</u>

• Al 31 de diciembre de 2009

Miles de euros

	31.12.08	Altas	Bajas	Otros movimientos	31.12.09
<b>Coste</b>					
Edificios	6.848	--	--	-78	6.770
Fincas rústicas, parcelas y solares	--	--	--	--	--
	<u>6.848</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>-78</u>	<u>6.770</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Edificios	-997	-73	--	--	-1.070
Fincas rústicas, parcelas y solares	--	--	--	--	--
	<u>-997</u>	<u>-73</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>-1.070</u>
Saldo neto	<u>5.851</u>	<u>-73</u>	<u>--</u>	<u>-78</u>	<u>5.700</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Entidad no tiene elementos totalmente amortizados.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 la Entidad no ha obtenido resultados por la venta de inversiones inmobiliarias.

Arrendamientos operativos – Arrendador:

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco tiene inmuebles en renta por un valor neto contable de 5.619 miles de euros (5.700 miles de euros al 31 de diciembre de 2009), siendo los ingresos generados por los mismos en el ejercicio 2010 y los gastos de explotación relacionados de 1.419 miles de euros y 616 miles de euros, respectivamente (1.452 y 1.074 miles de euros en 2009).

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

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Hasta un año	344	345
Entre uno y cinco años	--	--
Más de cinco años	--	--
	<u>344</u>	<u>345</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

A continuación se muestra el Valor Razonable de los activos de inversiones inmobiliarias, estimados en base a los criterios de la propia entidad a través de comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m<sup>2</sup>.

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Edificios	7.579	9.428
	<u>7.579</u>	<u>9.428</u>

(13) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>Corrientes</b>	15.137	451	---	6.238
Impuesto de Sociedades	15.137	45	---	6.238
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	406	---	---
<b>Diferidos</b>	80.192	96.480	30.005	29.466
Impuesto de Sociedades	80.192	96.480	30.005	29.466
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
	<u>95.329</u>	<u>96.931</u>	<u>30.005</u>	<u>35.704</u>
En euros	95.329	96.931	30.005	35.704
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<u>95.329</u>	<u>96.931</u>	<u>30.005</u>	<u>35.704</u>

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2010 y 2009 se muestra a continuación:

	<u>Impuestos diferidos</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Saldo al 31.12.08	<u>93.358</u>	<u>24.751</u>
Altas	16.988	7.589
Bajas	13.866	2.874
Saldo al 31.12.09	<u>96.480</u>	<u>29.466</u>
Altas	9.521	1.304
Bajas	25.809	765
Saldo al 31.12.10	<u>80.192</u>	<u>30.005</u>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2010

(14) Resto de Activos y otros Pasivos

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Activo</u>		
Periodificaciones		
Gastos pagados no devengados	363	425
Otras periodificaciones	37.233	42.457
Existencias	---	---
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	---	---
Operaciones en camino	2.922	1.564
Otros conceptos	---	---
	<u>40.518</u>	<u>44.446</u>
En euros	40.512	44.440
En moneda extranjera	6	6
	<u>40.518</u>	<u>44.446</u>
<i>Miles de euros</i>		
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Pasivo</u>		
Periodificaciones		
Gastos devengados no vencidos	43.049	36.763
Otras periodificaciones	97.120	58.425
Fondo Obra social	---	---
Resto		
Operaciones en camino	---	---
Otros conceptos	15.873	16.132
	<u>156.042</u>	<u>111.320</u>
En euros	156.042	111.320
En moneda extranjera	---	---
	<u>156.042</u>	<u>111.320</u>

(15) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación (vease nota 6)	223.201	250.077
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>
España	30.809	27.249
Otros países UME	192.354	222.793
Resto de países	38	35
	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>
En euros	223.146	249.997
En moneda extranjera	55	80
	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la nota 34 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

mercado asumidos por la Entidad en relación con los pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

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

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

	Porcentajes			
	2010		2009	
Derivados de negociación	0,10%	10,80%	0,24%	9,50%

(16) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Depósitos de bancos centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	9.279.417	7.862.777
Depósitos de la clientela	5.058.328	6.288.638
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	322.770	323.421
Otros pasivos financieros	314.478	307.325
	<u>14.974.993</u>	<u>14.782.161</u>
En euros	14.149.765	13.994.909
En moneda extranjera	825.228	787.252
	<u>14.974.993</u>	<u>14.782.161</u>

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la nota 34 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por la Entidad en relación con los pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

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

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Intereses devengados	32.193	45.548
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Valoración de los derivados implícitos	1.432	2.146
	<u>33.625</u>	<u>47.694</u>

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

	Porcentajes			
	2010		2009	
Depósitos de bancos centrales	---	---	---	---
Depósitos de entidades de crédito	0,00%	7,50%	0,04%	6,92%
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	0,03%	6,86%	0,03%	6,86%
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Pasivos subordinados	1,20%	3,80%	1,27%	3,80%
Otros pasivos financieros	---	---	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

Los intereses y cargas asimiladas y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes (véanse notas 22 y 24):

	<i>Miles de euros</i>			
	Intereses		Resultado de operaciones financieras (neto)	
	2010	2009	2010	2009
Depósitos de bancos centrales	---	---	---	---
Depósitos de entidades de crédito	76.178	150.706	6.701	36.223
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	14.501	102.313	-342	-956
Débitos representados por valores negociables	0	440	0	-334
Cotizados	0	440	0	-334
No cotizados	---	---	---	---
Pasivos subordinados	6.879	10.319	714	-1.124
Cotizados	2.740	2.740	714	-1.124
No cotizados	4.139	7.579	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
	<u>97.558</u>	<u>263.778</u>	<u>7.073</u>	<u>33.809</u>

a) Depósitos de entidades de crédito

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

	<i>Miles de euro</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Cuentas a plazo	9.171.835	7.734.205
Cesión temporal de activos	11.000	20.700
Otras cuentas	67.487	74.748
Ajustes por valoración	29.095	33.124
Intereses devengados	29.095	33.124
	<u>9.279.417</u>	<u>7.862.777</u>
En euros	8.755.720	7.461.119
En moneda extranjera	523.697	401.658
	<u>9.279.417</u>	<u>7.862.777</u>

b) Depósitos de la clientela

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Administraciones Públicas	82.704	109.983
Depósitos. Efectivo recibido	82.690	109.969
Ajustes por valoración	14	14
Otros sectores privados	4.975.624	6.178.655
Depósitos a la vista	3.954.256	3.864.283
Depósitos a plazo	654.669	1.391.525
Depósitos con preaviso	---	---
Cesión temporal de activos	364.260	911.020
Ajustes por valoración	2.439	11.827
Intereses devengados	2.439	11.827
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	---	---
	<u>5.058.328</u>	<u>6.288.638</u>
En euros	4.770.949	5.935.372
En moneda extranjera	287.379	353.266
	<u>5.058.328</u>	<u>6.288.638</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

c) Pasivos subordinados

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Débitos representados por valores negociables		
Subordinados	80.692	80.692
Convertibles	---	---
No convertibles	80.692	80.692
Depósitos subordinados	240.000	240.000
Ajustes por valoración	2.078	2.729
Intereses devengados	646	583
Operaciones de micro-cobertura	1.432	2.146
Resto	---	---
	<u>322.770</u>	<u>323.421</u>
En euros	322.770	323.421
En moneda extranjera	---	---
	<u>322.770</u>	<u>323.421</u>

Al 31 de diciembre de 2010 la Entidad tiene en circulación emisiones subordinadas por importe de 320.692 miles de euros (320.692 miles de euros al 31 de diciembre de 2009). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de 3/2008, de 22 de mayo, de Banco de España.

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

Los intereses devengados por estas emisiones de Subordinada al 31 de diciembre de 2010 han ascendido a 6.879 miles de euros (10.319 miles de euros en 2009).

El detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de las emisiones vigentes es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2010

Emisión	<i>Miles de euros</i>			
	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Emisión Diciembre 2003	40.764	40.764	3,00%	30/12/2013
Emisión Marzo 2004	39.928	39.928	3,80%	31/03/2014
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	1,39%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	2,26%	30/11/2017
Saldo 31.12.2010	<u>320.692</u>	<u>320.692</u>		

• Al 31 de diciembre de 2009

Emisión	<i>Miles de euros</i>			
	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Emisión Diciembre 2003	40.764	40.764	3,00%	30/12/2013
Emisión Marzo 2004	39.928	39.928	3,80%	31/03/2014
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	1,27%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	1,99%	30/11/2017
Saldo 31.12.2009	<u>320.692</u>	<u>320.692</u>		

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

d) Otros pasivos financieros

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Obligaciones a pagar	28.476	26.501
Fianzas recibidas	10.772	13.340
Cámaras de compensación	---	---
Cuentas de recaudación	97.168	83.407
Cuentas especiales	133.781	144.326
Garantías Financieras	448	158
Otros conceptos	43.833	39.593
	<u>314.478</u>	<u>307.325</u>
En euros	300.326	274.997
En moneda extranjera	14.152	32.328
	<u>314.478</u>	<u>307.325</u>

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

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

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

- En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio, correspondiente a los proveedores comerciales y de servicios del Grupo, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la disposición transitoria segunda de la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del ICAC, indicar que los pagos aplazados a proveedores del Banco pendientes de desembolso al 31 de diciembre de 2010, no acumulan un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

(17) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Fondo para pensiones y obligaciones similares	22.564	29.681
Prejubilados	16.328	23.748
Personal pasivo	6.236	5.933
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	9.209	11.000
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	21.573	26.035
Otras provisiones	11.026	11.431
	<u>64.372</u>	<u>78.147</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2010

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido el siguiente:

*Miles de euros*

	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.08	31.777	12.690	28.261	10.525	83.253
Dotación	10.981	---	2.345	2.235	15.561
Recuperaciones	---	1.690	4.577	952	7.219
Utilizaciones	13.938	---	---	476	14.414
Otros	861	---	6	99	966
<b>Saldo al 31.12.09</b>	<b>29.681</b>	<b>11.000</b>	<b>26.035</b>	<b>11.431</b>	<b>78.147</b>
Dotación	7.266	---	6.420	6.056	19.742
Recuperaciones	---	2.490	11.058	---	13.548
Utilizaciones	14.569	---	---	5.435	20.004
Otros	186	699	176	-1.026	35
<b>Saldo al 31.12.10</b>	<b>22.564</b>	<b>9.209</b>	<b>21.573</b>	<b>11.026</b>	<b>64.372</b>

(a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

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

*Prestaciones definidas:*

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

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

- Al 31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31.12.09	600	23.747	5.334	---	29.681
Coste por intereses	28	852	267	---	1.147
Aportaciones de participes	---	4.736	723	---	5.459
Prestaciones pagadas	-126	-13.294	-417	---	-13.837
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---	---
Otros	22	286	-194	---	114
<b>Mejor estimación de obligaciones al 31.12.10</b>	<b>524</b>	<b>16.327</b>	<b>5.713</b>	<b>---</b>	<b>22.564</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2009

Miles de euros

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
Saído al 31.12.08	704	26.409	4.664	---	31.777
Coste por intereses	34	807	251	---	1.092
Aportaciones de participes	---	9.532	355	---	9.887
Prestaciones pagadas	-225	-13.322	-391	---	-13.938
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---	---
Otros	87	321	455	---	863
Mejor estimación de obligaciones al 31.12.09	600	23.747	5.334	---	29.681

Para información adicional sobre los compromisos por pensiones del Banco, véase nota 26.

(b) Provisión para impuestos

Provisiones por impuestos recoge al 31 de diciembre de 2010 y 2009, reclamaciones de carácter contencioso-administrativo de naturaleza tributaria interpuestas en contra del Banco (véase nota 33).

(c) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2010 fondos genéricos por 9.818 miles de euros, fondos por riesgo país por 3.160 miles de euros, fondos subestándar por 1.509 miles de euros y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 7.086 miles de euros (fondos genéricos por 17.287 miles de euros, fondos por riesgo país por 2.420 miles de euros, fondos subestándar por 4.428 miles de euros y cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por 1.900 miles de euros al 31 de diciembre de 2009). Los importes provisionados han sido calculados en base a la estimación de contingencia de pasivos dudosos que ascienden a 24.952 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 y 12.946 miles de euros al 31 de diciembre de 2009, y pasivos contingentes clasificados como subestándar por importe de 29.966 miles de euros a 31 de Diciembre de 2010 (92.287 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).

(d) Otras provisiones

El detalle de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y el movimiento durante los ejercicios anuales finalizados en dichas fechas es el siguiente:

Miles de euros

	Provisiones por litigios	Otras	Total
Saldo al 31.12.08	503	10.022	10.525
Dotaciones con cargo a resultados	1.496	739	2.235
Utilización de fondos	97	379	476
Reversión	---	952	952
Otros movimientos	---	99	99
Saldo al 31.12.09	1.902	9.529	11.431
Dotaciones con cargo a resultados	337	5.719	6.056
Utilización de fondos	---	5.435	5.435
Reversión	---	---	---
Otros movimientos	---	-1.026	-1.026
Saldo al 31.12.10	2.239	8.787	11.026

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

"Otras" recoge las provisiones por riesgos operativos.

(18) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2010 y 2009, por tipos de instrumentos es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Activos financieros disponibles para la venta	1.706	1.879
Coberturas de los flujos de efectivo	67.920	64.878
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencia de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	<b>69.626</b>	<b>66.757</b>

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2010 y 2009, 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.

(19) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Banco en los ejercicios 2010 y 2009 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 67.393 miles de euros representado por 11.232.145 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se ha producido movimiento de las acciones en circulación.

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>		<i>Porcentaje de participación</i>	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	67.205	67.205	99,72%	99,72%
	<b>67.205</b>	<b>67.205</b>	<b>99,72%</b>	<b>99,72%</b>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

b) Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Reserva legal	13.501	13.501
Reservas voluntarias	394.406	382.906
Reserva especial e indisponible	114	114
Reserva por fusión	19.574	19.574
Reserva voluntarias	362.488	350.988
Reserva voluntarias especiales	12.230	12.230
Reserva por aplicación C. 04/2004	75.532	75.612
	<u>483.439</u>	<u>472.019</u>
Remanente	264	5.096
	<u>483.703</u>	<u>477.115</u>

• Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad tiene dotada al 100% esta reserva como establece la Ley de Sociedades Anónimas.

• Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

• Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	13.501	13.501
Reserva especial e indisponible	114	114
Reservas de revalorizaciones legales	---	---
Reserva para acciones de la Sociedad dominante	---	---
Diferencias por redenominación del capital social a euros	---	---
Importes relacionados con pagos basados en acciones	---	---
	<u>13.615</u>	<u>13.615</u>

c) Beneficios por acción

Los beneficios por acción son calculados dividiendo las ganancias del ejercicio entre el número medio de acciones en circulación durante el ejercicio correspondiente. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el beneficio por acción es el siguiente:

	31.12.2010	31.12.2009
Beneficios del ejercicio (miles de euros)	18.379	49.351
Número medio de acciones	11.232.145	11.232.145
Beneficios por acción (euros)	<u>1,64</u>	<u>4,39</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

d) Dividendos y retribuciones

Un detalle de los dividendos distribuidos durante los ejercicios 2009 y 2008 y propuesta de distribución en el ejercicio 2010, es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Fecha aprobación Consejo	Resultados del ejercicio
2008	4,0	11.232.145	44.929	30.03.2009	68.679
2009	3,8	11.232.145	42.682	24.03.2010	49.351
2010	1,6	11.232.145	17.971	30.03.2011	18.379
Total	9,4	11.232.145	105.582		

e) Recursos propios

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

Esta Circular supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2009/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigidos a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables en el ámbito europeo.

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

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

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

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

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios de la Entidad al 31 de diciembre de 2010 y 2009, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Capital Desembolsado	67.393	67.393
Primas de emisión	166.572	166.572
Capital Computable	<u>233.965</u>	<u>233.965</u>
Reservas	483.703	477.115
Ajustes por valoración computables como recursos propios básicos	-8	---
Reservas Computables	<u>483.695</u>	<u>477.115</u>
Recursos Propios Básicos	717.660	711.080
Cobertura Genérica	85.838	88.517
Corrección realizada a los ajustes por valoración en los recursos propios básicos transferida a recursos propios de segunda categoría	769	845
Financiaciones Subordinadas	<u>280.263</u>	<u>296.401</u>
Recursos Propios De Segunda Categoría	366.870	385.763
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<u><b>1.084.530</b></u>	<u><b>1.096.843</b></u>
Requerimientos de Recursos Propios	898.293	871.017
Exceso de Recursos Propios	186.237	225.826

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y durante dichos ejercicios, los recursos propios del Banco excedían de los requeridos por la citada normativa.

Con fecha 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto-Ley 2/2011, para el reforzamiento del sistema financiero y que modifica aspectos relativos a los niveles de solvencia de las entidades de crédito españolas, véase nota 37 de hechos posteriores para más detalle.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(20) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>Riesgos contingentes</b>		
Garantías financieras	56.821	51.140
Avales financieros	56.821	51.140
Derivados de crédito	---	---
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	---	---
Otras garantías financieras	---	---
Activos afectos a obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	282.124	188.318
Garantía adicional de liquidación	---	---
Otros Avales y cauciones prestadas	2.195.194	2.146.298
Otros riesgos contingentes	205	205
Otros créditos documentarios	---	---
Otros conceptos	205	205
	<u>2.534.344</u>	<u>2.385.961</u>
<b>Compromisos contingentes</b>		
Disponibles por terceros	1.610.111	1.693.184
Por entidades de crédito	35.623	113.415
Por administraciones públicas	---	---
Por otros sectores residentes	1.194.799	1.265.220
Por no residentes	379.689	314.549
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	6.555	28.680
Otros compromisos contingentes	405.059	373.007
	<u>2.021.725</u>	<u>2.094.871</u>

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

(21) Cuentas de Orden

Además, el Banco tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>Derivados financieros (véase nota 6 y 9)</b>		
Riesgo de tipo de cambio	27.510.243	27.381.840
Riesgo de tipo de interés	2.575.013	1.734.630
Riesgo sobre acciones	24.931.247	25.533.382
Riesgo sobre metales preciosos	---	99.689
Riesgo sobre mercaderías	---	---
Riesgo de Crédito	3.983	14.139
Otros riesgos	---	---
<b>Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares</b>	23.123	29.157
Planes de prestación definida	20.277	28.751
Planes de aportación definida	---	---
Otros compromisos	2.846	406
Operaciones por cuenta de terceros	54.827.045	56.719.732
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	1.649.471	1.204.780
Otras cuentas de orden	34.432.173	31.511.923
	<u>118.442.055</u>	<u>116.847.432</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(22) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2010 y 2009, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		
Depósitos en Banco de España	1.072	1.969
Depósitos en entidades de crédito	18.978	23.734
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Créditos a la clientela	367.998	565.719
Valores representativos de deuda	58	2.262
Activos dudosos	45	156
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura (véase nota 9)	68.308	36.749
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	---	---
Otros intereses	1.376	985
	<u>457.835</u>	<u>631.574</u>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		
Depósitos de Bancos Centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	76.178	150.706
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	14.501	102.313
Débitos representados por valores negociables	---	440
Pasivos subordinados	6.879	10.319
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura (véase nota 9)	-1.756	-611
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.147	1.092
Remuneración de capital reembolsable a la vista	---	---
Otros intereses	566	852
	<u>97.515</u>	<u>265.111</u>

(23) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>Comisiones percibidas</b>		
Por riesgos contingentes	19.564	18.967
Por compromisos contingentes	3.179	3.859
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	177	191
Por servicio de cobros y pagos	40.696	46.217
Por servicio de valores	48.314	36.300
Por comercialización de productos financieros no bancarios	41.313	40.865
Otras comisiones	61.918	64.246
	<u>215.161</u>	<u>210.645</u>
<b>Comisiones pagadas</b>		
Corretajes de operaciones activas y pasivas	---	---
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	6.681	7.509
Comisiones pagadas por operaciones de valores	1.077	766
Otras comisiones	43.558	33.782
	<u>51.316</u>	<u>42.057</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(24) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.2010			31.12.2009		
	Beneficios	Pérdidas	Total Neto	Beneficios	Pérdidas	Total Neto
De la cartera de negociación (véase notas 6 y 15)	156.973	157.909	-936	358.579	367.714	-9.135
Valores representativos de deuda						
Cotizados	7.355	64	7.291	8.357	451	7.906
No cotizados	—	—	—	—	—	—
Derivados de negociación	149.618	157.845	-8.227	350.222	367.263	-17.041
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	738	-738	2.877	—	2.877
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—	—	—	—	—
Coberturas contables no incluidas en intereses (véase nota 9)	8.537	8.116	421	41.586	38.495	3.091
Derivados de cobertura	8.166	8.116	50	38.659	36.081	2.578
Partidas cubiertas	371	—	371	2.927	2.414	513
Otros (véase nota 9)	—	803	-803	9.427	—	9.427
	<b>165.510</b>	<b>167.566</b>	<b>-2.056</b>	<b>412.469</b>	<b>406.209</b>	<b>6.260</b>

(25) Diferencias de Cambio (Neto)

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

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2010, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 13.530 miles de euros (14.287 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación del Banco denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2010		31.12.2009	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Libra Esterlina	32.211	32.570	35.267	35.883
Dólar USA	579.273	577.667	556.979	567.953
Dólar Canadiense	1.390	1.389	1.373	1.397
Franco Suizo	22.284	22.161	20.360	20.289
Corona Sueca	547	582	265	298
Corona Noruega	1.055	1.055	1.994	1.992
Corona Danesa	142	143	228	225
Yen Japonés	187.947	189.906	153.230	154.546
Dólar Australiano	1.098	1.106	4.740	4.738
Otras	960	951	2.962	2.950
Total	<b>826.907</b>	<b>827.528</b>	<b>777.398</b>	<b>790.271</b>

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

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.10		31.12.09	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Inversiones crediticias	824.125	—	773.516	—
Pasivo financiero a coste amortizado	—	825.228	—	787.253
	<b>824.125</b>	<b>825.228</b>	<b>773.516</b>	<b>787.253</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(26) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010 y 2009, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Sueldos y gratificaciones al personal activo	142.275	144.384
Cuotas de la Seguridad Social	27.823	29.394
Dotaciones a planes de prestación definida	586	291
Dotaciones a planes de aportación definida	11.519	12.942
Indemnizaciones por despidos	5.564	6.802
Gastos de formación	3.564	2.458
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	---	---
Otros gastos de personal	16.047	16.823
	<u>207.378</u>	<u>213.094</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco mantiene compromisos por pensiones con los siguientes colectivos:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada	97	104
Resto de empleados en activo	2.410	2.434
Jubilados	1.494	1.495
Prejubilados	226	279
	<u>4.227</u>	<u>4.312</u>

- Personal activo

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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:

	31.12.2010	31.12.2009
	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)
Mortalidad:		
Supervivencia		
Varones:	GRM-95	GRM-95
Mujeres:	GRF-95	GRF-95
Invalidez:	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 2010 y 2009, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que en función del cuadro de coaseguro es la siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

	31.12.2010		31.12.2009	
	Primeros años	Resto	Primeros años	Resto
Prestaciones garantizadas por la parte de:	6,09%		6,09%	
	(40 primeros años)	2,50%	(40 primeros años)	2,50%
Compañía de seguros: Zurich Vida,				
Compañía de Seguros y Reaseguros,	4,25% - 3,20%		4,25% - 3,20%	
S.A. Sociedad Unipersonal	(27 primeros años)	2,50%	(27 primeros años)	2,50%

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2010 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada. Igual a 31 de diciembre de 2009.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Valor actual de los compromisos a cubrir	9.633	9.758
Compromisos por pensiones causadas	---	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas	9.633	9.758
Riesgos por pensiones no causadas	9.880	10.487
Patrimonio de Planes de Pensiones	104.982	98.670
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	9.880	10.487

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

- Jubilados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, son los siguientes.

	31.12.2010	31.12.2009
Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)	149.023	151.529
Patrimonio de planes de pensiones	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros)	149.023	151.529
Hipótesis actuariales		
Tablas utilizadas		
Pensiones derivadas de la prima inicial	GRMF-95 / GRM-80	GRMF-95 / GRM-80
Pensiones derivadas de aportaciones posteriores	GRMF-95	GRMF-95
Tipo de interés técnico		
Prestaciones garantizadas fecha efecto póliza	5,57% 27 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto	5,57% 27 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto
Prestaciones garantizadas aportaciones posteriores	4,58%; Colas 2,00% 3,20%-2,53%; Colas 2,00% 4,11%; Colas 2,00% 3,64%-4,22%; Colas 2,00% 4,07%; Colas 2,00%	(4,21% - 3,76%); Colas 2,00% (3,20% - 2,53%); Colas 2,00% (4,09% - 3,85%); Colas 2,00% (3,31% - 3,09%); Colas 2,00% (4,07%); Colas 2,00%

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

- Prejubilados

En los ejercicios 2010 y 2009 el Banco acometió dos procesos de prejubilación de empleados. Los compromisos asumidos con los mismos están dotados en un fondo intemo.

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2010	31.12.2009
Supervivencia:		
Varones	PERMF 2000p	PERMF 2000p
Mujeres	PERMF 2000p	PERMF 2000p
Tipo de actualización:	5,00%	5,20%
Crecimiento IPC:	--	--
Fase prejubilación	2,10%	2,40%
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 2010 y 2009, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

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

	31.12.2010	31.12.2009
Prejubilados - FI	5,00%	5,20%

Prejubilados - PÓLIZAS Tipo de interés de Póliza Tipo de interés de Póliza

Para la fase de jubilación del personal prejubilado y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los siguientes:

	31.12.2010		31.12.2009	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas:	32.981	---	44.407	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	---	---	---	---
Riesgos por pensiones no causadas:	---	---	---	---
Patrimonio de Planes de Pensiones:	---	---	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos:	12.865	---	15.656	---

Al 31 de diciembre de 2010, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por el Banco atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, eran los siguientes:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>
	<u>31.12.2010</u>
Valores Actuales de los compromisos:	
Pensiones no causadas	9.633
Pensiones causadas	<u>182.167</u>
	<u>191.800</u>
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	<u>171.767</u>
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>22.564</u>

Al 31 de diciembre de 2010, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

	<i>Miles de euros</i>
<u>Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos</u>	<u>31.12.2010</u>
Fondo de pensiones externo	
Activos en régimen de prestación definida	171.768
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	276
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	--
Total	<u>172.044</u>

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados del Banco durante el ejercicio 2010 ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>
Saldo al inicio	<u>177.355</u>
Aportaciones al Plan	1.602
Derechos procedentes de otro Plan	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	-13.415
Provisión matemática en poder de aseguradoras	-5.309
Al inicio del ejercicio	177.353
Al final del ejercicio	172.044
Prestaciones	---
Traslado de derechos a otro Plan	---
Gastos por garantías externas	---
Gastos propios del Plan	-856
Ingresos propios el Plan	12.669
Beneficios del Fondo imputados	---
Saldo al final	<u>172.046</u>

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos durante al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	<u>%</u>
Instrumentos de deuda Nacional	---	---
Instrumentos de capital Nacional	---	---
Ajustes por valoración	---	---
Intereses devengados	---	---
Revalorización neta	---	---
Tesorería	---	---
Inversiones materiales	---	---
Otros (Polizas de Seguros)	172.044	100%
Provisiones en poder de aseguradoras	<u>172.044</u>	<u>100%</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

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

Hipótesis Actuariales	2010
Tipo de actualización	2,64% - 5,00%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	GRMF95 y PERMF2000p
Tasa de crecimiento de salarios revisables	2,10%
Tipo de revalorización de las pensiones	Entre 0% y 1,9% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	0,00%
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	0,00%

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

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

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2010 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2009	206.108
Coste de los servicios del ejercicio corriente	1.602
Coste por intereses	10.009
Coste por servicios pasados (surgidos en el ejercicio)	6.388
Pérdidas y ganancias actuariales	-2.225
Prestaciones pagadas	-27.274
Saldo al 31 de diciembre de 2010	194.608

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2010 del valor razonable de los activos del plan de los compromisos por prestación definida (estos activos se materializan en plan de pensiones externo):

	Miles de euros
Valor razonable al 31 de diciembre de 2009	177.357
Rendimiento esperado de los activos del plan	8.862
Primas pagadas	1.602
Pérdidas y ganancias actuariales	-2.340
Prestaciones pagadas	-13.437
Valor razonable al 31 de diciembre de 2010	172.044

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2010:

	Miles de euros
Valor actual de las obligaciones	194.608
Valor razonable de los activos afectos	172.044
Saldo al 31 de diciembre de 2010	22.564

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante el 2010:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	362
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	-4.695
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	2.225
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>-2108</u>

A continuación detallamos el gasto contable durante el 2010:

	<u>Miles de euros</u>
Gasto contable de 2010	
Coste de los servicios del ejercicio corriente	1.602
Coste por intereses	10.009
Rendimiento esperado de los activos del plan	-8.862
Coste por servicios pasados (surgidos en el ejercicio)	6.388
Gasto total	<u>9.136</u>

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

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

El número de empleados a 31 de Diciembre de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 se distribuye como sigue:

	<u>31.12.2010</u>			<u>31.12.2009</u>		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	194	57	251	182	57	239
Técnicos	1.099	777	1.876	1.127	773	1.900
Administrativos	157	223	380	159	240	399
	<u>1.450</u>	<u>1.057</u>	<u>2.507</u>	<u>1.468</u>	<u>1.070</u>	<u>2.538</u>

(27) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Inmuebles, instalaciones y material	29.242	30.019
Informática	32.528	34.322
Comunicaciones	8.371	8.526
Publicidad y propaganda	5.118	4.426
Gastos judiciales y de letrados	3.191	3.198
Informes técnicos	853	693
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.453	3.512
Primas de seguros y autoseguro	2.011	1.829
Por órganos de gobierno y control	—	—
Representación y desplazamiento del personal	5.974	5.212
Cuotas de asociaciones	228	332
Servicios administrativos subcontratados	1.321	894
Contribuciones e impuestos	2.495	2.532
Otros	53.808	33.372
	<u>148.593</u>	<u>128.867</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

El epígrafe Otros incluye, entre otros, los costes por externalización de servicios motivo por el cual sufren un aumento significativo durante el ejercicio 2010.

KPMG auditor de las cuentas anuales individuales de la Entidad, ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Por servicios de auditoría	293	293
Otros servicios de auditoría, y asesoramiento	<u>141</u>	<u>166</u>
	<u>434</u>	<u>459</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2010 y 2009, con independencia del momento de su facturación.

Otras sociedades del grupo KPMG Europe, LLP, no han facturado honorarios y gastos al Grupo durante los ejercicios 2010 y 2009.

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>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Pagos por arrendamiento	21.587	21.993
Cuotas contingentes	---	---
Cuotas de subarriendo	-454	-797

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir	<u>2.195</u>	<u>2.604</u>
	<u>2.195</u>	<u>2.604</u>

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Hasta un año	20.669	21.054
Entre uno y cinco años	54.889	59.206
Más de cinco años	<u>46.760</u>	<u>42.478</u>
	<u>122.318</u>	<u>122.738</u>

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

Su detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	708	3.548
Inmovilizado material	708	220
Otros instrumentos de capital	---	3.328
	<u>708</u>	<u>3.548</u>

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

### Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

#### (29) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Banco y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se detallan en el Anexo II.

#### (30) Información sobre Medio Ambiente

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

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

El conjunto de iniciativas sostenibles realizadas durante 2010, han permitido a Deutsche Bank S.A.E. reducir 12,3 millones de litros de agua, 22 toneladas de papel y 2,2 millones de Kwh. Todo ello significa que ha emitido 105 toneladas menos de CO2 y se ha ahorrado un total de 775 mil euros.

Además, se han revisado los modelos de contrato de alquiler de la Entidad en España, con el fin de adaptar las condiciones en materia de sostenibilidad. Durante 2010 se firmaron alquileres verdes en dos sucursales y en 2011, espera poder ampliar a tres oficinas más.

Con el fin de reducir el impacto medioambiental de la actividad del banco, por segundo año consecutivo, Deutsche Bank SAE ha utilizado energía proveniente únicamente de plantas de energía renovable.

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

Los Administradores del Banco consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Banco no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009.

#### (31) 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 2010 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 1.846 quejas y reclamaciones (2.055 en 2009). Esta cifra supone un ratio del 28,9 por cada diez mil clientes, mientras que en el año 2009 el ratio se situó en el 32,3 por diez mil.

Del total de reclamaciones y quejas, un 17,9 % se resolvieron favorablemente al cliente. Desde el punto de vista económico, se abonaron a los clientes un 1,8 % de los importes reclamados (1 % en 2009).

A través del Banco de España se recibieron 66 reclamaciones (63 en 2009), de las que 51 quedaron resueltas a 31 de diciembre de 2010 (61 a 31 de diciembre de 2009). De las 51, 14 se resolvieron a favor del Banco, existiendo 14 casos en los que no hubo pronunciamiento (29 favorables al Banco y 4 sin pronunciamiento en 2009).

#### (32) Agentes Financieros

Deutsche Bank S.A.E. opera al 31 de diciembre de 2010 con una red de 292 agentes, personas físicas o jurídicas a las que se les han otorgado poderes para actuar habitualmente frente a su clientela, en nombre y por cuenta de Deutsche Bank S.A.E., en la negociación y formalización de operaciones típicas de la actividad de una Entidad de Crédito. La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

En cumplimiento del artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad. A continuación indicamos aquellos que a 31 de diciembre de 2010 tienen poderes suficientes para firmar por cuenta de la Entidad:

**Catalana Occidente S.A. de Seguros y Reaseguros**

San Cugat del Vallés  
Avda. Alcalde Barnils s/n

**Correos y Telégrafos, Subdirección General ADM. ECO.**

Madrid  
C/Aduana, 29

(33) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2010 y 2009 y el resultado fiscal que el Banco espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	24.987	67.146
Diferencias permanentes	328	-3.577
Base contable del impuesto	25.315	63.569
Diferencias temporales	-64.158	-9.104
Otros	---	---
Base imponible fiscal	-38.843	54.465
Cuota al 30%	-11.653	16.340
	-11.653	16.340
Retenciones y pagos a cuenta	2.425	8.827
Deducciones y bonificaciones	999	1.275
Impuesto sobre sociedades a pagar	-15.077	6.238

Diferencias temporarias del 2010 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-3.303), desarrollos informáticos (1.114), provisiones por insolvencias (-50.015) correspondiente a la parte no deducible fiscalmente por las provisiones por deterioro de préstamos hipotecarios así como a la provisión genérica por deterioro de la cartera crediticia, provisiones para prejubilaciones (-7.420), Planes de acciones y de compensación (798), y deterioro de participaciones en entidades del grupo (-2.559) siendo la diferencia en el ejercicio de los fondos propios de la entidad participada afectada por dicho ajuste de 5.462, quedando neutralizado el correspondiente ajuste en la base imponible consolidada fiscal. A su vez las deducciones en la cuota provienen de deducciones por formación (19), aportaciones a planes de pensiones (99) y donaciones (91).

Diferencias temporarias a 31 de Diciembre de 2009 recoge fundamentalmente el fondo de prejubilaciones (-3.128), planes de pensiones (-12.253), provisiones de insolvencias (8.317), proyectos informáticos (-2.549) y planes de acciones (-232).

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2010 y 2009 se calcula como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	6.595	17.795
Base contable al 30%	7.594	19.070
Bonificaciones y deducciones	999	1.275
Ajustes por cambio tipo impositivo	---	---
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	---	---
Diferencia ISS Ejercicio anterior	13	---
	6.608	17.795

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

Con fecha 30 de julio de 2010, la Entidad recibió notificación del inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección Tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	<u>Ejercicios</u>
Impuesto sobre Sociedades	01/2005 a 12/2007
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2006 a 12/2007
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	07/2006 a 12/2007
Retenciones / Ingresos a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	07/2006 a 12/2007
Retenciones a cuenta imposición no residentes	07/2006 a 12/2007

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 2010, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2007. Los Administradores del Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los quince años inmediatos y sucesivos. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

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

*Miles de euros*

Ejercicio esperado de reversión	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2011	15.216	29.256
2012	11.162	73
2013	9.746	73
2014	8.849	73
> 2015	35.219	530
	<u>80.192</u>	<u>30.005</u>

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de la Entidad de los ejercicios 2010 y 2009 se muestran en el siguiente cuadro:

*Miles de euros*

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>En cuota impositiva</b>		
Deducciones por inversiones	--	--
Deducciones por doble imposición (1)	790	927
Deducción por gastos de formación	19	40
Deducción por aportaciones planes de pensiones	99	221
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	--	--
Deducción por donativos a entidades	91	87
	<u>999</u>	<u>1.275</u>

(1) Dividendos cobrados por la Entidad de otras entidades del Grupo consolidado en España y otras participaciones minoritarias.

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

	Activos		Pasivos		Miles de euros Netos	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Inmovilizado material	449	509	--	--	449	509
Fondo de comercio	3.040	3.320	--	--	3.040	3.320
Otros activos intangibles	4.153	3.758	--	--	4.153	3.758
Inversiones inmobiliarias	106	106	--	--	106	106
Activos financieros disponibles para la venta	--	--	731	805	-731	-805
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	--	--	--	--	--	--
Cobertura de flujos de efectivo	--	--	29.109	27.805	-29.109	-27.805
Prestaciones a empleados	32.330	34.418	74	109	32.256	34.309
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	--	--	--	--	--	--
Provisiones	40.114	54.369	91	747	40.023	53.622
Créditos por pérdidas a compensar	--	--	--	--	--	--
Derechos por deducciones y bonificaciones	--	--	--	--	--	--
<b>Total activos/pasivos</b>	<b>80.192</b>	<b>96.480</b>	<b>30.005</b>	<b>29.466</b>	<b>50.187</b>	<b>67.014</b>
<b>Activos y pasivos netos</b>	<b>80.192</b>	<b>96.480</b>	<b>30.005</b>	<b>29.466</b>	<b>50.187</b>	<b>67.014</b>

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:

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Inmovilizado material	-60	141
Fondo de comercio	-280	-281
Otros activos intangibles	395	-525
Activos financieros disponibles para la venta	74	2.535
Cobertura de flujos de efectivo	-1.304	-7.510
Prestaciones a empleados	-2.053	-5.525
Provisiones	-13.599	9.571
<b>Total</b>	<b>-16.827</b>	<b>-1.594</b>

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

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	64.978	79.070
Créditos por pérdidas a compensar	--	--
Derechos por deducciones y bonificaciones	--	--
<b>Total activos</b>	<b>64.978</b>	<b>79.070</b>
Pasivos por impuestos diferidos	749	816
<b>Neto</b>	<b>64.229</b>	<b>78.254</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>				
	Nota	2010		2009	
		Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos financieros disponibles para la venta	7	--	731	---	805
Coberturas del flujo de efectivo	9	--	29.109	---	27.805

(34) Políticas y Gestión de Riesgos

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

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

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

Deutsche Bank S.A.E. pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

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

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

(a) Gestión del riesgo estructural

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

- Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición de la Entidad a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y "reprecaciones" de las partidas de activo y pasivo del Balance

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,

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

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

Las partidas del Balance más significativas presentan la siguiente matriz de riesgos de interés al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

• Al 31 de diciembre de 2010

Activo	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	59.444	59.444
Cartera de Negociacion	10.131	16.637	35.448	77.963	63.844	---	204.023
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	243	---	2.956	3.199
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	1.256	1.256
Inversion Crediticia	2.326.051	2.354.622	8.088.589	1.370.666	820.807	1.204.501	16.165.236
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	30.353	29.757	35.220	40.518	135.848
<b>Total activos Financieros</b>	<b>2.336.182</b>	<b>2.371.259</b>	<b>8.154.390</b>	<b>1.478.629</b>	<b>919.871</b>	<b>1.308.675</b>	<b>16.569.006</b>

Pasivo	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Cartera de Negociacion	10.437	16.713	35.945	94.351	65.755	---	223.201
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.789.897	3.179.755	5.651.569	157.900	13.650	4.148.596	14.941.367
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	29.256	219	530	156.042	186.047
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>1.800.334</b>	<b>3.196.468</b>	<b>5.716.770</b>	<b>252.470</b>	<b>79.935</b>	<b>4.304.638</b>	<b>15.350.615</b>
<b>Gap Total por Riesgo de Interés</b>	<b>535.848</b>	<b>-825.209</b>	<b>2.437.620</b>	<b>1.226.159</b>	<b>839.936</b>	<b>-2.995.963</b>	<b>1.218.391</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

- Al 31 de diciembre de 2009

**Activo**

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	122.475	122.475
Cartera de Negociacion	28.520	9.110	68.797	70.508	46.676	---	223.611
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	258	---	235	5.737	6.230
Inversion Crediticia	2.351.154	2.306.690	7.894.092	1.738.528	777.439	746.880	15.814.783
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	17.861	34.827	44.243	44.446	141.377
<b>Total activos Financieros</b>	<b>2.379.674</b>	<b>2.315.800</b>	<b>7.981.008</b>	<b>1.843.863</b>	<b>868.593</b>	<b>919.538</b>	<b>16.308.476</b>

**Pasivo**

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociacion	30.602	9.749	73.999	86.216	49.511	---	250.077
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	2.841.825	2.083.925	5.542.798	206.000	---	4.059.919	14.734.467
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	34.888	242	574	111.320	147.024
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>2.872.427</b>	<b>2.093.674</b>	<b>5.651.685</b>	<b>292.458</b>	<b>50.085</b>	<b>4.171.239</b>	<b>15.131.568</b>
Gap Total por Riesgo de Interés	-492.753	222.126	2.329.323	1.551.405	818.508	-3.251.701	1.176.908

- Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez está integrada dentro de la estructura global del Grupo Deutsche Bank A.G., motivo por el cual no accedemos al mercado mayorista, siendo sustituido por la financiación recibida por nuestra casa matriz, la cual nos tiene concedida una línea de crédito de 9.000 millones de euros, de la que a 31 de diciembre de 2010 teníamos un disponible de un 13% (15% a 31 de diciembre de 2009).

La clasificación de las principales partidas de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2010

**Activo**

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	59.444	59.444
Cartera de Negociacion	10.131	16.637	35.448	77.963	63.844	---	204.023
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	243	---	2.956	3.199
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	1.256	1.256
Inversion Crediticia	1.810.953	956.854	1.499.019	1.256.515	9.437.394	1.204.501	16.165.236
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	30.353	29.757	35.220	40.518	135.848
<b>Total activos Financieros</b>	<b>1.821.084</b>	<b>973.491</b>	<b>1.564.820</b>	<b>1.364.478</b>	<b>9.536.458</b>	<b>1.308.675</b>	<b>16.569.006</b>

**Pasivo**

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociacion	10.437	16.713	35.945	94.351	65.755	---	223.201
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.789.897	3.038.991	5.511.569	198.664	253.650	4.148.596	14.941.367
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	29.256	219	530	156.042	186.047
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>1.800.334</b>	<b>3.055.704</b>	<b>5.576.770</b>	<b>293.234</b>	<b>319.935</b>	<b>4.304.638</b>	<b>15.350.615</b>
<b>Gap Total por Riesgo de Liquidez</b>	<b>20.750</b>	<b>-2.082.213</b>	<b>-4.011.950</b>	<b>1.071.244</b>	<b>9.216.523</b>	<b>-2.995.963</b>	<b>1.218.391</b>

• Al 31 de diciembre de 2009

**Activo**

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	122.475	122.475
Cartera de Negociacion	28.520	9.110	68.797	70.508	46.676	---	223.611
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	258	---	235	5.737	6.230
Inversion Crediticia	2.351.154	1.043.515	1.561.063	1.169.925	8.942.246	746.880	15.814.783
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	17.861	34.827	44.243	44.446	141.377
<b>Total activos Financieros</b>	<b>2.379.674</b>	<b>1.052.625</b>	<b>1.647.979</b>	<b>1.275.260</b>	<b>9.033.400</b>	<b>919.538</b>	<b>16.308.476</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

**Pasivo**

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociacion	30.602	9.749	73.999	86.216	49.511	---	250.077
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	2.841.826	1.943.160	5.402.798	246.764	240.000	4.059.919	14.734.467
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	34.888	242	574	111.320	147.024
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>2.872.428</b>	<b>1.952.909</b>	<b>5.511.685</b>	<b>333.222</b>	<b>290.085</b>	<b>4.171.239</b>	<b>15.131.568</b>
Gap Total por Riesgo de Liquidez	-492.754	-900.284	-3.863.706	942.038	8.743.315	-3.251.701	1.176.908

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 de negociación del Banco se centra en las operaciones con clientes, que se casan en el momento con nuestra casa matriz y con la cobertura de tipos de intereses inherentes a nuestro balance, que se realiza también con Deutsche Bank Frankfurt. Las cifras correspondientes a las posiciones de derivados para la cobertura de tipos de intereses inherente en nuestro balance a final del ejercicio 2010 presentan la siguiente evolución:

Miles de euros

Moneda	Nocional 2010 (c/v Eur)	Nocional 2009 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>			
Total IRS	EUR 1.236.038	887.999	348.039
Total CMS	EUR 16.337.500	15.588.000	749.500
	<b>17.573.538</b>	<b>16.475.999</b>	<b>1.097.539</b>

Miles de euros

Moneda	Nocional 2010 (c/v Eur)	Nocional 2009 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>			
Total IRS	USD ---	---	---
Total CMS	USD 237.988	82.952	155.036
	<b>237.988</b>	<b>82.952</b>	<b>155.036</b>

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(c) Medición del riesgo de mercado

• Valor en riesgo (VaR)

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

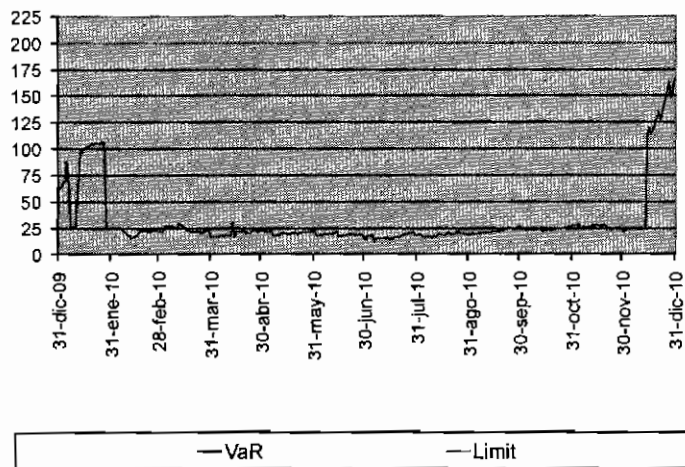
El Grupo Deutsche Bank tiene una unidad especializada en Londres, Global Risk Controlling, en la que se calcula el VaR de las posiciones con riesgo de tipos de interés de Deutsche Bank S.A.E.

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

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

Evolución VaR durante el ejercicio 2010:

VaR from 31/12/2009 to 31/12/2010



(d) Riesgo de crédito

• Organización de la función de riesgo de crédito

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

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

- Corporate and Investment Banking (CIB): grandes empresas
- Private and Business Clients (P&BC): pequeñas y medianas empresas
- Private and Business Clients (P&BC): personas físicas

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

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

(e) Calidad crediticia

La calidad crediticia de Deutsche Bank S.A.E. y la abundancia de sus provisiones constituyen una gran ventaja competitiva y permiten a la Entidad 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 4,5% (4,3% en 2009) con un ratio de cobertura del 70.7% (63.8% en 2009).

Los siguientes plazos han sido adaptados de acuerdo a la circular de Banco de España 3/2010.

	<i>Miles de euros</i>		
	2010	2009	Variacion
<i>Activos Dudosos</i>			
Dudosos en funcion de la Morosidad	509.363	525.987	-16.624
Hasta 6 meses	55.027	72.979	-17.952
Más de 6 meses, sin exceder de 9	39.875	75.081	-35.206
Más de 9 meses, sin exceder de 12	33.450	77.332	-43.882
Más de 12 meses	381.011	300.595	80.416
Dudosos por razones distintas de la Morosidad	261.564	169.820	91.744
Hasta 6 meses	70.998	59.575	11.423
Más de 6 meses, sin exceder de 9	22.602	22.257	345
Más de 9 meses, sin exceder de 12	46.103	17.169	28.934
Más de 12 meses	121.861	70.819	51.042
	<u>770.927</u>	<u>695.807</u>	<u>75.120</u>
Riesgos de Firma	24.952	102.788	-77.836
Paises Grupo 5			
Instrumentos de Deuda	8.653	13.337	-4.684
Riesgos Contingentes	3.433	2.445	988

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo en Deutsche Bank S.A.E. durante el ejercicio 2010 han sido las siguientes:

1. Mejora de la calidad de servicio a los clientes, dando una respuesta ágil y adecuada a sus necesidades. Para ello, el Banco cuenta con procedimientos formales de concesión de riesgo crediticio que se realizan teniendo en cuenta un gran número de variables, en especial la posición global del cliente, sus cifras más relevantes a nivel económico, de gestión y motivación para la solicitud de financiación.

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

## Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

2. El Grupo Deutsche Bank AG ha profundizado en los ya implementados modelos internos de cuantificación del riesgo crediticio de acuerdo con el marco normativo conocido como Basilea II, avanzando hacia sistemas más sofisticados -orientados a la optimización de la relación entre rentabilidad y riesgo- y superando los antiguos modelos basados en el análisis discriminante

- Personas físicas

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

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

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

- Banca corporativa y Pymes

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

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

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

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

- Control y seguimiento del riesgo

Como complemento a la gestión y valoración de riesgos, el Banco da fundamental importancia al seguimiento continuado del riesgo crediticio concedido a empresas con el objetivo de la detección de prestatarios susceptibles de presentar dificultades futuras y proceder, en consecuencia, a limitar o disminuir el nivel de riesgo, minorando el posible impacto de la morosidad del Banco (disminución de la exposición, obtención de mejores garantías, etc.)

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(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.

Matriz de concentración de riesgos

Un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por zonas geográficas, contraparte, divisa y calidad crediticia al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2010

Miles de euros

	Depositos en Entidades de credito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Creditos a la Cientela	Total
España	246.707	3.430	21.059	158.511	13.006.110	13.435.817
Otros países UME	129.718	56	—	40.937	449.628	620.339
Resto de países	497.089	973	877	356	1.281.576	1.780.871
	<b>873.514</b>	<b>4.459</b>	<b>21.936</b>	<b>199.804</b>	<b>14.737.314</b>	<b>15.837.027</b>
Bancos Centrales	—	—	—	—	—	—
Entidades de Credito	873.514	232	—	40.949	—	914.695
Admon. Publica Residente	—	3.254	—	—	221.749	225.003
Admon. Publica No Residente	—	—	—	—	778.646	778.646
Otros Sect. Priv. Residentes	—	—	21.059	158.511	12.784.360	12.963.930
Otros Sect. Priv. No Residente	—	973	877	344	952.559	954.753
	<b>873.514</b>	<b>4.459</b>	<b>21.936</b>	<b>199.804</b>	<b>14.737.314</b>	<b>15.837.027</b>
Divisa						
Euro	771.736	4.459	21.936	199.734	14.014.966	15.012.831
Libra Esterlina	18.655	—	—	—	12.418	31.073
Dólar USA	68.133	—	—	70	510.166	578.369
Dólar Canada	125	—	—	—	1.203	1.328
Franco Suizo	745	—	—	—	21.236	21.981
Corona Sueca	478	—	—	—	—	478
Corona Noruega	998	—	—	—	—	998
Corona Danesa	112	—	—	—	—	112
Yen Japones	10.976	—	—	—	176.878	187.854
Dólar Australiano	939	—	—	—	110	1.049
Otras	617	—	—	—	337	954
	<b>873.514</b>	<b>4.459</b>	<b>21.936</b>	<b>199.804</b>	<b>14.737.314</b>	<b>15.837.027</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2009

Miles de euros

	Depositos en Entidades de crédito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Creditos a la Clientela	Total
España	228.505	1.829	25.445	180.328	12.467.831	12.903.938
Otros países UME	178.333	193	1.157	41.580	233.612	454.875
Resto de países	1.107.201	11	929	171	1.175.455	2.283.767
	<b>1.514.039</b>	<b>2.033</b>	<b>27.531</b>	<b>222.079</b>	<b>13.876.898</b>	<b>15.642.580</b>
Bancos Centrales	--	--	--	--	--	--
Entidades de Credito	1.514.039	1.310	--	41.618	--	1.556.967
Admon. Publica Residente	--	712	--	--	87.099	87.811
Admon. Publica No Residente	--	--	--	--	732.970	732.970
Otros Sect. Priv. Residentes	--	--	25.445	180.329	12.381.568	12.587.342
Otros Sect. Priv. No Residente	--	11	2.086	132	675.261	677.490
	<b>1.514.039</b>	<b>2.033</b>	<b>27.531</b>	<b>222.079</b>	<b>13.876.898</b>	<b>15.642.580</b>
Divisa						
Euro	1.285.967	2.033	27.531	222.027	13.331.454	14.869.012
Libra Esterlina	21.304	--	--	--	12.581	33.885
Dólar USA	195.091	--	--	52	360.505	555.648
Dólar Canada	111	--	--	--	1.220	1.331
Franco Suizo	871	--	--	--	18.911	19.782
Corona Sueca	165	--	--	--	--	165
Corona Noruega	1.824	--	--	--	--	1.824
Corona Danesa	115	--	--	--	--	115
Yen Japones	942	--	--	--	152.202	153.144
Dólar Australiano	4.714	--	--	--	--	4.714
Otras	2.935	--	--	--	25	2.960
	<b>1.514.039</b>	<b>2.033</b>	<b>27.531</b>	<b>222.079</b>	<b>13.876.898</b>	<b>15.642.580</b>

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos de Consejeros	8.533	4.739
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones de Consejeros	1.001	385
Créditos concedidos	1.068	500
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	--	--

La variación de los costes de los Miembros del Consejo se debe principalmente al incremento del número de Miembros del Consejo con remuneración en España, desde 3 consejeros en 2009 a 5 consejeros en 2010.

• Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las retribuciones salariales percibidas en el ejercicio 2010 por los Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 8.533 miles de euros (1.776 miles de euros en concepto de retribución fija y 6.757 miles de euros en concepto de retribución variable). En el ejercicio 2009 las retribuciones salariales percibidas por los Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 4.739 miles de euros (989 miles de euros en concepto de retribución fija y 3.750 miles de euros en concepto de retribución variable).

Asimismo, durante los ejercicios 2010 y 2009, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

Los miembros del Consejo de Administración / Consejo Rector de la Entidad recibieron en los ejercicios 2010 y 2006 los siguientes importes brutos:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Consejo de Administración	8.533	4.739
Comisión / Comité		
Dirección	--	--
Control	--	--
<b>Total</b>	<b>8.533</b>	<b>4.739</b>

La remuneración 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)- durante los ejercicios 2010 y 2009 puede resumirse en la forma siguiente:

	31.12.2010	31.12.2009
Número de personas	6	10
Retribuciones salariales	3.331	4.168
Fijas	1.317	1.808
Variables	2.014	2.360
Otras retribuciones	583	1.284
<b>Total</b>	<b>3.914</b>	<b>5.452</b>

Al 31 de diciembre de 2010 permanecen en vigor tres planes de retribución o fidelización de directivos, instrumentados mediante entrega de efectivo o de acciones de la sociedad dominante del Grupo Deutsche Bank AG, en los cuales también participan los Consejeros del Grupo.

Todos los planes comprenden una prima adicional sustitutoria del tipo de interés que remuneraría el diferimiento de los pagos.

**“Restricted Equity Units (REU)” utilizado hasta 2008**

Se instrumenta de dos formas:

- como programa de fidelización para directivos con horizonte temporal de cuatro años. Se entregan derechos vinculados al precio de la acción de Deutsche Bank AG, que se hacen efectivos al finalizar los cuatro años. El coste se computa como Gasto de Personal devengado en el período de cuatro años.
- Como incentivo, distribuyendo una parte del bonus anual a través de este programa. Tiene entregas en 3 años, en general (50%-25%-25%). El coste computa en su totalidad como Gasto de Personal en el año del devengo del bonus. Se utilizó este instrumento para el diferimiento de parte del bonus de 2007.

**“Restricted Cash Plan (RC)” utilizado con el bonus 2008**

Plan diferido por el cual una parte del bonus de 2008, en función de unas reglas objetivas de reparto, se distribuirá en efectivo en tres años 2010 a 2012 a razón de un tercio por año. El coste se computa en su totalidad como Gasto de Personal en el año del devengo del bonus.

**“Restricted Incentive Award (RIA) y Restricted Equity Award (REA)” utilizado con el bonus 2009 y 2010**

En función de una matriz estándar de reparto, se distribuye el bonus anual en tres conceptos: una parte en efectivo a cobrar de inmediato (Bonus Cash) y el resto en estos dos planes diferidos, que consisten en una parte en efectivo diferida a tres años (RIA) y una parte en acciones diferida a tres años (REA). El REA puede incluir una cláusula específica para cada directivo que las vincula a una consecución de un resultado. El coste se computa en su totalidad como Gasto de Personal en el año del devengo del bonus.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

Un detalle del importe destinado en 2010 y 2009 a cada plan es el siguiente:

	Miles de euros		Miles de euros	
	31.12.2010		31.12.2009	
	Administradores	Personal clave	Administradores	Personal clave
REU	---	---	---	---
RC	---	---	---	---
RIA	2.542	462	609	206
REA	2.542	462	1.826	618
db share scheme	---	---	---	---
Global Share	---	---	---	---
	<b>5.084</b>	<b>924</b>	<b>2.435</b>	<b>824</b>

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

Por Parte Vinculada se entiende lo dispuesto en la norma sexagésima segunda de la circular de Banco de España 4/2004.

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 11 años en 2010 (7 años en 2009) y los tipos de interés se sitúan entre el 0% y el 1,89% (0% y 3,2% en 2009).

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

Los anticipos y créditos concedidos a los Administradores de la Sociedad y al personal clave de la dirección así como a las personas vinculadas a éstas, incluyendo exclusivamente sus conyugues y descendientes, son como sigue:

	31.12.2010		31.12.2009	
	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	189	---	1.000	---
Riesgos de Firma	---	---	---	43
<b>Total personal clave de la dirección</b>	<b>189</b>	<b>---</b>	<b>1.000</b>	<b>43</b>
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	1.068	---	500	---
Riesgos de Firma	---	---	---	48
<b>Total Administradores de la Sociedad</b>	<b>1.068</b>	<b>---</b>	<b>500</b>	<b>48</b>

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

	2010		2009	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	2 a 26 años	---	4 a 30 años
Tipo de interés anual	---	0% a 0,89%	---	0% a 3,9%

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

	2010		2009	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	2 a 15 años	---	1 a 20 años
Tipo de interés anual	---	0% a 1,89%	---	0% a 3,2%

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

Las posiciones en la entidad del personal clave de la dirección y de los Administradores de la Sociedad así como a las personas vinculadas a éstas, incluyendo exclusivamente sus conyugues y descendientes, son las siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Activo	5.527	4.082
Pasivo	1.896	9.661

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Retribuciones a corto plazo	2.417	3.354
Prestaciones post-empleo	571	680
Otras prestaciones a largo plazo	463	206
Indemnizaciones por cese de contrato	---	593
Pagos basados en acciones	463	618
<b>Total personal clave de la dirección</b>	<b>3.914</b>	<b>5.451</b>
Retribuciones a corto plazo	3.468	2.322
Prestaciones post-empleo	981	366
Otras prestaciones a largo plazo	2.542	609
Indemnizaciones por cese de contrato	---	593
Pagos basados en acciones	2.542	1.826
<b>Total Administradores de la Sociedad dominante</b>	<b>9.533</b>	<b>5.716</b>

• 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. No obstante, en los supuestos en que se han producido situaciones puntuales de conflictos de intereses (nombramientos, reelecciones, préstamos a Consejeros, etc) los Consejeros afectados se han abstenido de intervenir en las deliberaciones y participar en las votaciones del Consejo de Administración o sus Comisiones.

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 el .) Deutsche Bank A.G. (matriz de Deutsche Bank, S.A.E) y que no son objeto de mención al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio por el que se aprueba la Ley de Sociedades de Capital (véase anexo IV).

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

<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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(36) Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros

En los cuadros se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2010 y 2009 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

NIVEL 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.

NIVEL 2: 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 ya que recoge las participaciones no cotizadas en mercados organizados. Para la valoración de los derivados se realiza centralizadamente por nuestra casa matriz, Deutsche Bank A.G., en departamentos especializados en los diferentes productos a nivel mundial, utilizando técnicas de valoración aceptables que incluyen referencias al valor actual de mercado de otro instrumento similar, modelos de descuento de flujos de efectivo y modelos de valoración de precios de opciones, entre otras.

NIVEL 3: 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.

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

- Al 31 de diciembre de 2010

Miles de euros

	Cartera de negociación		Activos financieros disponibles para la venta		Inversiones crediticias		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos Financieros</b>								
Nivel 1	—	—	—	—	—	—	—	—
Valores representativos de deuda	4.219	4.219	240	240	—	—	—	—
Instrumentos de capital	—	—	2.956	2.956	—	—	—	—
Derivados	199.804	199.804	—	—	—	—	161.186	161.186
Nivel 2	204.023	204.023	3.196	3.196	—	—	161.186	161.186
Caja y depósitos en bancos centrale:	—	—	—	—	59.514	59.514	—	—
Depósitos en entidades de crédito	—	—	—	—	873.514	873.514	—	—
Crédito a la clientela	—	—	—	—	14.737.314	14.737.314	—	—
Nivel 3	—	—	—	—	15.670.342	15.670.342	—	—

Miles de euros

	Cartera de negociación		Pasivos financieros a coste amortizado		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos Financieros</b>						
Nivel 1	—	—	—	—	—	—
Derivados	223.201	223.201	—	—	11.243	11.243
Nivel 2	223.201	223.201	—	—	11.243	11.243
Depósitos de entidades de crédito	—	—	9.279.417	9.279.417	—	—
Depósitos de la clientela	—	—	5.058.328	5.058.328	—	—
Pasivos subordinados	—	—	322.770	322.770	—	—
Otros pasivos financieros	—	—	314.478	314.478	—	—
Nivel 3	—	—	14.974.993	14.974.993	—	—

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2009

*Miles de euros*

	Cartera de negociación		Activos financieros disponibles para la venta		Inversiones crediticias		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos Financieros</b>								
Valores representativos de deuda	1.532	1.532	501	501	---	---	---	---
Nivel 1	1.532	1.532	501	501	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	5.737	5.737	---	---	---	---
Derivados	222.079	222.079	---	---	---	---	132.091	132.091
Nivel 2	222.079	222.079	5.737	5.737	---	---	132.091	132.091
Caja y depósitos en bancos centr:	---	---	---	---	122.590	122.590	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	1.514.039	1.514.039	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	13.676.898	13.676.898	---	---
Nivel 3	---	---	---	---	15.513.527	15.513.527	---	---

*Miles de euros*

	Cartera de negociación		Pasivos financieros a coste amortizado		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos Financieros</b>						
Nivel 1	---	---	---	---	---	---
Derivados de negociación	250.077	250.077	---	---	---	---
Derivados de cobertura	---	---	---	---	18.475	18.475
Nivel 2	250.077	250.077	---	---	18.475	18.475
Depósitos de entidades de crédito	---	---	7.862.777	7.862.777	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	6.288.638	6.288.638	---	---
Pasivos subordinados	---	---	323.421	323.421	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	307.325	307.325	---	---
Nivel 3	---	---	14.782.161	14.782.161	---	---

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2010 y 2009 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas:

*Miles de euros*

	2010	2009
	Neto	Neto
Nivel 1	---	---
Nivel 2	58.414	70.885
Nivel 3	---	---
<b>Total</b>	<b>58.414</b>	<b>70.885</b>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(37) Hechos Posteriores

Con fecha 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto-ley 2/2011, para el reforzamiento del sistema financiero, que establece que las entidades de crédito y sus grupos que pueden captar fondos reembolsables del público, deberán contar con un capital principal igual o superior al 8% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo; porcentaje que se incrementará hasta el 10% para los grupos consolidables de entidades de crédito que reúnan las dos condiciones siguientes:

- a) tengan un coeficiente de financiación mayorista superior al 20% conforme a la definición establecida por el Banco de España, y,
- b) no tengan distribuidos títulos representativos de su capital, al menos, en un porcentaje igual o superior al 20% del mismo a terceros. A estos efectos no se tendrá en cuenta las participaciones mantenidas por las cajas de ahorro que hayan aportado su negocio financiero a un banco para desarrollar su objeto propio como entidad de crédito, las de las fundaciones originadas por transformación de cajas de ahorros o la participación en el capital social del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria. En caso de grupos consolidables de entidades de crédito en el que se incluyan una o más cajas de ahorros que hayan optado por desarrollar su objeto propio como entidad de crédito de forma indirecta, esta condición se verificará sobre el banco al que hayan aportado su negocio financiero.

Adicionalmente, el Banco de España podrá exigir el cumplimiento de un nivel de capital principal superior al señalado anteriormente si la entidad no alcanza, en el escenario más adverso de una prueba de resistencia del conjunto del sistema, el nivel de recursos propios mínimos exigido en dicha prueba y hasta el límite de dicha exigencia.

A los efectos anteriores, el capital principal de una entidad de crédito será el resultado de sumar los siguientes elementos de sus recursos propios:

- a) El capital social de las sociedades anónimas, excluidas, en su caso, las acciones rescatables y sin voto; los fondos fundacionales y las cuotas participativas de las cajas de ahorro y las cuotas participativas de asociación emitidas por la Confederación Española de Cajas de Ahorros; las aportaciones al capital social de las cooperativas de crédito. En todo caso, se excluirán del cálculo las acciones o valores computables mencionados en este punto que se hallen en poder de la entidad o de cualquier entidad consolidable.
- b) Las primas de emisión desembolsadas en la suscripción de acciones ordinarias o de otros instrumentos previstos en la letra anterior.
- c) Las reservas efectivas y expresas, así como los elementos que se clasifican como reservas de acuerdo con la normativa sobre recursos propios de las entidades de crédito y los resultados positivos del ejercicio computables de conformidad con dicha normativa.
- d) Los ajustes positivos por valoración de activos financieros disponibles para la venta que formen parte del patrimonio neto, netos de efectos fiscales.
- e) Las participaciones representativas de los intereses minoritarios que correspondan a acciones ordinarias de las sociedades del grupo consolidable, de conformidad con lo previsto en la normativa de recursos propios.
- f) Los instrumentos computables suscritos por el Fondo de de Reestructuración Ordenada Bancaria en el marco de su normativa reguladora.

Del resultado de la suma anterior se deducirá el importe de:

- a) Los resultados negativos de ejercicios anteriores, que se contabilizan como saldo deudor de la cuenta de reservas pérdidas acumuladas, y las pérdidas del ejercicio corriente, incluido el importe de los resultados de ejercicio pérdida atribuidos a la minoría, así como los saldos deudores de las cuentas del patrimonio neto asimilados a resultados negativos de conformidad con la normativa sobre recursos propios de las entidades de crédito. A estos efectos, los ajustes negativos por valoración de activos financieros disponibles para la venta se considerarán netos de efectos fiscales.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

- b) Los activos inmateriales, incluido el fondo de comercio procedente de combinaciones de negocio, de consolidación o de la aplicación del método de la participación. El valor de dichos activos se calculará conforme a lo dispuesto por el Banco de España.

De acuerdo con lo establecido en la disposición transitoria primera de este Real Decreto-ley, la fecha de entrada en vigor de los requisitos de capital principal señalados anteriormente será el 10 de marzo de 2011, tomando como base de cálculo la cifra de activos ponderados por riesgo correspondiente a 31 de diciembre de 2010.

Las entidades que en dicha fecha no alcancen el nivel requerido tendrán 15 días hábiles para presentar para su aprobación ante el Banco de España la estrategia y el calendario de cumplimiento de los nuevos requisitos de capitalización que deberán cumplirse antes del 30 de septiembre de 2011 (si bien Banco de España podrá conceder un aplazamiento de 3 meses para ejecutar dichas medidas, en determinadas circunstancias que podrá ser de 6 meses, de forma excepcional, en el caso de procesos de admisión a negociación de valores).

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo tiene un déficit de capital principal por importe de 182 millones de euros.

Para solventar dicho déficit, con fecha 30 de marzo de 2011 el Consejo de Administración propone a la próxima Junta General de Accionistas, una ampliación de Capital por importe de 21.443 miles de euros y Prima de Emisión de 201.923 miles de euros para cumplir con los requerimientos del RD 2/2011.

Con fecha 30 de marzo de 2011 el Consejo de Administración de Deutsche Bank, S.A.E., ha aprobado la fusión por absorción de DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U. por parte de Deutsche Bank, S.A.E. con efecto 1 de enero de 2011.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2010

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)						PASIVO (c)				
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Participaciones (e)	Pro-memoria Correcciones de valor por deterioro de activos	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura	Capital
<b>Entidades consolidables (a)</b>	<b>22.769</b>	—	—	—	<b>20.444</b>	<b>4.824</b>	<b>23.310</b>	—	—	—	—
Entidades de depósito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	22.769	—	—	—	20.444	4.824	23.310	—	—	—	—
<b>Entidades no consolidables (b)</b>	<b>763.355</b>	<b>56</b>	<b>40.807</b>	<b>153.080</b>	—	—	<b>9.182.513</b>	<b>192.388</b>	<b>240.000</b>	<b>11.066</b>	<b>67.205</b>
Entidades de crédito	763.355	56	40.807	153.080	—	—	9.180.803	192.388	240.000	11.066	67.205
Entidades de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	—	—	1.710	—	—	—	—
<b>Otras entidades vinculadas</b>	—	—	—	—	<b>2.204</b>	—	<b>2.427</b>	—	—	—	—
<b>Personas físicas vinculadas</b>	<b>7.791</b>	—	—	—	—	—	<b>2.288</b>	—	—	—	—
	<b>INGRESOS</b>						<b>GASTOS</b>				
	Intereses y rendimientos asimilados	Rendimientos de instrumentos de capital	Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Gastos de Personal	Otros gastos generados de administración				
<b>Entidades consolidables (a)</b>	<b>167</b>	<b>1.514</b>	<b>9.554</b>	<b>75</b>	—	—	<b>10.902</b>				
Entidades de depósito	—	—	—	—	—	—	—				
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—				
Resto de entidades	167	1.514	9.554	75	—	—	10.902				
<b>Entidades no consolidables (b)</b>	<b>15.589</b>	—	<b>7.804</b>	<b>77.097</b>	<b>20.979</b>	—	<b>20.006</b>				
Entidades de crédito	15.589	—	7.804	77.096	20.979	—	18.124				
Entidades de seguros	—	—	—	—	—	—	—				
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—	—	—				
Resto de entidades	—	—	—	1	—	—	1.882				
<b>Otras entidades vinculadas</b>	—	—	—	—	—	—	—				
<b>Personas físicas vinculadas</b>	<b>49</b>	—	—	<b>26</b>	—	<b>4.726</b>	—				

Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2009

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)					PASIVO (c)				
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Participaciones (e)	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura	Capital
<b>Entidades consolidables (a)</b>	<b>3.491</b>	—	—	—	<b>22.917</b>	<b>23.329</b>	—	—	—	—
Entidades de depósito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	3.491	—	—	—	22.917	23.329	—	—	—	—
<b>Entidades no consolidables (b)</b>	<b>1.387.494</b>	<b>193</b>	<b>40.248</b>	<b>115.698</b>	—	<b>7.661.410</b>	<b>222.793</b>	<b>240.000</b>	<b>17.054</b>	<b>67.205</b>
Entidades de crédito	1.387.494	193	40.248	115.698	—	7.659.080	222.793	100.000	17.054	67.205
Entidades de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	—	2.330	—	140.000	—	—
<b>Otras entidades vinculadas</b>	—	—	—	—	<b>2.204</b>	<b>6.189</b>	—	—	—	—
<b>Personas físicas vinculadas</b>	<b>6.566</b>	—	—	—	—	<b>9.866</b>	—	—	—	—
	<b>INGRESOS</b>					<b>GASTOS</b>				
	Intereses y rendimientos asimilados	Rendimientos de instrumentos de capital	Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	Intereses y cargas asimiladas	Gastos de Personal	Otros gastos generados de administración				
<b>Entidades consolidables (a)</b>	<b>24</b>	<b>1.946</b>	<b>11.484</b>	<b>132</b>	—	<b>9.662</b>				
Entidades de depósito	—	—	—	—	—	—				
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—	—				
Resto de entidades	24	1.946	11.484	132	—	9.662				
<b>Entidades no consolidables (b)</b>	<b>16.447</b>	—	<b>12.779</b>	<b>151.435</b>	—	<b>10.468</b>				
Entidades de crédito	16.447	—	12.779	142.986	—	10.013				
Entidades de seguros	—	—	—	—	—	—				
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—	—				
Resto de entidades	—	—	—	8.449	—	455				
<b>Otras entidades vinculadas</b>	—	—	—	—	—	—				
<b>Personas físicas vinculadas</b>	<b>172</b>	—	—	<b>113</b>	<b>4.965</b>	—				

(a) Las "entidades consolidables" son entidades que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.

(b) Las "entidades no consolidables" son entidades que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.

(c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se presentan por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.

(d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.

(e) Nominal del capital de la entidad declarante en la cartera de las demás empresas del grupo.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2010

**Anexo II. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas:**

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

**Madrid**

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

**Barcelona**

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

Sociedades dependientes

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

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

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

Paseo del Club Deportivo nº 1 (Parque Empresarial La Finca) Edificio 13  
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)  
Teléfono 91 769 17 38

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

Paseo del Club Deportivo nº 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.**

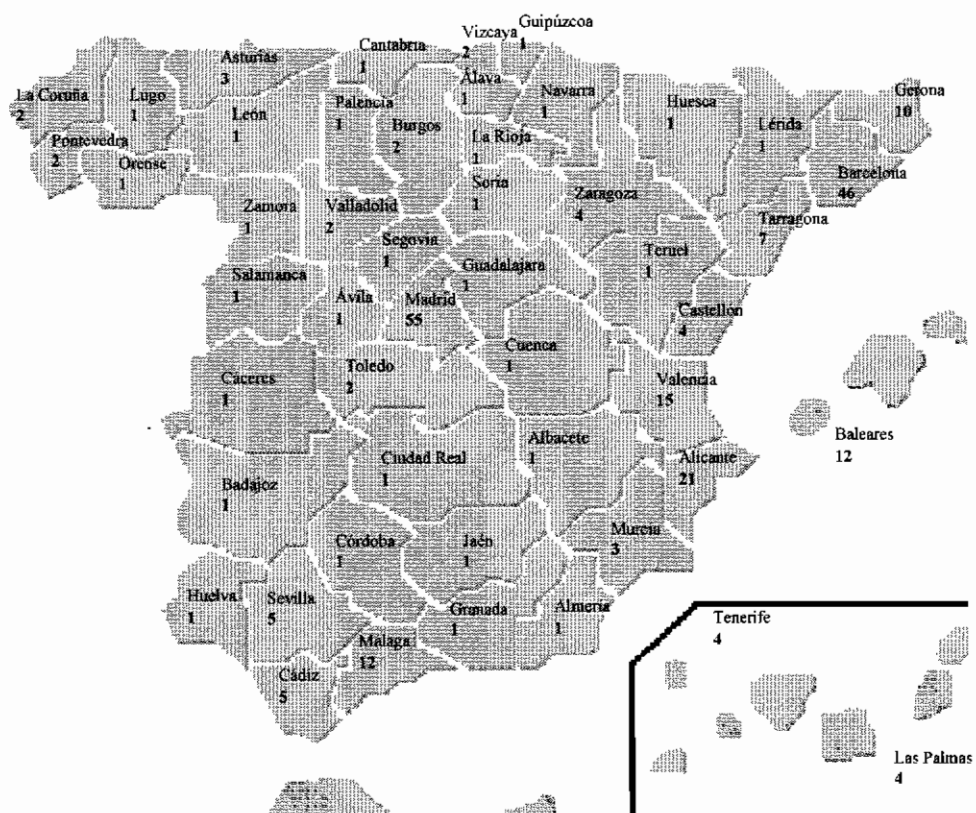
Ronda General Mitre, 72 - 74 3ª planta  
08017 Barcelona  
Teléfono 93 367 30 30

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

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

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2010

Anexo III. Mapa de la red de Oficinas del Banco de atención personal



(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

Anexo III. Relación de Oficinas

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
<b>Andalucía</b>			<b>Castilla y León</b>		
ALGECIRAS	PLAZA ALTA, 7	956.65.22.19	AVILA	PLAZA SANTA ANA, 3	920.22.28.04
ALMERIA	PASEO DE ALMERIA, 52	950.23.10.77	BURGOS	VITORIA, 31	947.20.56.44
CADIZ	ANCHA, 22	956.21.23.92	LEON	CALLE GRAN VIA DE SAN MARCOS, Nº8	987.87.63.92
CALAHONDA-CHAPARRAL	CARRETERAN-340, KM.196 EDIF ALO-ALC	952.93.44.20	MIRANDA DE EBRO	ESTACION, 44	947.32.06.00
CHICLANA DE LA FRONTERA	LOC.6 Y 8 DE LA PÉRGOLA DEL NOVO	956.49.60.49	PALENCIA	PATIO DE CASTAÑO, 2	979.70.72.60
DOS HERMANAS	AVENIDA EUROPA, 20 L. 16 N. MONTEQUINT	954.12.71.67	SALAMANCA	CONCEJO, 20-22	923.28.04.00
DOS HERMANAS	CALLE NTRA. SRA. DE VALME, 82	954.72.10.58	SEGOVIA	FERNANDEZ LADREDA, 29	921.42.64.45
ESTEPONA	AVENIDA JUAN CARLOS I. BL. 1 BAJO	952.79.26.45	SORIA	AVENIDA MARIANO MCEN, 4	975.22.26.61
ESTEPONA	CARRETERA N-340, KM.168 URB. BENAMÁF	952.88.52.37	VALLADOLID	CALLE DUQUE DE LA VICTORIA, 16	983.30.76.44
FUENGIROLA	AVENIDA CONDES DE SAN ISIDRO, 45	952.58.45.86	VALLADOLID	CALLE LABRADORES, 17	983.29.61.44
GRANADA	PUERTA REAL DE ESPAÑA, 5 LOCAL 1	958.52.30.32	ZAMORA	AVENIDA ALFONSO IX, 1	980.53.32.83
HUELVA	AVENIDA MARTIN ALONSO PINZON, 5	959.25.51.99			
JÁEN	PASEO DE LA ESTACION, 10	953.22.67.50		<b>Total Castilla y León</b>	<b>11</b>
JEREZ DE LA FRONTERA	MARQUES DE CASA DOMEQ, Nº3	956.32.71.20			
MÁLAGA	AVENIDA DE ANDALUCIA, 7	952.95.80.11			
MÁRBELLA	AVENIDA RICARDO SORIANO, 39	952.77.36.50	<b>Cataluña</b>		
MÁRBELLA	PUERTO PESQUERO, S/N	952.85.72.59	BADALONA	AVENIDA MARTI PUJOL, 119 Y 121	933.89.04.00
NÉRJA	PLAZA DE LA ERMITA, 4	952.52.37.42	BARCELONA	AVENIDA DE MADRID, 1	933.34.38.48
NUEVA-ANDALUCIA	EDIF. AZ. JARDINES PTO. BANUS L.15	952.81.53.77	BARCELONA	AVENIDA DIAGONAL, 446	934.04.21.02
SAN PEDRO DE ALCÁNTARA	LAGASCA, (ESD. PLAZA MARIA ROMAN)	952.78.95.00	BARCELONA	BALMES, 399	932.11.63.86
SAN ROQUE	PASEO LEVANTE, S/N EDIF. LOCAL 7A	956.79.04.07	BARCELONA	CALLE BÀLMES, 79	934.53.72.55
SEVILLA	AVENIDA LA BUHARRA 18 EDP CONTINENT	954.41.90.61	BARCELONA	CALLE BEETHOVEN, 12	932.41.80.80
SEVILLA	CALLE VIRGEN DE LUJAN, 30 BAJOS	954.27.06.25	BARCELONA	CALLE CORSEGA, 476-478	934.57.86.05
SEVILLA	PLAZA DE LA MAGDALENA, 9	954.59.50.16	BARCELONA	CALLE GRAN DE SANT ANDREU, 107-109	933.45.15.11
TORRE DEL MAR	AVENIDA ANDALUCIA, 104	952.54.59.79	BARCELONA	CALLE NUMANCIA, 48-50	933.22.47.53
TORREMOLINDS	PLAZA DE LA INDEPENDENCIA, 3	952.38.18.90	BARCELONA	CALLE PI I MARGALL, 49-51	932.13.01.67
CÓRDOBA	CONCEPCION, 4	957.47.87.37	BARCELONA	CARRER PUJADES, 360 BAJOS	933.03.61.10
	<b>Total Andalucía</b>	<b>27</b>	BARCELONA	CASANOVA, 111	934.53.11.99
			BARCELONA	CONSELL DE CENT, 318	934.87.22.24
			BARCELONA	GRAN MACORTS CATALANES, 509	934.54.49.65
			BARCELONA	PASSEIG BONANOVA, 59	932.11.35.66
			BARCELONA	PASSEIG DE MANUEL GIRONA, 10	932.03.81.08
			BARCELONA	PASSEIG MARAGALL, 286-288	934.29.44.54
			BARCELONA	PLAZA DE CATALUNYA, 19	933.18.47.00
			BARCELONA	RAMBLA POBLENOU, 116	933.09.50.88
			BARCELONA	TAMARIT, 122-124	934.23.88.00
			BARCELONA	TRAVERSERA DE GRACIA, 35-37	932.41.19.88
			BARCELONA	TRAVERSERA DE LES CORTS, 241	933.63.54.80
			BARCELONA	VIA AUGUSTA, 162	932.41.61.00
			BARCELONA	VIA LAETANA, 13	933.10.16.80
			BARCELONA	PASSEIG PAU CASALS, 66	972.38.83.46
			BARCELONA	CALLE BARQUES, 2	977.38.14.62
			BARCELONA	CALLE PANI, 165 (URB. AMPURIABRAVA)	972.45.50.00
			BARCELONA	AVENIDA CATALUNYA, 38	936.92.02.48
			BARCELONA	AVENIDA ANSELM CLAVE, 44-48	933.77.00.72
			BARCELONA	CARRETERA D'ESPLUGUES, 124	933.78.40.11
			BARCELONA	AVENIDA VERGE MONTSERRAT, 132 Y 134	933.79.18.78
			BARCELONA	LA RAMBLA, 28-28	977.88.14.12
			BARCELONA	RAMBLA, 31	972.50.11.12
			BARCELONA	PLAZA MARDUES DE CAMPS 4 BAJOS	972.20.97.08
			BARCELONA	PLAZA DE LA CORONA, 1	938.61.15.38
			BARCELONA	URB. LA PINEDA PAU CASALS, 78	977.37.17.43
			BARCELONA	CARRER DEL PORT, 25	972.77.00.78
			BARCELONA	RBLA. JUSTO OLIVERAS, 28	932.60.26.16
			BARCELONA	CALLE PRAT DE LA RIBA, 7	973.23.52.95
			BARCELONA	CARRETERA DE VC, 149	938.75.74.40
			BARCELONA	PLAZA PORTAL D'ANOIA, 1	937.75.20.82
			BARCELONA	CALLE CAMERAL, 399-401	937.98.10.05
			BARCELONA	AVENIDA DE BARCELONA, 21 Y 23	936.68.17.08
			BARCELONA	AVENIDA JALME I, 2	935.70.72.24
			BARCELONA	PLAZA DE L'ESGLÉSIA, 7	935.64.23.94
			BARCELONA	CALLE ANSELM CLAVE, 178	937.78.04.00
			BARCELONA	CARRER DELS VALLS, 30	972.30.06.60
			BARCELONA	CALLE ORIENT, 14	972.31.80.62
			BARCELONA	PLAZA DE LES OQUES, 3	977.32.83.37
			BARCELONA	PLAZA SANT PERE, 7	972.15.47.00
			BARCELONA	AVENIDA DE BARCELONA, 8 Y 10	936.89.15.50
			BARCELONA	PASSEIG DE LA PLAÇA MAJOR, 62-64	937.45.74.10
			BARCELONA	CALLE BARCELONA, 10	977.38.02.86
			BARCELONA	CALLE M.JACINTO VERDAGUER, 125-129	936.54.82.92
			BARCELONA	PLAZA DELS QUATRE CANTONS, 1	936.74.14.04
			BARCELONA	RAMBLA A. VIDAL, 37	972.32.05.04
			BARCELONA	PASSEIG BERTRAND, 2	936.66.47.51
			BARCELONA	CALLE BONAMISTA ESQ. PJE. SERRAL, 14	934.73.62.11
			BARCELONA	RAMBLA NOVA, 115	977.21.76.50
			BARCELONA	CALLE FONT VELLA, 7-9	937.88.82.00
			BARCELONA	PLAZA DELS COLORES, 5	972.75.82.87
			BARCELONA	PASSEIG DE L'ESTACIÓ, 3	977.60.99.80
			BARCELONA	AVENIDA TARRAGONA, 1	938.90.33.99
			BARCELONA	CALLE JOSEP TOMAS VENTOSA, 23 BAJ.	938.10.69.70
				<b>Total Cataluña</b>	<b>84</b>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2010

**Anexo IV. Composición del Consejo de Administración:**

**Presidente y Consejero Delegado**

Antonio Rodríguez-Pina Borges

**Consejeros**

Pedro Larena Landeta

Antonio Linares Rodríguez

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Fernando Olalla Merlo

Nikolaus von Tippelskirch

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

Amaya Llovet Díaz

(Continúa)



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2010

**Anexo IV. Composición del Comité Ejecutivo:**

**Antonio Rodríguez-Pina Borges**  
Presidente y Consejero Delegado

**Fernando Sousa Brasa**  
Director General  
(Private & Business Clients)

**José Manuel Mora-Figueroa Monfort**  
Director General  
(Chief Operating Officer)

**Luis Ojeda de Puig**  
Director General  
(Private Wealth Management)

**Fernando Olalla Merlo**  
Director General  
(Chief Financial Officer Iberia & Head of HR Spain)

**Alfonso Gómez-Acebo Giménez**  
Managing Director CIB - Global Banking

**Amaya Llovet Díaz**  
Director Legal - Secretario General

**Javier Gamarra Antón**  
Managing Director - CRM - Credit Risk Management

**José Antonio Morilla**  
Managing Director - Head of GTB & Trade Finance

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA  
Cuentas Anuales  
31 de diciembre de 2010

**Anexo IV. Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo:**

<b>Persona</b>	<b>Entidad</b>	<b>Cargo</b>
Pedro Larena Landeta	Deutsche Bank Portugal	Consejero
	Deutsche Bank Polonia	Consejero
	Deutsche Bank Bélgica	Consejero
Antonio Linares Rodríguez	DB AG Sucursal en España.	Director
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Operaciones y Servicios AIE	Vicepresidente
	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	Presidente
	DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.	Presidente
	Private Financing Initiatives, S.L.	Consejero
	IOS FINANCE EFC SA.	Consejero
Fernando Olalla Merlo	DB Operaciones y Servicios AIE	Consejero
	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	Consejero
	DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.	Consejero
	Maxblue Americas Holdings, S.A.	Presidente
	Deutsche Bank Portugal	Consejero
Nikolaus von Tippelskirch	DHM Deutsche Holding Malta	Consejero
	DBM Deutsche Bank Malta	Consejero
	DB Consorzio Scarf	Consejero
	Deutsche Bank Europe GmbH	Consejero
	Deutsche Group Holdings, S.A.	Consejero

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 118 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 118 inclusive, corresponden a las Cuentas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el día 30 de marzo de 2011, 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, treinta de marzo de dos mil once.



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

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 2010**

**(Junto con el Informe de Auditoría)**



KPMG Auditores S.L.  
Edificio Torre Europa  
Paseo de la Castellana, 95  
28046 Madrid

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de  
Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (el Banco) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores del Banco son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.

María Eugenia Fernández-Villarán Ara

31 de marzo de 2011



Miembro ejerciente:  
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2011 N° 01/11/10283  
IMPORTE COLEGIAL. 90,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una filial de KPMG Europe LLP y forma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº 50702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10. Reg. Mer. Madrid, T. 11.361, F. 90, Sec. 8 - I - M - 188.007 Inscrp. 9, N.º 11-5-765-0153

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2010 elaboradas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España de 22 de diciembre, e Informe de Gestión Consolidado.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

- Informe de Gestión Consolidado
- Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009
- Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009
- Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009
- Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(1)	Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo	15
(2)	Criterios Aplicados y otra información	15
(3)	Distribución de Resultados	24
(4)	Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	25
(5)	Caja y Depósitos en Bancos Centrales	49
(6)	Cartera de Negociación de Activo	49
(7)	Activos Financieros Disponibles para la Venta	53
(8)	Inversiones Crediticias	55
(9)	Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo	66
(10)	Activos no Corrientes en Venta	70
(11)	Activo Material	72
(12)	Activos y Pasivos Fiscales	76
(13)	Resto de Activos y Otros Pasivos	77
(14)	Cartera de Negociación de Pasivo	78
(15)	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	78
(16)	Provisiones	82

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

(17)	Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)	85
(18)	Fondos Propios	85
(19)	Riesgos y Compromisos Contingentes	90
(20)	Cuentas de Orden	90
(21)	Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados	91
(22)	Comisiones Percibidas y Pagadas	91
(23)	Resultados de Operaciones Financieras (Neto)	92
(24)	Diferencias de Cambio (Neto)	92
(25)	Gastos de Personal	93
(26)	Otros Gastos Generales de Administración	99
(27)	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	100
(28)	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	101
(29)	Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	101
(30)	Información sobre Medio Ambiente	104
(31)	Servicio de Atención al Cliente	105
(32)	Agentes Financieros	105
(33)	Información por Segmentos	105
(34)	Situación Fiscal	107
(35)	Políticas y Gestión de Riesgos	110
(36)	Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros	119
(37)	Hechos Posteriores.	121

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

Anexos

- I. Información Segmentada
- II. Estructura de Financiación
- III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas
- IV. Estados Financieros Individuales de Deutsche Bank S.A.E..
- V. Participaciones
- VI. Estados Financieros Individuales de las Entidades Filiales
- VII. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas
- VIII. Mapa de la Red de Oficinas y listado de Oficinas del Grupo Deutsche Bank
- IX. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo

(Continúa)

**Informe de Gestión Consolidado:****ENTORNO ECONÓMICO**

El año 2010 ha sido el año de la recuperación económica mundial, con dos ejes principales de crecimiento. Por un lado, los países emergentes, que salen reforzados de la crisis con unas economías poco endeudadas, muy dinámicas a nivel doméstico y con gran capacidad exportadora. Por otro, EEUU sale de la recesión con mayor fuerza de lo esperado, gracias al impulso monetario de la Fed, impulso que además se vio acelerado en noviembre de 2010 con la aprobación del conocido como QE2 (Quantitative Easing 2). Bajo el mismo, la Reserva Federal comprará hasta 600.000 dólares de activos de deuda pública entre noviembre de 2010 y junio de 2011. Mucho dinero sobre la mesa al que se añadieron nuevas medidas fiscales, aprobadas a finales de 2010.

Pero si por algo será recordado el año 2010 será por ser el año de la gran crisis de deuda en Europa. Desde principios de año las dudas de una potencial "ruptura del euro" fueron constantes, con dos momentos clave: mayo de 2010, tras el rescate a Grecia, y noviembre, con el rescate a Irlanda. Desde principios de año se vio clara la incapacidad de las autoridades griegas para hacer frente a sus vencimientos de deuda, en un entorno de gran desconfianza hacia las cifras económicas presentadas en este país. Al final, en abril, el gobierno se vio obligado a pedir formalmente la ayuda a Europa, ayuda que llegó por un total de 100.000 millones de euros, financiados en parte por los países de la zona euro y en parte por el FMI.

Lejos de disipar los temores, el rescate a Grecia puso en cuestión a otros países periféricos, en especial a Irlanda, Portugal y también a España. A la vista de estas tensiones, las autoridades europeas aprobaron en mayo el Plan de Estabilización. En total, 750.000 millones de euros, financiados entre el FMI (250.000 millones de euros), la Comisión Europea (60.000 millones de euros) y los países de la zona euro (440.000 millones de euros). El BCE puso sobre la mesa además nuevas facilidades de financiación que incluirían, además del mantenimiento de la política de plena disponibilidad de liquidez en todas las subastas (*full allotment*), la posibilidad de que el BCE compre directamente en el mercado secundario deuda de países con problemas. Todos los países periféricos se apresuraron a aprobar medidas de restricción fiscal. En el caso español, el gobierno anuncia en mayo una serie de medidas de ajuste fiscal con el objeto de reducir el déficit un 0,5% del PIB adicional en 2010 y un 1% adicional en 2011. El objetivo último, llevar el ratio de déficit/PIB español al 3% en 2013. Además, entre junio y septiembre se aprueban reformas importantes en el mercado de trabajo, en el sistema de pensiones, además de avanzar en el proceso de reestructuración bancaria, con las cajas de ahorro como principales protagonistas.

Al mismo tiempo, todo el sector bancario europeo es objeto del desarrollo de los stress test, con el objetivo de valorar su capacidad de respuesta ante un escenario especialmente adverso (fuerte recesión en Europa y shock de deuda soberana). El resultado, conocido en julio, arroja que solo 7 de las 91 entidades europeas analizadas no superan las pruebas.

La aprobación del Plan de Estabilización y los resultados de los stress test bancarios en julio sólo fueron un respiro temporal. Tras el verano Irlanda cogió el testigo a Grecia como posible nuevo candidato a recibir la ayuda europea. Su banco central dijo haber minusvalorado los costes del rescate bancario, y como consecuencia de dichos costes, el déficit público del país llegaría hasta el 32% del PIB a cierre de 2010. Finalmente, en noviembre, acosada por los problemas de financiación, Irlanda pide el rescate europeo. En total, 85.000 millones de euros, de los cuales 35.000 millones de euros se dedicarán exclusivamente a recapitalizar el sistema bancario. De nuevo el miedo se extiende por Europa, con Portugal y España en el punto de mira. El BCE vuelve al rescate al comprar títulos de deuda de países periféricos, especialmente de Portugal e Irlanda. A la vez la Unión Europea anuncia un nuevo Mecanismo de Estabilidad, que sustituirá al Plan de Estabilización actual a partir de 2013. Portugal, Irlanda y España anuncian nuevas medidas de ajuste fiscal. En el caso español, privatización del 30% de Loterías del Estado, del 49% de Aena y la eliminación de la ayuda especial parados de 426 euros. Al final, vuelve la cordura, y el año se cierra con una mayor confianza en Europa. Confianza que, al menos de momento, se mantiene.

Pese a la crisis europea el año 2010 ha sido positivo para los activos financieros, con subidas importantes de las bolsas de EEUU y países emergentes. Comportamiento dispar de las bolsas europeas. Subida del 15% del Dax alemán, al convertirse Alemania en el país refugio de las tensiones europeas, además de presentar unas cifras de crecimiento muy positivas, de hecho, las mejores en 15 años.

En esta compleja situación económica y financiera, el Grupo cerró un ejercicio 2010 obteniendo un **resultado antes de impuestos** de 24,5 millones de euros (un 37% menor respecto al ejercicio 2009), con un **resultado neto** del ejercicio de 17,7 millones de euros.

## EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Resumimos, a continuación, la evolución de las distintas áreas de negocio:

En el ejercicio 2010, **Private & Business Clients**, pese a continuar desarrollando su actividad en un entorno económico-financiero complicado, ha obtenido uno de los mejores resultados de su historia basado en mejoras en los 3 principales epígrafes de su cuenta de Resultados:

- las partidas destinadas en el ejercicio anterior a reforzar el departamento de cobros, junto a los esfuerzos efectuados en refinanciación de deudas a clientes retail han repercutido en una reducción del 17% en las dotaciones a las provisiones por insolvencias respecto al ejercicio anterior.
- Paralelamente, los volúmenes de negocio a efectos netos, a cierre del 2010, han experimentado un crecimiento del 2% respecto al año anterior, básicamente en productos de activo seleccionados con estrictos parámetros de riesgo. El fuerte impulso comercial sobre una estable cartera de clientes ha generado en 2010 un crecimiento del 6,5% en los ingresos ordinarios de la división.
- Por último, los costes totales, han reflejado los frutos de las iniciativas de contención y reestructuración implementadas durante el ejercicio anterior y continuadas durante este, posibilitando alcanzar niveles finales inferiores al 2009.

El contexto en el que se ha desenvuelto la industria de gestión patrimonial en 2010 ha sido particularmente exigente, derivado de un entorno macroeconómico sin crecimiento y sin la existencia de eventos relevantes de liquidez, el cual ha coexistido con una posición de notable aversión al riesgo en las carteras de los clientes que han continuado con su proceso de desapalancamiento ya iniciado en el ejercicio anterior. La presión en márgenes de la industria ha continuado y a ello se han unido las agresivas campañas de captación de pasivo bancario realizadas por nuestra competencia en diferentes momentos del año.

A pesar del entorno descrito, **PWM España** ha mantenido y reforzado su oferta de alto valor añadido a sus clientes obteniendo así unos resultados particularmente relevantes con crecimientos del 11% en cuanto a su volumen de negocio y del 14% en cuanto a los ingresos generados, calculados ambos sobre datos de cierre del ejercicio 2009, en una línea de singular eficacia en términos de C.I.R. (cost income ratio).

A lo largo del año 2010, **DWS Investments Spain**, al igual que el resto de áreas, ha desarrollado su actividad de gestión y distribución en un entorno económico incierto y de fuerte competencia por parte de otros productos financieros, especialmente los depósitos. Estos factores han influido negativamente en la industria de fondos de inversión en su conjunto, a pesar de lo cual, DWS Investments Spain ha conseguido adaptarse al entorno y buscar oportunidades de negocio aprovechando su cartera de clientes internacional y la amplia gama de productos disponible. Es necesario destacar especialmente la mejora de los márgenes, al experimentar fuertes salidas de patrimonio en fondos monetarios que se han visto compensadas con entradas en fondos de renta variable, como el DWS Deutschland, y de renta fija, DWS Invest Convertibles. El lanzamiento de tres nuevos fondos locales y un plan de pensiones, que en pocos meses han captado más de 125 millones de euros, demuestra la flexibilidad y eficiencia de DWS Investments Spain como proveedor global de soluciones para aportar valor a sus clientes.

A pesar del difícil contexto económico vivido en 2010, la división de **Global Banking** ha cerrado el año de forma muy positiva consiguiendo materializar el cierre de un gran número de transacciones que han situado al banco como primer banco internacional en los rankings de Banca de Inversión en España. Asimismo, en los rankings por producto, Deutsche Bank se ha situado como el primer banco internacional tanto en Fusiones y Adquisiciones como en la emisión de bonos "High Yield".

A lo largo del año 2010 en fusiones y adquisiciones, DB asesoró al fondo de infraestructuras de RREEF en la adquisición a Iberdrola de dos plantas regasificadoras por un importe de 726 millones de euros. Igualmente, fue asesor financiero de Telefónica en dos de las principales compras acometidas por esta empresa durante el año:

- Hansenet, compañía alemana de banda ancha, con más de dos millones de clientes, por valor de € 900 millones de euros,
- la adquisición de una participación del 22% en Digital + por un importe de 495 millones de euros.

Junto a lo anterior, es importante destacar el asesoramiento en las siguientes operaciones:

- a Abengoa en la venta que hizo su filial brasileña de la participación que tenía en las redes de alta tensión en Brasil, por importe 274 millones de reales brasileños.
- a ACS en la venta de sus actividades portuarias en España por 720 millones de euros, a un grupo de inversores institucionales liderados por J.P. Morgan Asset Management.
- a Catalana Occidente en su compra del 36% de la aseguradora Atradius.

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2010

- a Grifols en su adquisición de Talecris, compañía de plasma sanguíneo de EE.UU., para convertirse en la tercera compañía de plasma sanguíneo a nivel mundial, por un importe de 3.300 millones de euros

Finalmente cabe destacar el papel de Asesor financiero a Bancaja en su fusión con Cajamadrid y otras 6 cajas más.

En 2010, DB lideró el mercado de *leveraged and acquisition finance* en España. Participó en la financiación de la adquisición de Talecris por Grifols a través de una emisión de 300 millones de dólares en bonos y 3.100 millones de dólares de préstamos. Adicionalmente, actuó como *joint bookrunner* en las emisiones por Abengoa de 650 millones de dólares y 500 millones de euros en bonos, *joint bookrunner* en la emisión de bonos por Cirsá de € 400 millones y *left bookrunner* en la emisión de bonos por ONO de 700 millones de euros

En el mercado de deuda cerramos a lo largo del año 2010, 15 operaciones con clientes de primer nivel entre los cuales destacan BBVA, Santander, Telefónica, Tesoro y REE.

Participamos en cuatro préstamos sindicados para grandes clientes españoles: 1.500 millones de euros para Abengoa, 1.400 millones de euros para REE, 8.000 millones de euros para Telefónica y finalmente uno de 4.000 millones de euros para Gas Natural.

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

Dentro de un contexto económico internacional de fuerte crisis económico-financiera, marcado en 2010 por la lenta recuperación, una gran incertidumbre y la persistente vulnerabilidad de las condiciones financieras en términos generales; y a pesar de la desconfianza continuada de los mercados en las economías de los países periféricos, entre ellos España, que ha provocado una subida sin precedentes de la prima de riesgo país, **Global Transaction Banking** ha conseguido nuevamente unos resultados positivos basados en la fortaleza de sus ingresos.

Los ingresos, después de provisiones, han crecido un 5,3 % gracias al fuerte crecimiento experimentado en Trade Finance y a la positiva contribución de Trust & Securities Services, que han logrado compensar la caída de ingresos en Cash Management, motivada por la reducida actividad crediticia y los bajos tipos de interés. Asimismo, destaca la evolución satisfactoria de las provisiones por riesgo de crédito que se han mantenido en niveles bajos, disminuyendo 1,2 millones de euros durante el ejercicio; que ha favorecido a que los ingresos netos presenten un crecimiento del 4%.

**Global Markets** tuvo unos muy buenos resultados en el año 2010 en España. El comienzo del proceso de reordenación del sector bancario fue durante el año compatible con un buen nivel de negocio "flow" y aumentó la necesidad de operaciones de tipo estratégico por parte de los clientes. La guerra de pasivo desatada entre los bancos y cajas incrementó la demanda de productos de crédito. La política conservadora de riesgos por parte de GM a la hora de elegir contrapartidas en España continúa dando buenos resultados, como en años anteriores.

El Consejo de Administración.

El 30 de marzo de 2011

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

**Balance de Situación Consolidado, 31 de diciembre de 2010 y 2009**

(Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	59.514	122.590
Cartera de negociación (nota 6)		
Depósitos en entidades de crédito	—	—
Crédito a la clientela	—	—
Valores representativos de deuda	4.219	1.532
Instrumentos de capital	—	—
Derivados de negociación	199.804	222.079
	<u>204.023</u>	<u>223.611</u>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos en entidades de crédito	—	—
Crédito a la clientela	—	—
Valores representativos de deuda	—	—
Instrumentos de capital	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)		
Valores representativos de deuda	3.992	2.266
Instrumentos de capital	3.050	5.827
	<u>7.042</u>	<u>8.093</u>
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	875.066	1.516.677
Crédito a la clientela	14.714.820	13.873.473
Valores representativos de deuda	—	—
	<u>15.589.886</u>	<u>15.390.150</u>
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura (nota 9)	161.186	132.091
Activos no corrientes en venta (nota 10)	37.317	14.898
Participaciones		
Entidades asociadas	—	—
Entidades multigrupo	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	—	—
Activos por reaseguros	—	—
Activo material (nota 11)		
Inmovilizado material		
De uso propio	49.757	47.314
Cedido en arrendamiento operativo	—	—
Afecto a la Obra Social	—	—
Inversiones inmobiliarias	5.831	6.232
	<u>55.588</u>	<u>53.546</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	—	—
Otro activo intangible	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
Activos fiscales (nota 12)		
Corrientes	15.352	453
Diferidos	81.058	97.338
	<u>96.410</u>	<u>97.791</u>
Resto de activos (nota 13)		
Existencias	—	—
Resto	42.375	46.925
	<u>42.375</u>	<u>46.925</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>16.253.341</u></b>	<b><u>16.089.696</u></b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

<b>PASIVO</b>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>Cartera de negociación (nota 14)</b>		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	223.201	250.077
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
<b>Pasivos financieros e coste amortizado (nota 15)</b>		
Depósitos de bancos centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	9.279.417	7.862.777
Depósitos de la clientela	5.033.803	6.262.215
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	322.770	323.421
Otros pasivos financieros	315.338	308.872
	<u>14.951.328</u>	<u>14.757.285</u>
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>	---	---
Derivados de cobertura (nota 9)	11.243	18.475
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	---	---
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	---	---
<b>Provisiones (nota 18)</b>		
Fondo para pensiones y obligaciones similares	22.564	29.681
Provisión para impuestos y otras contingencias legales	9.209	10.999
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	21.572	26.035
Otras provisiones	11.026	11.104
	<u>64.371</u>	<u>77.819</u>
<b>Pasivos fiscales (nota 12)</b>		
Corrientes	141	6.665
Diferidos	30.006	29.466
	<u>30.147</u>	<u>36.131</u>
<b>Otros pasivos (nota 13)</b>		
Fondo de la Obra Social	---	---
Resto de Pasivos	158.721	113.387
	<u>158.721</u>	<u>113.387</u>
<b>Capital reembolsable a la vista</b>	---	---
<b>TOTAL PASIVO</b>	<u><b>15.439.011</b></u>	<u><b>16.253.174</b></u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Intereses minoritarios	---	---
Ajustes por valoración (nota 17)		
Activos financieros disponibles para la venta	1.709	1.879
Coberturas de los flujos de efectivo	67.920	64.878
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencias de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	<u>69.629</u>	<u>66.757</u>
Fondos propios (nota 18)		
Capital		
Escriturado	67.393	67.393
Menos: Capital no exigido	---	---
	<u>67.393</u>	<u>67.393</u>
Prima de emisión	166.572	166.572
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	493.036	487.473
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	---	---
	<u>493.036</u>	<u>487.473</u>
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	---	---
Resto	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Menos: Valores propios	---	---
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	17.700	48.326
Menos: Dividendos y retribuciones	---	---
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b><u>814.330</u></b>	<b><u>836.521</u></b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b><u>16.253.341</u></b>	<b><u>16.089.695</u></b>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 19)		
Garantías financieras	56.821	51.140
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	282.124	188.318
Otros avales y cauciones prestadas	2.195.194	2.146.297
Otros riesgos contingentes	205	205
	<u>2.534.344</u>	<u>2.385.960</u>
Compromisos contingentes (nota 19)		
Disponibles por terceros	1.608.870	1.687.171
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	6.555	28.680
Otros compromisos contingentes	405.059	373.007
	<u>2.020.484</u>	<u>2.088.858</u>
	<u>4.554.828</u>	<u>4.474.818</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2010 y 2009:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2010	31.12.2009
Intereses y rendimientos asimilados (nota 21)	457.793	631.628
Intereses y cargas asimiladas (nota 21)	97.503	264.945
<b>Margen de Intereses</b>	<b>360.290</b>	<b>366.683</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	505	440
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	---	---
Comisiones percibidas (nota 22)	228.883	223.583
Comisiones pagadas (nota 22)	52.578	42.771
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 23)	-2.056	8.260
Cartera de negociación	-936	-9.135
Dtos instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-738	2.877
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Dtos	-382	12.518
Diferencias de cambio (neto) (nota 24)	13.530	14.287
Otros productos de explotación	27.907	24.907
Otras cargas de explotación	7.941	7.608
<b>Margen Bruto</b>	<b>568.540</b>	<b>565.781</b>
Gastos de Administración	361.955	348.591
Gastos de personal (nota 25)	221.589	226.018
Otros gastos generales de administración (nota 26)	140.366	122.573
Amortización	8.920	9.758
Dotaciones a provisiones (neto)	4.315	7.249
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	167.416	155.158
Inversiones crediticias	167.406	155.155
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	10	3
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>25.934</b>	<b>65.025</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	---	---
Fondo de comercio y otros activos intangibles	---	---
Otros Activos	---	---
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 27)	708	3.548
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	---	---
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-2.064	-1.597
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>24.578</b>	<b>66.976</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 34)	6.878	18.650
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>17.700</b>	<b>48.326</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>17.700</b>	<b>48.326</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante.	17.851	48.191
Resultado atribuido a intereses minoritarios	49	135
<b>Resultado atribuido al grupo</b>	<b>17.700</b>	<b>48.326</b>
<b>Beneficio por Acción (en Euros)</b>	<b>1,56</b>	<b>4,30</b>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

**Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009:**

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2010	31.12.2009
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	17.700	48.326
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.791	11.013
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-244	-8.438
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>-244</u>	<u>-8.438</u>
Coberturas de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	4.346	25.032
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>4.348</u>	<u>25.032</u>
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Diferencias de cambio		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos no corrientes en venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-115	-861
Entidades valoradas por el método de la participación		
Ganancias (pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Resto de ingresos y gastos reconocidos	---	---
Impuesto sobre beneficios	-1.196	-4.720
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<u><b>20.491</b></u>	<u><b>59.339</b></u>
Atribuidos a la entidad dominante	20.491	59.339
Atribuidos a intereses minoritarios	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

**Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2010**

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios					Total fondos Propios
	Capital	Prima de emisión	Reservas (pérdidas)		Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	
			Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas (pérdidas) acumuladas		
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>487.473</b>	<b>487.473</b>	<b>48.326</b>	<b>769.764</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---
<b>Saldo inicio ajustado</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>487.473</b>	<b>487.473</b>	<b>48.326</b>	<b>769.764</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-81</b>	<b>-81</b>	<b>17.700</b>	<b>17.519</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>5.644</b>	<b>5.644</b>	<b>-48.326</b>	<b>-42.682</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	---	-42.682	-42.682
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	---	---	5.644	5.644	-5.644	0
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---	---	---
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>493.036</b>	<b>493.036</b>	<b>17.700</b>	<b>744.701</b>

Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante

Ajustes por valoración

	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas de los flujos de efectivo	Total ajustes por valoración	Total	Total patrimonio neto
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.879</b>	<b>64.876</b>	<b>66.757</b>	<b>836.521</b>	<b>836.521</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---
<b>Saldo inicio ajustado</b>	<b>1.879</b>	<b>64.878</b>	<b>66.757</b>	<b>836.521</b>	<b>836.521</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-170</b>	<b>3.042</b>	<b>2.872</b>	<b>20.491</b>	<b>20.491</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-42.682</b>	<b>-42.682</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	-42.682	-42.682
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	---	---	---	---	---
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	---	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---	---
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1.709</b>	<b>67.920</b>	<b>69.629</b>	<b>814.330</b>	<b>814.330</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

**Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2009**

(Expresado en miles de euros)

	Fondos propios					Total fondos Propios
	Capital	Prma de emisión	Reservas (pérdidas)		Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	
			Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas (pérdidas) acumuladas		
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>479.264</b>	<b>479.264</b>	<b>53.741</b>	<b>766.970</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---
<b>Saldo inicio ajustado</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>479.264</b>	<b>479.264</b>	<b>53.741</b>	<b>766.970</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-603</b>	<b>-603</b>	<b>48.326</b>	<b>47.723</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>8.812</b>	<b>8.812</b>	<b>-53.741</b>	<b>-44.929</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	---	-44.929	-44.929
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	8.812	8.812	-8.812	0
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---	---	---
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>67.393</b>	<b>166.572</b>	<b>487.473</b>	<b>487.473</b>	<b>48.326</b>	<b>769.764</b>

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante				
	Ajustes por valoración				
	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas de los flujos de efectivo	Total ajustes por valoración	Total	Total patrimonio neto
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>7.786</b>	<b>47.355</b>	<b>55.141</b>	<b>822.111</b>	<b>822.111</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---
<b>Saldo inicio ajustado</b>	<b>7.786</b>	<b>47.355</b>	<b>55.141</b>	<b>822.111</b>	<b>922.111</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-5.907</b>	<b>17.523</b>	<b>11.616</b>	<b>59.339</b>	<b>59.339</b>
<b>Otras variaciones del Patrimonio Neto</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-44.929</b>	<b>-44.929</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	---	---
Reducciones de Capital	---	---	---	---	---
Conversion de pasivos Financieros en capital	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital e pasivos financieros	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	---	---	---	-44.929	-44.929
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	---	---	---
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	---	---	---	---	---
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorros y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---
Resto de Incrementos (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---	---
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.879</b>	<b>64.878</b>	<b>66.757</b>	<b>836.521</b>	<b>836.521</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

**Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009:**  
(Expresado en miles de euros)

	31.12.2010	31.12.2009
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	-20.809	-767.586
Resultado consolidado del ejercicio	17.700	48.326
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (nota 11)	8.920	9.758
Otros Ajustes	176.535	160.733
	185.455	170.491
Aumento/disminución neta en los activos de explotación	401.868	-1.366.327
Cæ Cartera de negociación (nota 6)	-19.588	-274.838
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	-807	-588.829
Inversiones crediticias (nota 8)	397.444	-389.666
Otros activos de explotación	24.819	-112.994
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	186.276	-2.333.682
Cæ Cartera de negociación (nota 14)	-26.876	-221.602
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 15)	194.044	-2.010.997
Otros pasivos de explotación	19.108	-101.083
Cobros/ Pagos por Impuesto sobre Beneficios (nota 23)	-8.372	-19.048
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	415	-14.503
Pagos		
Activos materiales (nota 11)	11.353	14.203
Participaciones	---	---
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 10)	1.420	9.053
	12.773	23.256
Cobros		
Activos materiales (nota 11)	101	8.236
Participaciones	6.525	---
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 10)	6.562	517
	13.188	8.753
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	-42.682	-44.929
Pagos		
Dividendos (nota 18)	42.682	44.929
Pasivos subordinados	---	---
	42.682	44.929
Cobros		
Pasivos subordinados	---	---
	---	---
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	---	---
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	-63.076	-827.018
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (nota 5)	122.590	949.608
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (nota 5)	59.514	122.590

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

El Banco tiene su domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, número18, y su dirección en Internet es <http://www.deutsche-bank.es>.

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

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

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2010, en el 0,21% de los pasivos computables a tal efecto (0,91% a 31 de diciembre de 2009)
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes.

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

A 31 de diciembre de 2010, el Grupo dispone de una red de 250 oficinas (250 en 2009), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,721% (99,721% en 2009) del capital social del Banco. Por ello el Banco y sus sociedades dependientes forman parte del Grupo Deutsche Bank a nivel mundial.

Las sociedades dependientes que forman parte del Grupo se relacionan en el Anexo V.

Los balances de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y las cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas de Deutsche Bank S.A.E. y las sociedades dependientes se presentan en el Anexo IV y VI, respectivamente.

Los Administradores han formulado el 30 de marzo de 2011 las cuentas anuales individuales de Deutsche Bank S.A.E del ejercicio 2010, que muestran unos beneficios de 18.379 miles de euros y un patrimonio neto de 805.673 miles de euros.

(2) Criterios Aplicados y otra información

a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Deutsche Bank S.A.E. y de las entidades incluidas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por el Banco.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Deutsche Bank S.A.E y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Las citadas cuentas anuales consolidadas del Banco y sus sociedades dependientes se han preparado siguiendo lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) al 31 de Diciembre de 2010. Adicionalmente el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre modificada por la Circular 6/2008 de fecha 26 de noviembre de 2008 y la Circular 3/2010, de 29 de Junio (en adelante la Circular 4/2004), relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituyen la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de créditos españolas.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de Junio de 2010. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2010, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Conforme a lo exigido por la NIC 1, los Administradores del Banco presentan, a efectos exclusivamente comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio 2009 y, por consiguiente, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010. Los estados financieros que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas siguiendo los modelos establecidos en la Circular 4/2004 y modificaciones posteriores.

### b) Principios contables y normas de valoración

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

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

Las principales normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea que han entrado en vigor de manera obligatoria en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, y cuyos efectos han sido recogidos, en su caso, en las presentes cuentas anuales consolidadas, han sido las siguientes:

- Modificaciones de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera": Tiene como finalidad facilitar su uso y su modificación futuros, eliminando orientaciones para la transición que han quedado obsoletas e introduciendo pequeños cambios de redacción, sin alterar los requisitos básicos anteriores.
- Modificaciones de la NIIF 1 "Exenciones adicionales para entidades que adopten por primera vez las NIIF": Con posterioridad al cambio anterior se produce, adicionalmente, la presente modificación sobre la misma norma que afecta, con carácter general, a la reconsideración de determinados arrendamientos en el proceso de transición a las NIIF y, adicionalmente y de manera particular, a la presentación e información a revelar por determinadas entidades que desarrollen actividades en el sector del petróleo y del gas, en relación al mencionado proceso de transición.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

- **Modificaciones de la NIIF 2 "Pagos basados en acciones":** Ofrecen aclaraciones sobre el tratamiento contable de las transacciones basadas en acciones en las que el proveedor de bienes o servicios recibe el pago en efectivo y la obligación es asumida por otra entidad del grupo (transacciones de grupo con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo).
- **Revisión de la NIIF 3 "Combinaciones de negocios":** Establece una serie de principios y normas que regulan la forma en que una entidad adquirente debe reconocer y valorar, en sus estados financieros, los distintos elementos (tales como activos identificables, pasivos asumidos, participaciones no dominantes y fondo de comercio) en conexión con el régimen contable de la operación de adquisición. Asimismo, determina la información a revelar en relación con tales operaciones.
- **Modificación de la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados":** Las modificaciones de la NIC 27 especifican en qué circunstancias una entidad tiene que elaborar estados financieros consolidados, cómo tienen que contabilizar las entidades dominantes los cambios en su participación en la propiedad de las dependientes y cómo se deben repartir las pérdidas de una dependiente entre las participaciones que otorgan control y las no dominantes.
- **Modificación de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" (partidas que pueden calificarse como cubiertas):** La modificación de la NIC 39 aclara la aplicación de la contabilidad de coberturas al componente de inflación de los instrumentos financieros y a los contratos de opción, cuando se utilizan como instrumento de cobertura.
- **Segundo proyecto anual de "Mejoras a las NIIF":** Se trata, en su mayoría, de cambios menores para aclarar o corregir las NIIF existentes. en el marco del procedimiento de mejora que emprende, anualmente, el IASB para racionalizar y aclarar las normas internacionales de contabilidad.
- **Interpretación CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios":** Explica cómo reconocer la infraestructura objeto del acuerdo de concesión de servicios en las cuentas del concesionario y aclara la distinción entre las diferentes fases de un acuerdo de concesión de servicios (fases de construcción/explotación) y cómo han de reconocerse en las cuentas los ingresos y gastos en cada caso. Distingue, asimismo, dos formas de reconocer la infraestructura y los ingresos y gastos conexos a la misma (los «modelos» de activos financieros y de activos intangibles) en función del riesgo de incertidumbre que pese sobre los futuros ingresos del concesionario.
- **Interpretación CINIIF 15 "Acuerdos para la construcción de inmuebles":** Aclara cuándo los ingresos que se derivan de la construcción de inmuebles residenciales deben reconocerse en las cuentas y, en particular, si los acuerdos de construcción están comprendidos en el ámbito de aplicación de la NIC 11 «Contratos de construcción» o de la NIC 18 «Ingresos ordinarios», y ofrece orientaciones al respecto.
- **Interpretación CINIIF 16 "Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero":** Clarifica cómo aplicar los requisitos de las Normas Internacionales de Contabilidad NIC 21 y NIC 39 en los casos en que una entidad cubra el riesgo de tipo de cambio derivado de sus inversiones netas en operaciones con el extranjero.
- **Interpretación CINIIF 17 "Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo":** Aclara y orienta sobre el tratamiento contable de las distribuciones de activos que no son efectivo a los propietarios de una entidad.
- **Interpretación CINIIF 18 "Transferencia de activos procedentes de clientes":** Introduce aspectos orientativos sobre la contabilización de transferencias de elementos de inmovilizado material procedentes de clientes, o de dinero en efectivo para adquirir o construir un elemento de inmovilizado material.
- **Modificaciones de la CINIIF 9 "Nueva evaluación de derivados implícitos":** Establece cómo debe llevarse a cabo el proceso de evaluación de la separación de derivados implícitos del instrumento principal en caso de reclasificaciones de instrumentos financieros desde la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

- **Modificaciones de la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración":** Se prohíbe la posibilidad de realizar reclasificaciones de instrumentos financieros desde la categoría a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en aquellos casos en los que existiese obligación de separar un derivado implícito del instrumento principal y dicha reclasificación no se pueda llevar a cabo.

Por otro lado, las principales normas emitidas por el IASB que no son de obligado cumplimiento en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, bien por tener fecha efectiva de aplicación posterior al 31 de diciembre de 2010, bien por no haber sido adoptadas por la Unión Europea son:

- **Marco conceptual para el reporting financiero 2010:** Se ha actualizado el marco conceptual del IASB, con el objetivo de minimizar las diferencias de conceptos de los elementos de los estados financieros y de la utilización de diferentes criterios para el reconocimiento de dichos elementos y así armonizar la regulación, las normas contables y los procedimientos relacionados con la preparación y presentación de los estados financieros.
- **Modificaciones de la NIIF 1 "Exenciones adicionales para entidades que adopten por primera vez las NIIF" (de aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de julio de 2010):** Se exige a los adoptantes por primera vez de las NIIF de proporcionar la información adicional o los desgloses introducidos en marzo del 2009 por las enmiendas a la NIIF 7 ("Instrumentos financieros. Información a revelar: Mejora de la información a revelar sobre instrumentos financieros").
- **Modificación de la NIIF 7 "Transferencia de activos financieros: información a revelar" (entrará en vigor en los ejercicios que comiencen el 1 de julio de 2011 o más tarde):** Permitirá evaluar las exposiciones de riesgo relacionadas con la transferencia de activos financieros y el efecto de dichos riesgos sobre la posición financiera de la entidad y promover la transparencia en el reporting de las transacciones de transferencia, especialmente de la titulización de activos financieros. Se permite su aplicación anterior.
- **NIIF 9: "Instrumentos Financieros" (de aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013 y pendiente de adopción por la Unión Europea):** Supone la primera parte (del proyecto de tres) para reemplazar la actual NIC 39. En esta primera etapa se modifican los criterios para la clasificación y valoración de los instrumentos financieros (en concreto, para los activos financieros).
- **CINIIF 19 "Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio" (de aplicación a ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2010):** Clarifica los requisitos de las NIIF en caso de que una entidad renegocie las condiciones de un pasivo financiero con su acreedor y éste acceda a aceptar las acciones de la entidad u otros instrumentos de patrimonio para liquidar el pasivo financiero total o parcialmente.
- **Modificación a la NIC 24 "Información a revelar sobre partes vinculadas" (de aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de enero de 2011):** Simplifica los requisitos sobre la información a revelar para entidades relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y clarifica la definición de una parte vinculada.
- **Modificación de la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación – Clasificación de las emisiones de derechos" (de aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de febrero de 2010):** Aclara cómo contabilizar determinados derechos, cuando los instrumentos emitidos están denominados en una moneda que no sea la moneda funcional del emisor. Si dichos instrumentos se emiten de manera proporcional a todos tenedores, por un importe fijo de efectivo, deben clasificarse como patrimonio neto aún si su precio de ejercicio está denominado en una moneda distinta a la moneda funcional del emisor.
- **Tercer proyecto anual de "Mejoras a las NIIF" (de aplicación diversa, siendo la más temprana a partir de ejercicios iniciados el 1 de julio de 2010):** Estas mejoras se enmarcan dentro del proceso anual de mejoras que proporcionan un vehículo para hacer enmiendas no urgentes pero necesarias a las NIIF.

(Continúa)



## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

- Modificaciones de la CINIIF 14 "Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación" (de aplicación a partir de ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2011): Introduce determinadas modificaciones en los supuestos en los que se debe eliminar una consecuencia no deseada derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.

Si bien en determinados casos se permite la aplicación anticipada de las normas anteriormente descritas, el Grupo ha optado por no proceder a la misma en las presentes cuentas anuales consolidadas. El impacto de la aplicación de estas normas aún no se ha evaluado en profundidad, si bien, se estima que no sea relevante.

Adicionalmente, en el ejercicio 2010 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España relativas a aspectos contables. A continuación se resume, para las más relevantes, las principales novedades introducidas por éstas:

- Circular 3/2010 de Banco de España, de 29 de junio

Esta Circular ha modificado determinados aspectos de la Circular 4/2004 de Banco de España, aprovechando la experiencia acumulada con la aplicación de los criterios de determinación de las pérdidas por deterioro de activos financieros en un entorno tan complejo como el vigente en los últimos años.

Las modificaciones introducidas suponen:

- i. Modificar el sistema de estimación del efecto reductor de las pérdidas por deterioro en activos financieros deteriorados por razón de su morosidad que contaban con garantías hipotecarias, pasando de un sistema basado en la estimación por porcentajes y calendarios de dotación diferenciados para este tipo de activos, a un esquema en el que las estimaciones se realizan minorando el valor de las garantías ajustado, de la base del riesgo, estableciendo para ello determinadas condiciones a estas garantías como son la condición de que sean primera carga.

El valor de las garantías se estima realizando sobre el importe estimado determinados recortes atendiendo a la heterogeneidad de las garantías como a las distintas posibilidades de movilización de las mismas a corto plazo. Estos recortes oscilan entre un 20% para las viviendas terminadas que son residencia habitual del prestatario y un 50% para parcelas y solares urbanizables.

- ii. En segundo lugar, se unifican los distintos calendarios de dotación a los riesgos dudosos por razón de la morosidad en uno solo, que garantiza la cobertura total del riesgo de crédito (bien a partir del importe del préstamo o crédito dudoso, bien a partir del mismo tras deducir el valor ajustado de las garantías) una vez transcurridos 12 meses, esto es, se recorta sustancialmente el período de tiempo para provisionar los préstamos.
- iii. En tercer lugar, se establecen principios ex ante de gestión del riesgo, que inciden en aspectos como la correcta evaluación de la generación de flujos de efectivo del prestatario, el papel que las garantías deben desempeñar en el análisis de concesión y gestión de las operaciones de crédito, así como las condiciones que se deben introducir en el caso de reestructuraciones financieras.

Estos principios y criterios están alineados con las políticas y procedimientos de gestión del riesgo de crédito que aplica el Grupo (véase nota 35).

- iv. Por último, se establecen ciertas presunciones en materia de provisiones para los activos adquiridos en pago de deudas, que incentivan la búsqueda de soluciones de gestión relativas a este tipo de activos que permitan liberar con premura los recursos invertidos en ellos en beneficio de la actividad típica de las entidades de crédito.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

- Circular 8/2010 de Banco de España, de 22 de diciembre

Esta Circular modifica la Circular del Banco de España 4/2004, de 22 de diciembre para adaptarla a la modificación de la norma internacional de contabilidad n.º 27 (IAS 27), sobre estados financieros consolidados y separados, y de la norma internacional de información financiera n.º 3 (IFRS 3), sobre combinaciones de negocios, adoptados para la Unión Europea por los reglamentos (CE) 494/2009 y 495/2009, de la Comisión.

El conjunto de ambas normas supone la finalización de la segunda fase del proceso de revisión iniciado en 2004 por el International Accounting Standards Board sobre las normas de combinaciones de negocios y consolidación que habían servido de base para el vigente texto de la Circular 4/2004.

En todo caso, la ausencia de pronunciamiento internacional respecto de las operaciones corporativas entre entidades incluidas en un mismo grupo económico ha aconsejado posponer la inclusión de su tratamiento en la Circular 4/2004, a la espera de su futuro desarrollo.

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

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

#### *(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis*

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (véase notas 6, 7, 8 y 9)
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por pensiones (véase nota 25)
- Las pérdidas por deterioro de los activos materiales (véase notas 4.m y 11)
- Las estimaciones de vida útil de los activos materiales (véanse notas 4.m y 11)
- Las estimaciones para el cálculo de provisiones (véase nota 16)
- Las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse notas 12 y 34)
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales (véase nota 36)

#### *(ii) Juicios relevantes en la aplicación de políticas contables*

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

#### *(iii) Cambios de estimación*

Durante el ejercicio 2010 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Grupo respecto al ejercicio anterior, excepto por aquellos que han venido motivados por la normativa contable (véanse apartados a) y b) de esta nota).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2010, es posible que acontecimientos posteriores que pueden tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas que en su caso se deriven de los ajustes durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

### d) Principios de Consolidación

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

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

Todas las sociedades consolidadas preparan sus cuentas anuales individuales para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2010.

#### (i) *Entidades dependientes*

Se consideran entidades dependientes, incluyendo las entidades de cometido especial (ECE), aquellas sobre las que la Entidad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. Conforme a lo dispuesto en la NIC 27, el control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros. Dicha capacidad de ejercer el control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control. En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a valores razonables en la fecha de la adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconocen como fondo de comercio. Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición.

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

#### - Intereses minoritarios

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

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

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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

#### - Otros aspectos relacionados con la consolidación de entidades dependientes

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global, tal y como éste es definido en la NIC 27. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y el Banco se eliminan en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

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

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

#### (ii) *Negocios conjuntos (Multigrupo)*

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

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

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

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

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

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

#### (iii) *Entidades Asociadas*

Son entidades asociadas las entidades participadas en las que el Banco tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación, tal y como éste es definido en la NIC 28; es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje que el Grupo posee en su capital.

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

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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

Un detalle de las altas y bajas más significativas en el perímetro de consolidación producidas durante el ejercicio 2010 es como sigue:

- Entidades del Grupo

Con fecha 16 de abril 2010, Deutsche Bank SAE vendió a DB Cartera 1, S.A.U. y DB Cartera de Inmuebles 2, S.L. respectivamente, 750 acciones por un valor de 4,5 miles de euros para que pudieran utilizar los servicios que presta DB Operaciones y Servicios Interactivos, AIE.

- Entidades Asociadas

Con fecha 29 de junio de 2010, el Grupo vendió la totalidad de su participación de Argfran Bet. Ag a su casa matriz. La pérdida por la venta de dicha participación ascendió a 59 miles de euros y ha sido registrada en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificadas como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Un detalle de las altas y bajas más significativas en el perímetro de consolidación producidas durante el ejercicio 2009 es como sigue:

- Entidades del Grupo

Durante el ejercicio 2009 se produjo la fusión por absorción de Deutsche Bank Credit, S.A. por parte de Deutsche Bank S.A.E. con el balance al 31 de diciembre de 2008 que fue aprobada con fecha 29 de Junio de 2009 y autorizada por el ministerio de economía y hacienda el 7 de Octubre de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 13 de diciembre de 2009.

e) Coefficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 19 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínima.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, así como a lo largo de los ejercicios 2010 y 2009, las entidades consolidadas cumplían con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

El importe del efectivo que el Grupo mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España a estos efectos ascendía a 9.142 y 62.398 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente, si bien la obligación de las diversas sociedades del Grupo sujetas a este coeficiente de mantener el saldo requerido por la normativa aplicable para cumplir con el indicado coeficiente de reservas mínimas se calcula sobre la media de los saldos finales del día mantenidos por cada uno de ellas en dicha cuenta, durante el periodo mantenido.

f) Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2010, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendieron a 3.288 miles de euros (3.901 miles de euros en el ejercicio 2009), aproximadamente, que se han registrado en el epígrafe "Otras cargas de explotación – Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

- g) Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta ley y por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, del Banco de España, sobre determinados aspectos del mercado hipotecario

Durante el ejercicio 2010, ni el Banco ni ninguna de las sociedades dependientes que forman el Grupo han emitido cédulas, bonos ni participaciones hipotecarias.

Políticas y procedimientos de las actividades en el mercado hipotecario

En cumplimiento de la Circular de Banco de España 7/2010, de 30 de noviembre, el Consejo de Administración de la Entidad es conocedor y por tanto se hace responsable del cumplimiento de la normativa de las políticas y procedimientos expresos de la actividad en el mercado hipotecario.

Las mencionadas políticas y procedimientos incluyen, entre otros, los siguientes criterios:

- a) Relación entre importe del préstamo y valor de tasación del bien inmueble hipotecado, e influencia de la existencia de otras garantías suplementarias. Selección de entidades de valoración.
- b) Relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como verificación de la información facilitada por el prestatario y de su solvencia.
- c) Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos.

Con fecha 30 de marzo de 2011 se ha presentado ante el Consejo para su conocimiento, el Informe de Gestión de Riesgos.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Beneficio del ejercicio	24.987
Impuesto sobre Sociedades	6.608
Remanente	264
Beneficio neto distribuible	<u>18.643</u>
Dividendo activo	17.971
Reservas voluntarias	---
Remanente	672

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

La distribución de los beneficios de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, aprobada por la Junta General de Accionistas el 25 de Junio de 2010 ha sido la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Beneficio del ejercicio	67.146
Impuesto sobre Sociedades	17.795
Remanente	5.096
Beneficio neto distribuible	<u>54.447</u>
Dividendo activo	42.682
Reservas voluntarias	11.500
Remanente	264

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidas por las NIIF-UE, tomando en consideración lo establecido en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España y modificaciones posteriores (en lo sucesivo, "la Circular 4/2004"). Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

a) Principio de devengo

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

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

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

b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación.

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

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

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

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

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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

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

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

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

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

#### c) Caja y depósitos con bancos centrales

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

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

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

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

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

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

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado, o
- Se transfiere el 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.j)

(Continúa)



# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

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

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se adquieren con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.
  - Se consideran pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la NIC 39.

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

- Inversiones crediticias: en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o contratación del activo financiero, y que, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

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

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

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa 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.i.

(Continúa)

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

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

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

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

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

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: está integrada por aquellos valores asociados con activos financieros disponibles para la venta. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Pasivos financieros al coste amortizado: en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión o contratación del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la NIC 39.

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

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 5 se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo con los criterios explicados en la nota 4.p.

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

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

- En primer lugar el Grupo aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a vender o pasivos emitidos. Si el Grupo tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario el Grupo aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando datos procedentes del mercado o datos específicos del Grupo.

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

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

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

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

Métodos de Valoración de la cartera de Derivados:

Los principales métodos de valoración utilizados son:

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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

- 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 ya que recoge las participaciones no cotizadas en mercados organizados.

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

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

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

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

#### f) Comisiones

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

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

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

(Continúa)

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

g) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

En este sentido, entre las situaciones que se producen son consideradas por el Grupo como evidencias objetivas de que un instrumento financiero se puede encontrar deteriorado, y que da lugar a un análisis específico de dichos instrumentos financieros de cara a determinar el importe de su posible deterioro, se encuentran las indicadas en la NIC 39.59 y en particular, para los instrumentos de deuda, los indicados en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, modificada por la Circular 3/2010 de fecha 29 de junio de 2010. Entre estas situaciones que constituyen para el Grupo una evidencia objetiva del posible deterioro de un instrumento financiero se encuentran las siguientes:

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

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

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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

o Deterioro de valor de instrumentos de deuda valorados a coste amortizado:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Los instrumentos de deuda valorados a coste amortizado, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes, se clasifican, de acuerdo con el riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías (descritas anteriormente): riesgo normal, riesgo "subestándar", riesgo dudoso por razones de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como normales se estiman, sobre la base de la experiencia del Banco y siguiendo los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, las coberturas específicas necesarias por deterioro, considerando la antigüedad de los importes vencidos, las garantías aportadas, la situación económica del cliente y las expectativas de recuperación de dichos saldos.

- o Deterioro de valor de instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta:

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

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

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

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

- o Deterioro de valor de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta:

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

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

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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

- o Deterioro de valor de instrumentos de capital valorados a coste:

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

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

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

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

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

#### h) 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 2010 y 2009 no se ha realizado ninguna venta o reclasificación de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

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

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

4. Tal y como se ha indicado en apartados anteriores (véase nota 2.b anterior), desde el ejercicio 2008, 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:

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

- a. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
- b. Cuando la entidad la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

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

En este sentido, y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa aplicable, durante los ejercicios 2010 y 2009 no se ha realizado ninguna reclasificación de instrumentos financieros como los indicados en el párrafo anterior.

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

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

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

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

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

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

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

El componente separado de resultado global o patrimonio neto asociado con la partida cubierta, se ajusta al menor valor del resultado acumulado del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma o el cambio acumulado en el valor razonable o valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. No obstante, si el Grupo no espera

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

que la totalidad o parte de una pérdida reconocida en resultado global o patrimonio neto va a ser recuperada en uno o más ejercicios futuros, el importe que no se va a recuperar se reclasifica a resultados como ingresos o gastos financieros.

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

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

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

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

#### j) Transferencia de activos financieros

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

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

(Continúa)

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios significativos que llevan implícitos.

k) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

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

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

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

l) Adquisición (cesión) temporal de activos

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

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

m) Activos materiales

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

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

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

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

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

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

Los ingresos por arrendamiento se reconocen siguiendo lo expuesto en la nota 11.

n) Compensación de saldos

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

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

o) 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:

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

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

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

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

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

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 39.

#### Arrendamientos operativos:

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

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

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

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

(Continúa)

# DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

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

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

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

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

En el supuesto de que los activos adjudicados permanezcan en el balance durante un período de tiempo superior al inicialmente previsto, el valor neto de los activos se revisa para reconocer cualquier pérdida por deterioro que la dificultad de encontrar compradores u ofertas razonables haya podido poner de manifiesto. El Grupo no retrasa en ningún caso el reconocimiento de este deterioro, que, como mínimo, supone elevar el porcentaje de cobertura del 10% anterior hasta el 20% o el 30% para los activos que permanezcan en balance consolidado más de 12 o 24 meses, respectivamente. Las coberturas para los activos con una antigüedad en balance consolidado de más de 24 meses podrán sustituirse por las que se ponen de manifiesto mediante una tasación relativa al momento al que hacen referencia los estados financieros. El importe de la cobertura, en este caso, no podrá ser inferior al estimado para los activos con antigüedad de más de 12 meses, es decir, del 20%. Con motivo del cierre del ejercicio contable se ha encargado a RR de Acuña & Asociados, una actualización de las valoraciones de estos activos.

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

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

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

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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

#### q) Gastos de personal

##### Retribuciones a corto plazo

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

##### Retribuciones post-empleo

El Grupo en materia de previsión social tiene planes de prestaciones definidas y planes de aportación definidas. De acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo vigente, los bancos están obligados a complementar las pensiones que la Seguridad Social satisface a sus empleados en concepto de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad según el régimen de pensiones oficiales. Esta obligación no es aplicable en el caso de jubilación, para aquellos empleados con una antigüedad reconocida en banca posterior al 8 de marzo de 1980.

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

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

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

El Grupo aplica el criterio de la "banda de fluctuación" expuesto en la NIC 19 para el registro de las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir en la valoración de las retribuciones post-empleo asumidas con su personal. De esta manera, el Grupo sólo registra las ganancias o pérdidas actuariales que surjan en la valoración de cada uno de sus compromisos en el caso de que las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas al inicio del período contable excedan del 10% del valor razonable de los activos del plan existentes al final del período inmediatamente anterior, o al 10% del valor actual de la obligación por prestación definida existente igualmente al final del período contable inmediatamente anterior, el mayor de los dos límites. El importe de las ganancias o pérdidas actuariales netas acumuladas que excediesen del mayor de los dos límites anteriores, se registra contra el patrimonio neto en el año siguiente a su aparición. El registro de las ganancias o pérdidas actuariales se realiza de manera separada para cada uno de los planes de prestación definida existentes.

##### Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

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

A 31 de diciembre 2010 existen tres planes de fidelización de directivos entre los cuales se encuentran los miembros del Consejo.

"Restricted Equity Units (REU)" utilizado hasta 2008

Se instrumenta de dos formas:

- Como programa de fidelización para directivos con horizonte temporal de cuatro años. Se entregan derechos vinculados al precio de la acción de Deutsche Bank AG, que se hacen efectivos al finalizar los cuatro años. El coste se computa como gasto de personal devengado en el período de cuatro años.

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

- Como incentivo, distribuyendo una parte del bonus anual a través de este programa. Tiene entregas en 3 años, en general (50%-25%-25%). El coste computa en su totalidad como gasto de personal en el año del devengo del bonus. Se utilizó este instrumento para el diferimiento de parte del bonus del ejercicio 2007.

"Restricted Cash Plan (RC)" utilizado con el bonus 2008

Plan diferido por el cual una parte del bonus de 2008, en función de unas reglas objetivas de reparto, se distribuirá en efectivo en tres años 2010 a 2012 a razón de un tercio por año. El coste se computa en su totalidad como gasto de personal en el año del devengo del bonus.

"Restricted Incentive Award (RIA) y Restricted Equity Award (REA)" utilizado con el bonus 2009

En función de una matriz estándar de reparto, se distribuye el bonus anual en tres conceptos: una parte en efectivo a cobrar de inmediato (Bonus Cash) y el resto en estos dos planes diferidos, que consisten en una parte en efectivo diferida a tres años (RIA) y una parte en acciones diferida a tres años (REA). El REA puede incluir una cláusula específica para cada directivo que las vincula a una consecución de un resultado. El coste se computa en su totalidad como gasto de personal en el año del devengo del bonus.

#### Indemnizaciones por despido

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

#### r) Otras provisiones y contingencias

El Grupo diferencia entre:

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario (véase nota 16). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismo, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (véase nota 19).

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

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

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

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

(Continúa)



Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

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

(i) Provisiones por contratos onerosos

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

(ii) Provisiones por reestructuraciones

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existen provisiones por reestructuraciones.

(iii) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

s) Reconocimiento de ingresos ordinarios

(i) Intereses y dividendos

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

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(ii) Venta de bienes

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

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

(iii) Venta de inversiones inmobiliarias

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

Asimismo, el reconocimiento de ingresos no tiene lugar en el caso en el que exista una involucración continuada del Grupo en los inmuebles vendidos que fuese indicativa de que la transferencia de los 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 servicio

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

t) Impuesto sobre los beneficios

Deutsche Bank S.A.E. realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen consolidado con determinadas sociedades del Grupo (véase nota 34), mientras que otras lo hacen en régimen de transparencia y en régimen individual.

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

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

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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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 el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

#### *(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles*

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

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

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

#### *(iii) Valoración*

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

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

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

#### *(iv) Compensación y clasificación*

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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

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

u) Recursos de clientes fuera de balance

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

v) Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

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

De acuerdo con lo dispuesto en las NIIF-UE y con carácter general, el Grupo considera los contratos de garantías financieros prestados a terceros, como instrumentos financieros dentro del alcance de la NIC 39.

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

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

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

w) Información financiera por segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable del Grupo que tiene por objeto suministrar un único servicio o bien un conjunto de servicios que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro del mismo Grupo. La información segmentada ha sido preparada de acuerdo con las políticas de gestión adoptados por el Grupo a nivel global tal y como se indica en la nota 33.

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

x) Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados

Tal y como se ha indicado anteriormente, de acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1.81, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado (“Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada”) y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

global del ejercicio que aparece denominado en las cuentas anuales consolidadas como "Estado de ingresos y gastos totales reconocidos consolidado", aplicando la denominación de la Circular 4/2004 del Banco de España.

(i) Estado de ingresos y gastos totales consolidado

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

Por tanto, en este estado se presenta:

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

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

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

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

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

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(ii) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como "Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado" de acuerdo con la terminología utilizada por la Circular 4/2004 de Banco de España) se presentan todos los estados habidos en el patrimonio neto consolidado, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

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

y) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la nota 4.d anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, el efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance consolidado. El importe del efectivo propiedad del Grupo al 31 de diciembre de 2010 ascendía a 59.514 miles de euros (122.590 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Caja	50.302	60.077
Bancos centrales	9.142	62.398
Ajustes por valoración	70	115
	<u>59.514</u>	<u>122.590</u>
En euros	56.809	119.475
En moneda extranjera	2.705	3.115
	<u>59.514</u>	<u>122.590</u>

Ajustes por valoración incluye un importe de 70 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2010 (115 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2010 y 2009, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 1,00% y 1,28%, respectivamente.

(6) Cartera de Negociación de Activo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Valores representativos de deuda	4.219	1.532
Administraciones Públicas	3.014	211
Entidades de crédito	232	1.310
Instrumentos subordinados	56	193
Otros valores	176	1.117
Otros sectores privados	973	11
Instrumentos subordinados	973	11
Activos financieros híbridos	--	--
Otros valores	--	--
Derivados de negociación	199.804	222.079
Entidades de crédito	40.949	41.618
Otros sectores privados	158.855	180.461
	<u>204.023</u>	<u>223.611</u>
España	161.701	181.657
Otros países UME	40.993	41.772
Resto de países	1.329	182
	<u>204.023</u>	<u>223.611</u>
Cotizados	4.219	1.532
No Cotizados	199.804	222.079
	<u>204.023</u>	<u>223.611</u>
En euros	203.952	223.559
En moneda extranjera	71	52
	<u>204.023</u>	<u>223.611</u>

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 35 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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 2010 y 2009 de la cartera de negociación corresponde a su valor razonable registrado en los libros sin correcciones de valor, excepto en derivados de negociación en lo referente a opciones vendidas y otros derivados cuya máxima exposición de mercado podría llegar a superar el nominal comprometido, aunque la totalidad de las posiciones están cubiertas con la casa matriz.

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

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Otros instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	7.383	12.603
	<u>7.383</u>	<u>12.603</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo que oscila entre el mínimo y el máximo por tipo de instrumento de la cartera de negociación de activo durante 2010 y 2009, es el siguiente:

	Porcentajes			
	2010		2009	
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---
Operaciones del mercado monetario	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	0,00%	1,61%	0,06%	0,46%
Derivados de negociación	0,10%	10,80%	0,24%	9,50%

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de negociación se muestran en la nota 23.

Derivados de negociación

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

En la nota 14 se muestra un detalle de los derivados de negociación de pasivo.

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

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Futuros	---	---	---	---
Permutas financieras	146.445	150.372	170.746	177.618
Opciones	33.474	56.840	33.501	58.220
Otros derivados	19.885	14.867	18.954	14.239
	<u>199.804</u>	<u>222.079</u>	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>
En euros	199.733	222.027	223.146	249.997
En moneda extranjera	71	52	55	80
	<u>199.804</u>	<u>222.079</u>	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Un detalle de los nominales, según vencimiento, y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por tipo de instrumento, se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2010

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados de tipo de interés</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	17.758.577	3.364.083	395.687	21.518.347	147.135	171.463
Permutas	17.683.077	3.237.941	386.707	21.307.725	145.578	169.879
Opciones	75.500	126.142	8.980	210.622	1.557	1.584
Compradas	37.750	63.071	4.490	105.311	1.364	193
Vendidas	37.750	63.071	4.490	105.311	193	1.391
	<b>17.758.577</b>	<b>3.364.083</b>	<b>395.687</b>	<b>21.518.347</b>	<b>147.135</b>	<b>171.463</b>

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre divisa</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	2.339.430	235.583	---	2.575.013	51.802	50.871
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	1.315.382	27.726	---	1.343.108	31.917	31.917
Compradas	657.691	13.863	---	671.554	31.917	---
Vendidas	657.691	13.863	---	671.554	---	31.917
Otros derivados sobre divisa	1.024.048	207.857	---	1.231.905	19.885	18.954
	<b>2.339.430</b>	<b>235.583</b>	<b>---</b>	<b>2.575.013</b>	<b>51.802</b>	<b>50.871</b>

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Otros instrumentos derivados</i>						
	3.983	---	---	3.983	867	867
	<b>3.983</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>3.983</b>	<b>867</b>	<b>867</b>
En euros	17.596.261	3.423.479	386.706	21.406.446	199.733	223.146
Otras divisas	2.505.729	176.187	8.981	2.690.897	71	55
	<b>20.101.990</b>	<b>3.599.666</b>	<b>395.687</b>	<b>24.097.343</b>	<b>199.804</b>	<b>223.201</b>

• Al 31 de diciembre de 2009

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Miles de euros	
					Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados de tipo de interés</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	18.928.877	2.326.254	493.101	21.748.232	155.262	183.888
Futuros	---	---	---	---	---	---
Comprados	---	---	---	---	---	---
Vendidos	---	---	---	---	---	---
Permutas	17.925.257	2.180.500	483.383	20.589.140	145.490	172.737
Opciones	1.003.620	145.754	9.718	1.159.092	9.772	11.151
Compradas	501.810	72.877	4.859	579.546	9.359	422
Vendidas	501.810	72.877	4.859	579.546	413	10.729
	<b>18.928.877</b>	<b>2.326.254</b>	<b>493.101</b>	<b>21.748.232</b>	<b>155.262</b>	<b>183.888</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre divisa</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	1.320.602	414.028	---	1.734.630	61.935	61.307
Futuros	---	---	---	---	---	---
Comprados	---	---	---	---	---	---
Vendidos	---	---	---	---	---	---
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	592.472	207.304	---	799.776	47.068	47.068
Compradas	296.236	103.652	---	399.888	47.068	---
Vendidas	296.236	103.652	---	399.888	---	47.068
Otros derivados sobre divisa	728.130	206.724	---	934.854	14.867	14.239
	<b>1.320.602</b>	<b>414.028</b>	<b>---</b>	<b>1.734.630</b>	<b>61.935</b>	<b>61.307</b>

*Miles de euros*

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Derivados sobre acciones/índices</i>						
Mercados No Organizados (OTC)	99.688	---	---	99.688	1	1
Futuros	---	---	---	---	---	---
Comprados	---	---	---	---	---	---
Vendidos	---	---	---	---	---	---
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	99.688	---	---	99.688	1	1
Compradas	49.844	---	---	49.844	1	---
Vendidas	49.844	---	---	49.844	---	1
Otros derivados	---	---	---	---	---	---
	<b>99.688</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>99.688</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

*Miles de euros*

	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total	Valor Razonable	
					Positivo	Negativo
<i>Otros instrumentos derivados</i>						
	12.905	1.234	---	14.139	4.881	4.881
	<b>12.905</b>	<b>1.234</b>	<b>---</b>	<b>14.139</b>	<b>4.881</b>	<b>4.881</b>
En euros	19.007.702	2.468.734	483.383	21.959.819	222.027	249.997
Otras divisas	1.354.370	272.782	9.718	1.636.870	52	80
	<b>20.362.072</b>	<b>2.741.516</b>	<b>493.101</b>	<b>23.596.689</b>	<b>222.079</b>	<b>250.077</b>

A continuación se muestra el valor razonable de las permutas financieras deterioradas de esta cartera a 31 de diciembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, clasificadas en función de la fecha en que se consideran deterioradas:

*Miles de euros*

	Activos deteriorados vencidos				Activos deteriorados no vencidos			
	Saldo		Con garantías		Saldo		Con garantías	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Hasta un mes	13	329	---	---	14	---	---	---
Más de un mes hasta tres	878	456	---	---	4	2.159	---	---
Más de tres meses hasta seis	36	366	---	---	7.786	876	7.692	---
Más de seis meses hasta un año	7.298	19.978	1.146	16.826	7.038	2.591	---	---
Más de un año hasta cinco	65.909	58.842	56.833	52.116	5.297	3.297	5.238	3.297
Más de cinco años	---	---	---	---	---	---	---	---
	<b>74.134</b>	<b>79.971</b>	<b>57.979</b>	<b>68.942</b>	<b>20.139</b>	<b>6.923</b>	<b>12.930</b>	<b>3.297</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Valores representativos de deuda	3.992	2.266
Otros instrumentos de capital	3.050	5.827
	<u>7.042</u>	<u>8.093</u>
En euros	7.042	8.093
En moneda extranjera	---	---
	<u>7.042</u>	<u>8.093</u>
España	6.165	7.164
Otros países UME	---	---
Resto de países	877	929
	<u>7.042</u>	<u>8.093</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existen activos financieros disponibles para la venta deteriorados, de acuerdo con los criterios especificados en la nota 4.g.

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 35 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

El valor de adquisición de las participaciones en renta variable valoradas a su Valor Teórico Contable ha supuesto una revalorización de 2.450 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 y de 2.666 miles de euros a 31 de diciembre de 2009. Estos Valores Teóricos Contables han sido calculados por la Entidad en base a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2009 de las sociedades.

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de los cambios en valor razonable de los saldos vivos de este epígrafe del balance de situación consolidado, según los distintos supuestos de valoración empleados ha sido cero.

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de la cartera de disponible para la venta corresponde a su valor razonable registrado en los libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Correcciones de valor por deterioro de activos	---	---
Intereses devengados	3	8
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	2.438	1.756
	<u>2.441</u>	<u>1.764</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta durante 2010 y 2009, es el siguiente:

	Porcentajes			
	2010		2009	
Valores representativos de deuda	3,00%	5,50%	3,25%	3,25%

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de activos financiero disponibles para la venta se muestran en la nota 23.

a) Valores representativos de deuda

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

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Bancos centrales	---	---
Administraciones Públicas	3.989	2.258
Entidades de crédito	---	---
Otros valores	---	---
Otros sectores privados	---	---
Otros valores	---	---
Activos dudosos	---	---
Ajustes por valoración	3	8
Resto	3	8
	<b>3.992</b>	<b>2.266</b>
En euros	3.992	2.266
En moneda extranjera	---	---
	<b>3.992</b>	<b>2.266</b>
Cotizados	240	501
No cotizados	3.752	1.765
	<b>3.992</b>	<b>2.266</b>

b) Otros instrumentos de capital

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

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
De entidades de crédito	---	---
De otros sectores residentes	2.173	4.898
De otros sectores no residentes	877	929
	<b>3.050</b>	<b>5.827</b>
En euros	3.050	5.827
En moneda extranjera	---	---
	<b>3.050</b>	<b>5.827</b>
Cotizados	---	---
No cotizados	3.050	5.827
	<b>3.050</b>	<b>5.827</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

La variación del saldo de la rúbrica "Otros instrumentos de capital – No cotizados" corresponde a la liquidación de una entidad con fecha octubre de 2010 cuyo valor en libros a 31 de diciembre de 2009 ascendía a 2.264 miles de euros. La pérdida por la liquidación de dicha entidad ascendía a 43 miles de euros registrada en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(8) Inversiones Crediticias

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Depósitos en entidades de crédito	875.066	1.516.677
Crédito a la clientela	14.714.820	13.873.473
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>15.589.886</u>	<u>15.390.150</u>
En euros	14.765.761	14.616.634
En moneda extranjera	824.125	773.516
	<u>15.589.886</u>	<u>15.390.150</u>

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 35 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

a) Depósitos en entidades de crédito

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Cuentas mutuas	---	---
Cuentas a plazo	344.154	493.650
Activos financieros híbridos	---	---
Con capital garantizado	---	---
Con derivado de crédito implícito	---	---
Resto	---	---
Adquisición temporal de activos	382.198	969.487
Otras cuentas	149.935	53.304
Activos dudosos	544	1.866
Ajustes por valoración	-1.765	-1.630
Correcciones de valor por deterioro	-453	-1.559
Intereses devengados	785	1.283
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-2.097	-1.354
	<u>875.066</u>	<u>1.516.677</u>
En euros	773.290	1.288.605
En moneda extranjera	101.776	228.072
	<u>875.066</u>	<u>1.516.677</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

b) Crédito a la clientela

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Administraciones Públicas	1.000.395	819.635
Crédito en situación normal	1.007.072	829.520
Deudores a la vista y varios	354	---
Activos dudosos	8.097	11.179
Ajustes por valoración	-15.128	-21.064
Otros sectores privados	13.714.425	13.053.838
Crédito comercial	1.071.907	909.954
Deudores con garantía real	9.345.650	8.868.696
Adquisición temporal de activos	---	---
Activos financieros híbridos	---	---
Otros deudores a plazo	2.729.302	2.528.994
Arrendamientos financieros	83.264	106.217
Deudores a la vista y varios	250.580	344.923
Activos dudosos	770.939	696.099
Ajustes por valoración	-537.217	-401.045
Correcciones de valor por deterioro de activos	-531.194	-412.590
Intereses devengados	29.584	32.123
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	-35.607	-20.578
	<u>14.714.820</u>	<u>13.873.473</u>
En euros	13.992.471	13.328.030
En moneda extranjera	722.349	545.443
	<u>14.714.820</u>	<u>13.873.473</u>

Arrendamiento financiero

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2010 y 2009, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento	82.640	104.351
Valor residual	8.151	8.962
Inversión bruta en el arrendamiento (*)	<u>90.791</u>	<u>113.313</u>

(\*) Incluye activos deteriorados

La corrección por deterioro de los activos en insolvencias ascienden a 6.922 miles de euros a 31 de diciembre de 2010 y a 3.081 miles de euros a 31 de diciembre de 2009.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2010

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	875.066	---	---	---	---	875.066
Máxima exposición del riesgo	876.831	---	---	---	---	876.831
Valor en libros sin corrección de deterioro	875.519	---	---	---	---	875.519
Crédito a la clientela	---	221.749	778.646	12.761.866	952.559	14.714.820
Máxima exposición del riesgo	---	219.671	795.852	13.262.205	989.437	15.267.165
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	221.749	787.524	13.269.566	976.053	15.254.892
Vencidas no deterioradas	---	---	---	61.157	31.380	92.537

• Al 31 de diciembre de 2009

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	1.516.677	---	---	---	---	1.516.677
Máxima exposición del riesgo	1.516.486	---	---	---	---	1.516.486
Valor en libros sin corrección de deterioro	1.516.674	---	---	---	---	1.516.674
Vencidas no deterioradas	---	---	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	86.664	732.970	12.378.578	675.261	13.873.473
Máxima exposición del riesgo	---	86.142	754.557	12.760.053	694.893	14.295.645
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	86.664	743.332	12.772.377	694.118	14.296.492
Vencidas no deterioradas	---	---	23.929	64.791	14.473	103.193

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumentos financieros, del importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

- Al 31 de diciembre de 2010:

*Miles de euros*

	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por entidades con rating A	Avalados por otras entidades	Cubiertos con derivados del crédito	Total
Depósitos en entidades de crédito	—	7.830	382.197	—	73.880	—	—	483.907
Crédito a la clientela	9.242.720	56.519	—	77.812	1.049.159	—	—	10.426.210
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros activos financieros	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>9.242.720</b>	<b>64.349</b>	<b>382.197</b>	<b>77.812</b>	<b>1.123.039</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>10.890.117</b>
Avales financieros	3.880	25.289	—	373.288	20.378	—	—	422.835
Otros riesgos contingentes	—	—	—	—	351.168	—	—	351.188
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>3.880</b>	<b>25.289</b>	<b>—</b>	<b>373.288</b>	<b>371.548</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>774.003</b>
<b>Total importe cubierto</b>	<b>9.246.600</b>	<b>89.638</b>	<b>382.197</b>	<b>451.100</b>	<b>1.494.585</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11.664.120</b>

- Al 31 de diciembre de 2009:

*Miles de euros*

	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por entidades con rating A	Avalados por otras entidades	Cubiertos con derivados del crédito	Total
Depósitos en entidades de crédito	—	2.651	969.487	—	84.262	—	—	1.056.400
Crédito a la clientela	8.741.469	45.825	—	68.638	782.714	—	—	9.638.646
Valores representativos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros activos financieros	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>8.741.469</b>	<b>48.476</b>	<b>969.487</b>	<b>68.638</b>	<b>866.976</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>10.695.046</b>
Avales financieros	3.823	23.601	—	301.202	28.966	—	—	357.792
Otros riesgos contingentes	—	—	—	—	280.853	—	—	280.653
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>3.823</b>	<b>23.601</b>	<b>—</b>	<b>301.202</b>	<b>309.819</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>638.645</b>
<b>Total importe cubierto</b>	<b>8.745.292</b>	<b>72.277</b>	<b>969.487</b>	<b>369.840</b>	<b>1.178.795</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11.333.691</b>

Al 31 de diciembre de 2010, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 779.580 miles de euros, al 31 de diciembre de 2009, el importe por el mismo concepto ascendía a 709.144 miles de euros, dichos importes no incluyen los riesgos contingentes que al 31 de diciembre de 2010 ascienden a 28.385 miles de euros (12.946 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

En el apartado de Inversiones Crediticias se incluyen 557.177 miles de euros correspondientes a riesgos subestándar (414.220 miles de Euros en 2009)

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta un detalle de los activos del Grupo deteriorados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

*Miles de euros*

	31 de diciembre de 2010				31 de diciembre de 2009			
	Activos financieros deteriorados exclusivamente por su morosidad	Activos financieros deteriorados por razones distintas de su morosidad	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados	Activos deteriorados totales	Activos financieros deteriorados exclusivamente por su morosidad	Activos financieros deteriorados por razones distintas de su morosidad	Activos financieros estimados colectivamente como deteriorados	Activos deteriorados totales
Depósitos en entidades de crédito	2	542	---	544	---	---	---	---
Crédito a la clientela	509.361	269.675	557.177	1.336.213	525.987	183.157	414.220	1.123.364
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>509.363</b>	<b>270.217</b>	<b>557.177</b>	<b>1.336.757</b>	<b>525.987</b>	<b>183.157</b>	<b>414.220</b>	<b>1.123.364</b>
Avales financieros	---	28.385	31.397	59.782	---	12.946	92.287	105.233
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>---</b>	<b>28.385</b>	<b>31.397</b>	<b>59.782</b>	<b>---</b>	<b>12.946</b>	<b>92.287</b>	<b>105.233</b>
<b>Total</b>	<b>509.363</b>	<b>298.602</b>	<b>588.574</b>	<b>1.396.539</b>	<b>525.987</b>	<b>196.103</b>	<b>506.507</b>	<b>1.228.597</b>

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009, clasificado por clase de activos financieros, de aquellos activos deteriorados por razones distintas de la morosidad, en base al análisis individualizado de cada uno de ellos:

- Al 31 de diciembre de 2010:

*Miles de euros*

	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Pérdidas por deterioro	Importe garantizado de los activos deteriorados			Total
			Garantías hipotecarias Vivienda Terminada	Otras Garantías Hipotecarias	Otras garantías	
Depósitos en entidades de crédito	542	453	---	---	---	---
Crédito a la clientela	269.675	174.305	9.115	41.814	1.168	52.097
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>270.217</b>	<b>174.758</b>	<b>9.115</b>	<b>41.814</b>	<b>1.168</b>	<b>52.097</b>
Avales financieros	28.385	9.952	---	---	---	---
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>28.385</b>	<b>9.952</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>Total</b>	<b>298.602</b>	<b>184.710</b>	<b>9.115</b>	<b>41.814</b>	<b>1.168</b>	<b>52.097</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

- Al 31 de diciembre de 2009:

Miles de euros

	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)	Pérdidas por deterioro	Importe garantizado de los activos deteriorados			Total
			Garantías hipotecarias Vivienda Terminada	Otras Garantías Hipotecarias	Otras garantías	
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	---
Crédito a la clientela	183.157	88.344	6	18.823	---	18.829
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
Otros activos financieros	---	---	---	---	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>183.157</b>	<b>88.344</b>	<b>6</b>	<b>18.823</b>	<b>---</b>	<b>18.829</b>
Avales financieros	12.946	3.942	---	---	---	---
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---
<b>Total Riesgos contingentes</b>	<b>12.946</b>	<b>3.942</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>Total</b>	<b>196.103</b>	<b>92.286</b>	<b>6</b>	<b>18.823</b>	<b>---</b>	<b>18.829</b>

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 que han sido renegociados en sus condiciones y que de no haberlo sido, a dichas fechas se estima que estarían vencidos o deteriorados (los citados activos no están incluidos en la cartera de subestandar):

Miles de euros

	31.12.2010	31.12.2009
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	380.124	56.487
Valores representativos de deuda	---	---
<b>Total Instrumentos de deuda</b>	<b>380.124</b>	<b>56.487</b>

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

Miles de euros

	31.12.2010	31.12.2009
Correcciones de valor por deterioro de activos	-540.525	-424.511
Intereses devengados	36.077	36.129
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-49.662	-35.360
	<b>-554.110</b>	<b>-423.742</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

*Miles de euros*

	Saldo		Deteriorados brutos		Vencidos no deteriorados	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
España	13.231.875	12.694.458	720.343	640.880	61.157	64.791
Otros países UME	579.346	413.036	7.683	7.036	8.273	13.400
Resto de países	1.778.665	2.282.656	51.554	61.228	23.107	25.002
	<b>15.589.886</b>	<b>15.390.150</b>	<b>779.580</b>	<b>709.144</b>	<b>92.537</b>	<b>103.193</b>

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

*Miles de euros*

	Inversiones crediticias		Activos deteriorados Vencidos				Activos vencidos no deteriorados	
			Saldo		Con garantías			
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Hasta un mes	2.265.444	2.425.325	8.408	2.432	3.995	66	---	---
Más de un mes hasta tres	1.022.020	1.129.646	5.015	3.751	117	263	---	---
Más de tres meses hasta seis	565.715	966.409	16.131	15.925	5.046	209	---	---
Más de seis meses hasta un año	1.242.724	1.143.669	25.681	20.591	14.431	648	---	---
Más de un año hasta cinco	1.229.171	2.397.396	146.076	92.198	60.240	21.194	---	---
Más de cinco años	9.030.863	7.029.000	354.547	273.312	333.130	382.779	---	---
Vencimiento indeterminado	233.949	296.465	221.722	300.935	42.166	2.051	92.537	103.193
	<b>15.589.886</b>	<b>15.390.150</b>	<b>779.580</b>	<b>709.144</b>	<b>479.127</b>	<b>407.412</b>	<b>92.537</b>	<b>103.193</b>

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

*Miles de euros*

	Específica	Subestándar	Genérica	Riesgo país	Total
Saldo al 31.12.08	105.620	30.296	151.954	1.731	289.601
Altas	186.683	11.086	0	10.503	208.272
Bajas	20.823	0	0	0	20.823
Recuperaciones	31.310	0	21.229	---	52.539
Saldo al 31.12.09	240.170	41.382	130.725	12.234	424.511
Altas	210.743	17.758	---	---	228.501
Bajas	49.998	---	---	---	49.998
Recuperaciones	11.367	---	48.360	2.762	62.489
Saldo al 31.12.10	<b>389.548</b>	<b>59.140</b>	<b>82.365</b>	<b>9.472</b>	<b>540.525</b>

En aplicación de la circular de Banco de España 4/2004, para el cálculo de la genérica se deben de considerar las dotaciones específicas, motivo por el cual se producen recuperaciones en 2010 por 48.360 miles de euros (21.229 miles de euros en 2009).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

*Miles de euros*

	Específica		Subestándar		Genérica		Riesgo País	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>Por instrumentos</b>								
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	453	1.559
Crédito a la clientela	389.548	240.170	59.140	41.382	82.365	130.724	9.019	10.675
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
	<b>389.548</b>	<b>240.170</b>	<b>59.140</b>	<b>41.382</b>	<b>82.365</b>	<b>130.724</b>	<b>9.472</b>	<b>12.234</b>
<b>Por contrapartes</b>								
Entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	453	1.559
Administraciones Públicas								
Residentes	---	---	---	---	---	---	---	---
No residentes	---	---	---	---	---	---	8.878	10.362
Otros sectores privados residentes	375.541	235.419	58.865	41.382	73.494	116.474	---	---
Otros sectores privados no residentes	14.007	4.751	475	---	8.871	14.250	141	313
	<b>389.548</b>	<b>240.170</b>	<b>59.140</b>	<b>41.382</b>	<b>82.365</b>	<b>130.724</b>	<b>9.472</b>	<b>12.234</b>
<b>Por zonas geográficas</b>								
España	375.541	235.419	58.866	41.382	73.494	116.474	---	---
Otros países UME	9.177	1.000	134	---	---	4.864	---	---
Resto de países	4.830	3.751	340	---	8.871	9.386	9.472	12.234
	<b>389.548</b>	<b>240.170</b>	<b>59.140</b>	<b>41.382</b>	<b>82.365</b>	<b>130.724</b>	<b>9.472</b>	<b>12.234</b>

Al 31 de diciembre de 2010, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 54.882 miles de euros (41.541 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance consolidado del Grupo durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido el siguiente:

*Miles de euros*

	2010	2009
Saldo al inicio	151.136	134.486
<b>Adiciones:</b>		
Por recuperación remota	50.206	19.392
Por otras causas	---	---
<b>Recuperaciones:</b>		
Por refinanciación o reestructuración	---	---
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	3.105	650
Por adjudicación de activos	---	---
<b>Bajas definitivas:</b>		
Por condonación	5.984	1.976
Por prescripción de derechos	---	---
Por otras causas	131	116
Variaciones netas en diferencias de cambio	---	---
<b>Saldo al final</b>	<b>192.122</b>	<b>151.136</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

	Porcentajes			
	2010		2009	
Depósitos en entidades de crédito	0,32%	4,75%	0,04%	0,70%
Crédito a la clientela	1,87%	7,34%	2,38%	7,91%
Valores representativos de deuda	--	---	---	--

- Requerimientos de Transparencia Informativa

El Banco de España, en su carta del día 18 de enero de 2011 dirigida a la Asociación Española de Banca (AEB) requirió a los grupos consolidados de entidades de crédito la difusión de cierta información en relación con las financiaciones a la construcción y a la promoción inmobiliaria, la financiación para la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas, así como las necesidades y estrategias de financiación.

A continuación se presenta dicha información al 31 de diciembre de 2010:

- a) Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas (1):

	Miles de euros		
	Importe Bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica
Credito registrado por las entidades de credito del grupo (negocios en españa)	191.396	24.631	27.254
Del que: Dudoso	28.882	12.292	15.233
Del que: Subestándar	110.707	9.641	12.021
Pro memoria:			
- Cobertura generica total -Negocios totales (3)	---	--	486
- Activos fallidos (4)	988	--	---

- b) Pro – Memoria: datos del grupo consolidado

	Miles de euros
	Valor contable (5)
Total credito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (En España)	13.720.803
Total activo Consolidado (Negocios Totales)	16.253.342

(1) La clasificación de los créditos en este cuadro se ha realizado de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluirá en este cuadro, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluye en este cuadro.

(2) Es el importe del exceso que suponga el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004. (Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por unos porcentajes que van del 70% al 50% según la naturaleza de los activos hipotecados)

(3) Es el importe total de la cobertura genérica realizada por cualquier concepto por el grupo consolidado (negocios totales).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(4) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) dado de baja del activo por haber sido calificado como "activos fallido".

(5) El valor contable es el importe por el que están registrados estos activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>
	<u>Credito: Importe bruto (6)</u>
Sin garantía hipotecaria	---
Con garantía hipotecaria (7)	191.396
Edificios terminados (8)	118.433
Vivienda	118.433
Resto	---
Edificios en construcción (8)	21.367
Vivienda	21.367
Resto	---
Suelo	51.596
Terrenos urbanizados	51.596
Resto de suelo	---
<b>Total</b>	<b>191.396</b>

(6) El importe bruto de la fila "Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)" del primer cuadro es igual al importe de la fila "Total" del cuadro anterior.

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

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

Un detalle del crédito a los hogares para la adquisición de vivienda (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>Importe bruto</u>	<u>Del que: Dudoso</u>
Crédito para la adquisición de vivienda	8.447.093	309.676
Sin garantía hipotecaria	---	---
Con garantía hipotecaria (7)	8.447.093	309.676

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>			
	<u>Rangos de LTV (10)</u>			
	<u>LTV&lt;50%</u>	<u>50%&lt;LTV&lt;80%</u>	<u>80%&lt;LTV&lt;100</u>	<u>LTV&gt;100%</u>
Importe bruto (9)	3.650.953	3.398.513	913.689	483.938
Del que: Dudosos	17.944	81.403	100.329	110.000

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(9) La suma de los importes brutos y de dudosos de los diferentes rangos de este cuadro coincide con los importes que figuran en la línea con garantía hipotecaria del cuadro anterior.

(10) El LTV será la ratio que resulte de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible

El desglose de los activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado (negocios en España) (11) al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	Valor contable (5)	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	2.067	956
Edificios terminados	1.815	621
Vivienda	1.786	615
Resto	29	5
Edificios en construcción	252	335
Vivienda	252	335
Resto	---	---
Suelo	---	---
Terrenos urbanizados	---	---
Resto de suelo	---	---
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	30.388	2.430
Resto de activos inmobiliarios adjudicados (12)	2.484	268
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos. (13)	---	---

(11) Se incluye activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por las entidades del grupo relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos.

(12) Se incluyen los activos inmobiliarios que no procedan de crédito a empresas de construcción y promoción inmobiliaria, ni a hogares para adquisición de vivienda.

(13) Se registran todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios mencionados en las líneas 1 a 3 de este cuadro, así como instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidas en pago de deudas.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(9) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

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

• Al 31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

Instrumento/Tipo de derivado	Valor razonable		Nominal Comprometido	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
	Positivo	Negativo				
<b>Cobertura de Valor Razonable</b>						
<b>Mercados No Organizados</b>						
Interest Rate Swap	8.107	178	317.500	Varios	Activo Clientes	Clientes
Interest Rate Swap	177	8.105	317.500	Varios	Pasivo Bancos	DB AG
Interest Rate Swap	1.577	375	126.467	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Interest Rate Swap Incrustados	---	186	45.773	Varios	Pasivo Clientes	Clientes
Operaciones CARI	--	--	369.920	Varios	Activos	ICO
<b>Cobertura de Flujo de Efectivo</b>						
<b>Mercados No Organizados</b>						
Interest Rate Swap	151.325	2.399	2.235.740	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
	<u>161.186</u>	<u>11.243</u>	<u>3.412.900</u>			

• Al 31 de diciembre de 2009

*Miles de euros*

Instrumento/Tipo de derivado	Comprado/ Vendido	Valor razonable		Nominal Comprometido	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
		Positivo	Negativo				
<b>Cobertura de Valor Razonable</b>							
<b>Mercados No Organizados</b>							
Interest Rate Swap	Comprado	16.237	1.421	554.226	Varios	Activo Clientes	Clientes
Interest Rate Swap	Vendido	1.421	16.236	554.226	Varios	Pasivo Bancos	DB AG
Interest Rate Swap	Vendido	2.900	816	140.487	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Interest Rate Swap Incrustados	Comprado	156	---	59.794	Varios	Pasivo Clientes	Clientes
Operaciones CARI	Comprado	---	---	212.144	Varios	Activos	ICO
<b>Cobertura de Flujo de Efectivo</b>							
<b>Mercados No Organizados</b>							
Interest Rate Swap	Vendido	111.377	---	2.264.274	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
		<u>132.091</u>	<u>18.475</u>	<u>3.785.151</u>			

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 35 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

La variación del valor razonable, neto positivo de 2.082 miles de euros en 2009 a neto positivo 1.202 miles de euros en 2010, de los derivados designados como elementos de cobertura de pasivos de clientes, se debe a la disminución del volumen de operaciones.

Durante el ejercicio 2010 las operaciones de IRS con liquidación al inicio de la operación de la pata fija, cuyo notional es de 635 millones de Euros (1.108 millones de euros en 2009), han sido contabilizadas como préstamos a la clientela por importe a 31 de diciembre de 2010 de 13.588 miles de euros (34.413 miles de euros a 31 de diciembre de 2009) y como depósitos tomados de entidades de crédito por importe de 13.588 miles de euros (34.413 miles de euros a 31 de diciembre de 2009) con derivado incrustado incluido en la cartera de cobertura.

Asimismo durante el ejercicio 2010 se han contabilizado en la cartera de derivados de cobertura los notionales por importe de 45.773 miles de Euros (59.794 miles de euros a 31 de diciembre de 2009) correspondientes a los derivados incrustados en depósitos estructurados comercializados a la clientela.

(Continúa)



## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

#### Determinación de la efectividad de cobertura

- Efectividad de cobertura esperada

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

- Evaluación de la efectividad

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

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

Un impacto potencial sobre la efectividad de la cobertura de DB SAE 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.

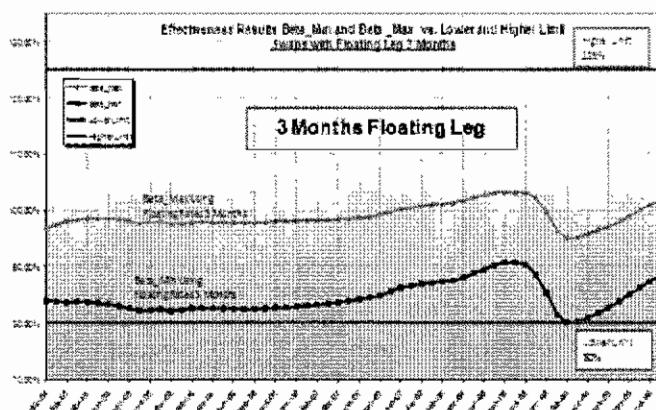
Ambos, el Euribor a 12 meses y 3 meses, se obtienen de Bloomberg ó la página web interna de "Global Markets Finance Europa" y se introducen mensualmente en el análisis de regresión, donde para el tipo de 12 meses se calcula la media de todos los días del respectivo mes pasado y donde, para los tipos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

Como resultado del cálculo de los beta\_max y beta\_min en la herramienta para el análisis de regresión, los coeficientes de regresión de efectividad de la cobertura de DB SAE 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.

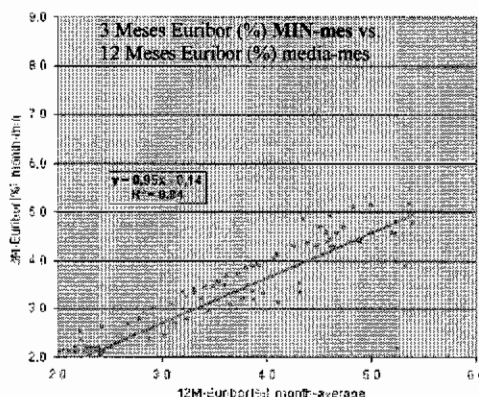
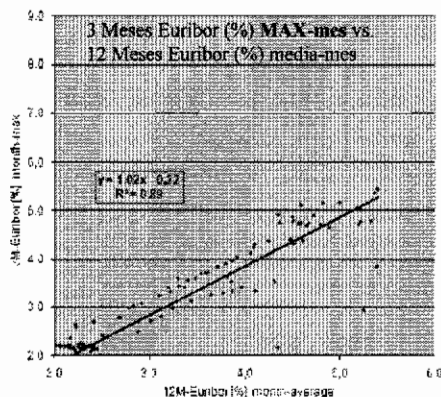
(Continúa)

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010



En el ejemplo gráfico de a continuación se pone de manifiesto que la medición del máximo de 3 meses Euribor (Nov'10) frente a la media de 12 meses Euribor, da lugar a una efectividad del 102% ( $Y = 1.02x$ ). La medición del mínimo 3 meses Euribor a 12 meses (Nov'10) la registrada el mes el Euribor, se traduce en una efectividad del 95% ( $Y = 0.95X$ ).



- 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 44 de 15 países de la UE y 4 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 2010 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 4 vencimientos cada 5 meses desde el 16 de mayo de 2011 hasta al 14 de agosto de 2012, de 129.167 miles de euros cada uno, 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de enero de 2013 hasta al 14 de julio de 2015 de 125.247 miles de euros cada uno, 1 vencimiento el 14 de diciembre de 2015 de 119.665 miles de euros, 2 vencimientos cada 5 meses desde el 16 de mayo de 2016 hasta el 14 de octubre de 2016 de 61.075 miles de euros cada uno, 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2017 hasta el 16 de septiembre de 2019 de 59.617 miles de euros cada uno y 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 14 de diciembre de 2020 de 61.075 miles de euros cada uno.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

El cambio significativo del valor razonable, positivo neto 111.377 miles de euros en 2009 a positivo neto 148.926 miles de euros en 2010, 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 2009 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 7 vencimientos cada 5 meses desde el 15 de febrero de 2010 hasta al 14 de agosto de 2012, de 129.167 miles de euros cada uno, 5 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de enero de 2013 hasta al 15 de septiembre de 2014 de 125.247 miles de euros cada uno, 2 vencimientos cada 5 meses desde el 16 de febrero de 2015 hasta el 14 de julio de 2015 de 66.667 miles de euros cada uno, 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de diciembre de 2015 hasta el 14 de octubre de 2016 de 61.075 miles de euros cada uno y 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2017 hasta el 16 de septiembre de 2019 de 59.617 miles de euros cada uno.

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

Coberturas del flujo de efectivo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	Beneficios /(Pérdidas)	
	31.12.2010	31.12.2009
Permutas de tipo de interés	68.308	38.671
Ingresos / Gastos financieros	68.308	38.671
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Ingresos Ordinarios	---	---
	<u>68.308</u>	<u>38.671</u>

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

	<i>Miles de euros</i>	
	Beneficios /(Pérdidas)	
	31.12.2010	31.12.2009
Permutas de tipo de interés	-803	9.427
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	---	---
	<u>-803</u>	<u>9.427</u>

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

• Al 31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>				
	3 meses o menos	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Flujos de caja de activos	---	258.333	1.254.715	722.692	2.235.740
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2009

	<i>Miles de euros</i>				
	3 meses o menos	Entre tres meses y un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Flujos de caja de activos	129.167	258.333	1.142.900	733.874	2.264.274
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

Coberturas del valor razonable

El efecto de la cobertura del riesgo de tipo de interés en el ejercicio 2010 ha sido de un ingreso de 69.308 miles de euros (un gasto de 36.749 miles de euros en el 2009) en operaciones de activo y un gasto de 1.756 miles de euros (un gasto de 611 miles de euros en 2009) en operaciones de pasivo (véase nota 21).

Un detalle de las ganancias y pérdida del instrumento de cobertura y del elemento cubierto (de activo y de pasivo) durante los ejercicios 2010 y 2009 por efecto de la valoración de los mismos es como sigue (véase nota 23):

	<i>Miles de euros</i>			
	2010		2009	
	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto
Posición cubierta				
Valores representativos de deuda	---	---	-1	2.927
Depósitos de la clientela	764	-343	1.121	-956
Débitos representados por valores negociables	---	---	334	-334
Pasivos subordinados	-714	714	1.124	-1.124
	<u>50</u>	<u>371</u>	<u>2.578</u>	<u>513</u>

Durante el ejercicio 2009 el Grupo ha enajenado un activo de renta fija clasificado en el epígrafe activos financieros disponibles para la venta designado como elemento cubierto.

(10) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>Activo</b>		
Activos no corrientes en venta	37.317	14.898
Instrumentos de capital	1.256	---
Activo material	36.061	14.898
Resto de activos	---	---
	<u>37.317</u>	<u>14.898</u>
En euros	37.317	14.898
En moneda extranjera	---	---
	<u>37.317</u>	<u>14.898</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

*Miles de euros*

	Activo material		Instrumentos de capital		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>Coste</b>						
Saldo al inicio	21.285	10.231	---	---	21.285	10.231
Altas	34.097	11.243	1.994	---	36.091	11.243
Traspaso a/de activo material	1.343	---	---	---	1.343	---
Ajustes de valoración	---	25	-738	---	-738	25
Bajas	8.157	517	---	---	8.157	517
Otros Ajustes	-8.790	303	---	---	-8.790	303
Saldo al final	39.778	21.285	1.256	---	41.034	21.285
<b>Deterioro de valor</b>						
Saldo al inicio	6.387	3.477	---	---	6.387	3.477
Altas	5.700	1.680	---	---	5.700	1.680
Traspaso a/de activo material	212	---	---	---	212	---
Ajustes de valoración	---	-189	---	---	---	-189
Bajas	1.793	100	---	---	1.793	100
Otros Ajustes	-6.789	1.519	---	---	-6.789	1.519
Saldo al final	3.717	6.387	---	---	3.717	6.387
Saldo neto al final	36.061	14.898	1.256	---	37.317	14.898

Otros ajustes incluye los ajustes necesarios para la primera aplicación de la Circular 3/2010 de Banco de España.

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

*Miles de euros*

	31.12.2010	31.12.2009
Edificios	55.444	26.879
Terrenos	835	274
Instrumentos de Capital	1.256	---
	<b>56.279</b>	<b>27.153</b>

Las fuentes independientes utilizadas son las siguientes:

- Valtenic, S.A.
- Tasaciones Hipotecarias, S.A.
- Ibertasa, S.A.

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

Durante el ejercicio 2010, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante el ejercicio 2010 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 1.522 miles de euros. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2010 ascendía a 1.500 miles de euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2010 era, aproximadamente, del 95% del precio de venta de los mismos.

Asimismo, durante el ejercicio 2010, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta a los propios empleados del Banco. El importe de los préstamos concedidos por la Entidad durante el ejercicio 2010 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 639 miles de euros. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2010 ascendía a 622 miles de

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

euros. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2010 era, aproximadamente, del 100% del precio de venta de los mismos.

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

*Miles de euros*

	Activos residenciales		Terrenos		Instrumentos de Capital		Totales	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Hasta un mes	2.438	1.359	---	---	---	---	2.438	1.359
Más de un mes y hasta tres meses	4.609	3.256	---	---	---	---	4.609	3.256
Más de tres meses y hasta seis meses	3.446	995	---	---	1.256	---	4.702	995
Más de seis meses y hasta un año	15.496	1.819	---	---	---	---	15.496	1.819
Más de un año	9.890	7.441	182	28	---	---	10.072	7.469
	<b>35.879</b>	<b>14.870</b>	<b>182</b>	<b>28</b>	<b>1.256</b>	<b>---</b>	<b>37.317</b>	<b>14.898</b>

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2010 y 2009 por la venta de activos no corrientes en venta es como sigue:

*Miles de euros*

	2010		2009	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	---	---	---
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	---
Edificios	797	354	218	---
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	1.316	---	164
	<b>797</b>	<b>1.670</b>	<b>218</b>	<b>164</b>

El Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2010 y 2009 pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

(11) Activo Material

(a) De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2010 y 2009 se presenta a continuación:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

	31.12.09	Altas	Bajas	31.12.10
<b>Coste</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	38.243	4.229	-1.318	41.154
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	112.606	6.576	-581	118.601
Edificios	20.867	51	---	20.918
Obras en curso	1.039	497	---	1.536
Otros	---	---	---	---
	<b>172.755</b>	<b>11.353</b>	<b>-1.899</b>	<b>182.209</b>
<b>Amortización acumulada</b>				
Equipos informáticos y sus instalaciones	-34.043	-2.230	1.201	-35.072
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-82.747	-6.117	599	-88.265
Edificios	-8.651	-315	---	-8.966
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	-149	---	-149
	<b>-125.441</b>	<b>-8.811</b>	<b>1.800</b>	<b>-132.452</b>
Saldo neto	<b>47.314</b>	<b>2.542</b>	<b>-99</b>	<b>49.757</b>

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

• Al 31 de diciembre de 2009

*Miles de euros*

	31.12.08	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	31.12.09
<b>Coste</b>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	37.047	2.220	-1.024	---	38.243
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	110.722	4.123	-2.239	---	112.606
Edificios	21.291	---	---	-424	20.867
Obras en curso	992	47	---	---	1.039
Otros	---	---	---	---	---
	<b>170.052</b>	<b>6.390</b>	<b>-3.263</b>	<b>-424</b>	<b>172.755</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	-32.546	-2.517	1.020	---	-34.043
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-78.137	-6.813	2.203	---	-82.747
Edificios	-8.449	-323	---	121	-8.651
Obras en curso	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---
	<b>-119.132</b>	<b>-9.653</b>	<b>3.223</b>	<b>121</b>	<b>-125.441</b>
Saldo neto	<b>50.920</b>	<b>-3.263</b>	<b>-40</b>	<b>-303</b>	<b>47.314</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2009 y que se encuentran operativos asciende a 76.190 miles de euros (66.919 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2010 y 2009 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	2010		2009	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	1	---	4
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	22	187	2	38
Edificios	---	---	---	---
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	<u>22</u>	<u>188</u>	<u>2</u>	<u>42</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2010 y 2009 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 a través de comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m<sup>2</sup>:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Equipos informáticos y sus instalaciones	6.082	4.200
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	30.336	29.859
Edificios	56.477	57.448
Obras en curso	1.536	---
Otros	---	---
	<u>94.431</u>	<u>91.507</u>

(b) Inversiones inmobiliarias

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2010 y 2009 se presenta a continuación:

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

	31.12.09	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	Otros movimientos	31.12.10
<b>Coste</b>						
Edificios	7.472	--	-28	-1.418	3.263	9.289
Fincas rústicas, parcelas y solares	--	--	---	---	---	---
	<b>7.472</b>	<b>--</b>	<b>-28</b>	<b>-1.418</b>	<b>3.263</b>	<b>9.289</b>
<b>Amortización acumulada</b>						
Edificios	-1.240	-108	19	75	---	-1.254
Fincas rústicas, parcelas y solares	--	---	---	---	---	---
	<b>-1.240</b>	<b>-108</b>	<b>19</b>	<b>75</b>	<b>---</b>	<b>-1.254</b>
<b>Deterioro de valor acumulado</b>						
Edificios	--	---	---	212	-2.416	-2.204
Fincas rústicas, parcelas y solares	--	---	---	---	---	---
	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>212</b>	<b>-2.416</b>	<b>-2.204</b>
Saldo neto	<b>6.232</b>	<b>-108</b>	<b>-9</b>	<b>-1.131</b>	<b>847</b>	<b>5.831</b>

• Al 31 de diciembre de 2009

*Miles de euros*

	31.12.08	Altas	Bajas	Otros movimientos	31.12.09
<b>Coste</b>					
Edificios	7.550	--	---	-78	7.472
Fincas rústicas, parcelas y solares	--	---	---	---	---
	<b>7.550</b>	<b>--</b>	<b>---</b>	<b>-78</b>	<b>7.472</b>
<b>Amortización acumulada</b>					
Edificios	-1.134	-106	---	---	-1.240
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---
	<b>-1.134</b>	<b>-106</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>-1.240</b>
<b>Deterioro de valor acumulado</b>					
Edificios	---	---	---	---	---
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---
	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
Saldo neto	<b>6.416</b>	<b>-106</b>	<b>---</b>	<b>-78</b>	<b>6.232</b>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo no tiene elementos totalmente amortizados.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 el Grupo no ha obtenido resultados por la venta de inversiones inmobiliarias.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Arrendamientos operativos – Arrendador:

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo tiene inmuebles en renta por un valor neto contable de 5.831 miles de euros (6.232 miles de euros al 31 de diciembre de 2009), siendo los ingresos generados por los mismos en el ejercicio 2010 y los gastos de explotación relacionados de 1.022 miles de euros y 973 miles de euros, respectivamente (1.335 y 1.448 miles de euros en 2009).

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Hasta un año	365	395
Entre uno y cinco años	---	---
Más de cinco años	---	---
	<u>365</u>	<u>395</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009, no existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias, o para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

A continuación se muestra el Valor Razonable de los Activos de inversiones inmobiliarias, estimados en base a los criterios de la propia Entidad, a través de comparativos con otros inmuebles de similares características aplicando el precio medio de mercado por m<sup>2</sup>:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Edificios	9.872	12.235
	<u>9.872</u>	<u>12.235</u>

(12) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activos		Pasivos	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<b>Corrientes</b>	15.352	453	141	6.665
Impuesto de Sociedades	15.352	47	141	6.665
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	406	---	---
<b>Diferidos</b>	81.058	97.338	30.006	29.466
Impuesto de Sociedades	81.058	97.338	30.006	29.466
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
	<u>96.410</u>	<u>97.791</u>	<u>30.147</u>	<u>36.131</u>
En euros	96.410	97.791	30.147	36.131
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<u>96.410</u>	<u>97.791</u>	<u>30.147</u>	<u>36.131</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2010 y 2009 se muestra a continuación:

	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.08	101.794	24.751
Altas	9.409	7.589
Bajas	13.866	2.874
Saldo al 31.12.09	97.338	29.466
Altas	9.653	1.304
Bajas	25.933	764
Saldo al 31.12.10	81.058	30.006

(13) Resto de Activos y Otros Pasivos

Los conceptos más representativos de estas rúbrica del balance consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se desglosan a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>Activo</b>		
Periodificaciones		
Gastos pagados no devengados	363	425
Otras periodificaciones	36.013	41.749
Existencias	---	---
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	---	---
Operaciones en camino	2.922	1.564
Otros conceptos	3.077	3.187
	<u>42.375</u>	<u>46.925</u>
En euros	42.369	46.919
En moneda extranjera	6	6
	<u>42.375</u>	<u>46.925</u>

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>Pasivo</b>		
Periodificaciones		
Gastos devengados no vencidos	43.049	36.763
Otras periodificaciones	98.565	59.482
Fondo Obra social	---	---
Resto		
Operaciones en camino	---	---
Otros conceptos	17.107	17.142
	<u>158.721</u>	<u>113.387</u>
En euros	158.721	113.387
En moneda extranjera	---	---
	<u>158.721</u>	<u>113.387</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(14) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Depósitos de entidades de crédito	--	---
Depósitos de la clientela	--	---
Débitos representados por valores negociables	--	---
Derivados de negociación (véase nota 6)	223.201	250.077
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>
España	30.809	27.249
Otros países UME	192.354	222.793
Resto de países	38	35
	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>
En euros	223.146	249.997
En moneda extranjera	55	80
	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la nota 35 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

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

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

	Porcentajes			
	2010		2009	
Derivados de negociación	0,10%	10,80%	0,24%	9,50%

(15) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Depósitos de bancos centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	9.279.417	7.862.777
Depósitos de la clientela	5.033.803	6.262.215
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	322.770	323.421
Otros pasivos financieros	315.338	308.872
	<u>14.951.328</u>	<u>14.757.285</u>
En euros	14.126.100	13.970.033
En moneda extranjera	825.228	787.252
	<u>14.951.328</u>	<u>14.757.285</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

En la nota 36 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 35 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

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

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.2010	31.12.2009
Intereses devengados	32.193	45.548
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Valoración de los derivados implícitos	1.432	2.146
	<u>33.625</u>	<u>47.694</u>

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

	Porcentajes			
	2010		2009	
Depósitos de bancos centrales	---	---	---	---
Depósitos de entidades de crédito	0,00%	7,50%	0,04%	6,92%
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	0,03%	6,86%	0,03%	6,86%
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Pasivos subordinados	1,20%	3,80%	1,27%	3,80%
Otros pasivos financieros	---	---	---	---

Los intereses y cargas asimiladas y resultados por operaciones financieras (neto) por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes (véase nota 21):

	Miles de euros			
	Intereses		Resultado de operaciones financieras (neto)	
	2010	2009	2010	2009
Depósitos de bancos centrales	---	---	---	---
Depósitos de entidades de crédito	76.178	150.706	6.701	36.223
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	14.420	102.147	-342	-956
Débitos representados por valores negociables	0	440	0	-334
Cotizados	0	440	0	-334
No cotizados	---	---	---	---
Pasivos subordinados	6.879	10.319	714	-1.124
Cotizados	2.740	2.740	714	-1.124
No cotizados	4.139	7.579	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
	<u>97.477</u>	<u>263.612</u>	<u>7.073</u>	<u>33.809</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

a) Depósitos de entidades de crédito

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Cuentas a plazo	9.171.835	7.734.205
Cesión temporal de activos	11.000	20.700
Otras cuentas	67.487	74.748
Ajustes por valoración	29.095	33.124
Intereses devengados	29.095	33.124
	<u>9.279.417</u>	<u>7.862.777</u>
En euros	8.755.720	7.461.119
En moneda extranjera	523.697	401.658
	<u>9.279.417</u>	<u>7.862.777</u>

b) Depósitos de la clientela

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

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Administraciones Públicas	82.704	109.983
Depósitos. Efectivo recibido	82.690	109.969
Ajustes por valoración	14	14
Otros sectores privados	4.951.099	6.152.232
Depósitos a la vista	3.951.512	3.862.040
Depósitos a plazo	654.669	1.391.525
Depósitos con preaviso	—	—
Cesión temporal de activos	342.479	886.840
Ajustes por valoración	2.439	11.827
Intereses devengados	2.439	11.827
Operaciones de micro-coberto	—	—
Resto	—	—
	<u>5.033.803</u>	<u>6.262.215</u>
En euros	4.746.424	5.908.949
En moneda extranjera	287.379	353.266
	<u>5.033.803</u>	<u>6.262.215</u>

c) Pasivos subordinados

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Débitos representados por valores negociables		
Subordinados	80.692	80.692
Convertibles	---	---
No convertibles	80.692	80.692
Depósitos subordinados	240.000	240.000
Ajustes por valoración	2.078	2.729
Intereses devengados	646	583
Operaciones de micro-cobertura	1.432	2.146
Resto	---	---
	<u>322.770</u>	<u>323.421</u>
En euros	322.770	323.421
En moneda extranjera	---	---
	<u>322.770</u>	<u>323.421</u>

Al 31 de diciembre de 2010 la Entidad tiene en circulación emisiones subordinadas por importe de 320.692 miles de euros (320.692 miles de euros al 31 de diciembre de 2009). Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, así como la norma octava de la Circular de 3/2008, de 22 de mayo de Banco de España.

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

Los intereses devengados por estas emisiones de Subordinada al 31 de diciembre de 2010 han ascendido a 6.879 miles de euros (10.319 miles de euros en 2009).

El detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de las emisiones vigentes es como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2010

Emisión	<i>Miles de euros</i>			
	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Emisión Diciembre 2003	40.764	40.764	3,00%	30/12/2013
Emisión Marzo 2004	39.928	39.928	3,80%	31/03/2014
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	1,39%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	2,26%	30/11/2017
Saldo 31.12.2010	<u>320.692</u>	<u>320.692</u>		

- Al 31 de diciembre de 2009

Emisión	<i>Miles de euros</i>			
	Nominal	Saldo Vivo	% Intereses	Vencimiento final de la emisión
Emisión Diciembre 2003	40.764	40.764	3,00%	30/12/2013
Emisión Marzo 2004	39.928	39.928	3,80%	31/03/2014
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	1,27%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	1,99%	30/11/2017
Saldo 31.12.2009	<u>320.692</u>	<u>320.692</u>		

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

d) 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>	
	31.12.2010	31.12.2009
Obligaciones a pagar	28.476	26.501
Fianzas recibidas	10.772	13.340
Cámaras de compensación	---	---
Cuentas de recaudación	97.168	83.407
Cuentas especiales	133.781	144.326
Garantías Financieras	448	158
Otros conceptos	43.833	39.593
	<u>314.478</u>	<u>307.325</u>
En euros	300.326	274.997
En moneda extranjera	14.152	32.328
	<u>314.478</u>	<u>307.325</u>

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

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

- Dadas las actividades a las que se dedica básicamente el Grupo (actividades financieras) se ha considerado a efectos de esta nota que los aplazamientos de deudas corresponden, básicamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos.
- En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio, correspondiente a los proveedores comerciales y de servicios del Grupo, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la disposición transitoria segunda de la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del ICAC, indicar que los pagos aplazados a proveedores del Grupo pendientes de desembolso al 31 de diciembre de 2010, no acumulan un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

(16) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Fondo para pensiones y obligaciones similares	22.564	29.681
Prejubilados	16.328	23.748
Personal pasivo	6.236	5.933
Provisiones para impuestos	9.209	10.999
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	21.572	26.035
Otras provisiones	11.026	11.104
	<u>64.371</u>	<u>77.819</u>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido el siguiente:

*Miles de euros*

	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.08	31.778	12.690	28.261	10.310	83.039
Dotación	10.980	---	2.345	2.235	15.560
Recuperaciones	---	1.690	4.577	965	7.232
Utilizaciones	13.938	---	---	476	14.414
Otros	861	---	6	---	867
Saldo al 31.12.09	29.681	11.000	26.035	11.104	77.820
Dotación	7.266	---	6.420	6.056	19.742
Recuperaciones	---	2.490	11.058	---	13.548
Utilizaciones	14.569	---	---	5.435	20.004
Otros	186	699	175	-699	361
Saldo al 31.12.10	22.564	9.209	21.572	11.026	64.371

(a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

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

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

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

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

• Al 31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31.12.09	600	23.747	5.334	---	29.681
Coste por intereses	28	852	267	---	1.147
Aportaciones de partícipes	---	4.736	723	---	5.459
Prestaciones pagadas	-126	-13.294	-417	---	-13.837
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---	---
Otros	22	286	-194	---	114
Mejor estimación de obligaciones al 31.12.10	524	16.327	5.713	---	22.564

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2009

Miles de euros

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31.12.08	704	26.409	4.664	---	31.777
Coste por intereses	34	807	251	---	1.092
Aportaciones de participes	---	9.532	355	---	9.887
Prestaciones pagadas	-225	-13.322	-391	---	-13.938
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---	---
Otros	87	321	455	---	863
Mejor estimación de obligaciones al 31.12.09	600	23.747	5.334	---	29.681

Para información adicional sobre los compromisos por pensiones del Banco, véase nota 25.

(b) Provisión para impuestos

Provisiones por impuestos recoge al 31 de diciembre de 2010 y 2009, reclamaciones de carácter contencioso-administrativo de naturaleza tributaria interpuestas en contra del Grupo. (Véase nota 34)

(c) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2010 fondos genéricos por 9.818 miles de euros, fondos por riesgo país por 3.160 miles de euros, fondos subestándar por 1.509 miles de euros y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 7.085 miles de euros (fondos genéricos por 17.287 miles de euros, fondos por riesgo país por 2.420 miles de euros, fondos subestándar por 4.428 miles de euros y cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por 1.900 miles de euros al 31 de diciembre de 2009). Los importes provisionados han sido calculados en base a la estimación de contingencia de pasivos dudosos que ascienden a 24.952 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 (12.946 miles de euros al 31 de diciembre de 2009), y pasivos contingentes clasificados como subestándar por importe de 29.966 miles de euros al 31 de diciembre de 2010. (92.287 miles de Euros en 2009).

(d) Otras provisiones

El detalle de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y el movimiento durante los ejercicios anuales finalizados en dichas fechas es el siguiente:

Miles de euros

	Provisiones por litigios	Otras	Total
Saldo al 31.12.08	503	9.807	10.310
Dotaciones con cargo a resultados	1.496	739	2.235
Utilización de fondos	97	379	476
Reversión	---	965	965
Otros movimientos	---	---	---
Saldo al 31.12.09	1.902	9.202	11.104
Dotaciones con cargo a resultados	337	5.719	6.056
Utilización de fondos	---	5.435	5.435
Reversión	---	---	---
Otros movimientos	---	-699	-699
Saldo al 31.12.10	2.239	8.787	11.026

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

“Otras” recoge las provisiones por riesgos operativos.

(17) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2010 y 2009, por tipos de instrumentos es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Activos financieros disponibles para la venta	1.709	1.879
Coberturas de los flujos de efectivo	67.920	64.878
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencia de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	<b>69.629</b>	<b>66.757</b>

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2010 y 2009, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, se presentan los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación consolidado durante dichos ejercicios.

(18) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2010 y 2009 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 67.393 miles de euros representado por 11.232.145 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se ha producido movimiento de las acciones en circulación.

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	Miles de euros		Porcentaje de participación	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	67.205	67.205	99,72%	99,72%
	<b>67.205</b>	<b>67.205</b>	<b>99,72%</b>	<b>99,72%</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

b) Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Reserva legal	13.501	13.501
Reservas voluntarias	394.406	382.906
Reserva especial e indisponible	114	114
Reserva por fusión	19.574	19.574
Reserva voluntarias	362.488	350.988
Reserva voluntarias especiales	12.230	12.230
Otras reservas de la Sociedad Dominante	1.312	2.224
Reserva por primera aplicación IFRS	74.121	74.202
Reservas de consolidación		
Por integración global y proporcional	9.432	9.545
	<u>492.772</u>	<u>482.377</u>
Remanente	264	5.096
	<u>493.036</u>	<u>487.473</u>

• Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad tiene dotada al 100% esta reserva como establece la Ley de Sociedades Anónimas.

• Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

• Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	13.501	13.501
Reserva especial e indisponible	114	114
Reservas de revalorizaciones legales	---	---
Reserva para acciones de la Sociedad dominante	---	---
Diferencias por redenominación del capital social a euros	---	---
Importes relacionados con pagos basados en acciones	---	---
Otras reservas de consolidación	10.744	11.768
	<u>24.359</u>	<u>25.383</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

• Reserva (pérdidas) de consolidación por integración global

Un detalle de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

Miles de euros

	31.12.2010		31.12.2009	
	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas
Deutsche Bank Credit, S.A.	---	---	---	---
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.I	---	5.088	---	5.088
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	---	2.026	---	2.048
DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U.	707	---	616	---
DB OS Interactivos A.I.E.	---	---	---	---
DZ Pensiones (multigrupo)	---	3.025	---	3.025
<b>Total</b>	<b>707</b>	<b>10.139</b>	<b>616</b>	<b>10.161</b>

c) Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados aportados por cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante el ejercicio 2010 y 2009 es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.2010	31.12.2009
Deutsche Bank S.A.E.	18.379	49.351
Deutsche Bank Credit, S.A.		
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A	1.487	1.314
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	-71	-21
DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U.	-3.824	-91
DB OS Interactivos A.I.E.	---	---
DZ Pensiones	976	901
Argfran	---	-4
Ajustes de Consolidación	753	-3.124
	<b>17.700</b>	<b>48.326</b>

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 2010 y 2009, el beneficio por acción es el siguiente:

	31.12.2010	31.12.2009
Beneficios del ejercicio (miles de euros)	17.700	48.327
Número medio de acciones	11.232.145	11.232.145
Beneficios por acción (euros)	<b>1,58</b>	<b>4,30</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

e) Dividendos y retribuciones

Un detalle de los dividendos distribuidos por Deutsche Bank S.A.E. durante los ejercicios 2010 y 2009 y la propuesta de distribución en el ejercicio 2011, es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Fecha aprobación Consejo	Resultados del ejercicio
2008	4,0	11.232.145	44.929	30.03.2009	68.679
2009	3,8	11.232.145	42.682	24.03.2010	49.351
2010	1,6	11.232.145	17.971	30.03.2011	18.379

(f) Recursos propios

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

Esta Circular supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006 y 2009/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2009. Ambas directivas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria ("Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigidos a las entidades de crédito y a sus grupos consolidables en el ámbito europeo.

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

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.
- En la planificación estratégica y comercial del Grupo, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo.

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

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

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

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Capital Desembolsado	67.393	67.393
Primas de emisión	166.572	166.572
<b>Capital Computable</b>	<b>233.965</b>	<b>233.965</b>
Reservas	493.036	487.473
Ajustes por valoración computables como recursos propios básicos	-6	--
<b>Reservas Computables</b>	<b>493.030</b>	<b>487.473</b>
<b>Recursos Propios Básicos</b>	<b>726.995</b>	<b>721.438</b>
Cobertura Genérica	85.838	88.517
Corrección realizada a los ajustes por valoración en los recursos propios básicos transferida a recursos propios de segunda categoría	770	844
<b>Financiaciones Subordinadas</b>	<b>280.263</b>	<b>296.401</b>
<b>Recursos Propios De Segunda Categoría</b>	<b>366.871</b>	<b>385.762</b>
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>1.093.866</b>	<b>1.107.200</b>
Requerimientos de Recursos Propios	910.403	888.160
Exceso de Recursos Propios	183.463	219.040

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y durante dichos ejercicios, los recursos propios del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

Con fecha 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto-Ley 2/2011, para el reforzamiento del sistema financiero y que modifica aspectos relativos a los niveles de solvencia de las entidades de crédito españolas, véase nota 37 de hechos posteriores para más detalle.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(19) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>Riesgos contingentes</b>		
Garantías financieras	56.821	51.140
Avales financieros	56.821	51.140
Derivados de crédito	---	---
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	---	---
Otras garantías financieras	---	---
Activos afectos a obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	282.124	188.318
Garantía adicional de liquidación	---	---
Otros Avales y cauciones prestadas	2.195.194	2.146.297
Otros riesgos contingentes	205	205
Otros créditos documentarios	---	---
Otros conceptos	205	205
	<b>2.534.344</b>	<b>2.385.960</b>
<b>Compromisos contingentes</b>		
Disponibles por terceros	1.608.870	1.687.171
Por entidades de crédito	35.623	113.415
Por administraciones públicas	---	---
Por otros sectores residentes	1.193.558	1.259.207
Por no residentes	379.689	314.549
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	6.555	28.680
Otros compromisos contingentes	405.059	373.007
	<b>2.020.484</b>	<b>2.088.858</b>

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

(20) Cuentas de Orden

Además, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>Derivados financieros (véanse nota 6 y 9)</b>	27.510.243	27.381.840
Riesgo de tipo de cambio	2.575.013	1.734.630
Riesgo de tipo de interés	24.931.247	25.533.382
Riesgo sobre acciones	---	99.689
Riesgo sobre metales preciosos	---	---
Riesgo sobre mercaderías	3.983	14.139
Riesgo de Crédito	---	---
Otros riesgos	---	---
<b>Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares</b>	23.123	29.157
Planes de prestación definida	20.277	28.751
Planes de aportación definida	---	---
Otros compromisos	2.846	406
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	55.630.430	57.525.701
<b>Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros</b>	1.649.471	1.204.780
<b>Otras cuentas de orden</b>	2.726.174	2.332.068
	<b>87.539.441</b>	<b>88.473.546</b>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(21) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2010 y 2009, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		
Depósitos en Banco de España	1.072	1.969
Depósitos en entidades de crédito	19.103	23.821
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Créditos a la clientela	367.831	565.687
Valores representativos de deuda	58	2.262
Activos dudosos	45	156
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura (véase nota 9)	68.308	36.749
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	---	---
Otros intereses	1.376	984
	<u>457.793</u>	<u>631.628</u>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>		
Depósitos de Bancos Centrales	---	---
Depósitos de entidades de crédito	76.178	150.706
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	14.420	102.147
Débitos representados por valores negociables	---	440
Pasivos subordinados	6.879	10.319
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura (véase nota 9)	-1.756	-611
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.147	1.092
Remuneración de capital reembolsable a la vista	---	---
Otros intereses	635	852
	<u>97.503</u>	<u>264.945</u>

(22) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>Comisiones percibidas</b>		
Por riesgos contingentes	19.564	18.967
Por compromisos contingentes	3.179	3.859
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	177	191
Por servicio de cobros y pagos	40.694	46.216
Por servicio de valores	48.314	36.300
Por comercialización de productos financieros no bancarios	55.037	53.804
Otras comisiones	61.918	64.246
	<u>228.883</u>	<u>223.583</u>
<b>Comisiones pagadas</b>		
Corretajes de operaciones activas y pasivas	---	---
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	6.681	7.509
Comisiones pagadas por operaciones de valores	1.077	766
Otras comisiones	44.820	34.496
	<u>52.578</u>	<u>42.771</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(23) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.2010			31.12.2009		
	Beneficios	Pérdidas	Total Neto	Beneficios	Pérdidas	Total Neto
De la cartera de negociación (véase nota 6 y 9)	156.973	157.909	-936	358.579	367.714	-9.135
Valores representativos de deuda						
Cotizados	7.355	64	7.291	8.357	451	7.906
No cotizados	—	—	—	—	—	—
Derivados de negociación	149.618	157.845	-8.227	350.222	367.263	-17.041
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	738	-738	2.877	—	2.877
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—	—	—	—	—
Coberturas contables no incluidas en intereses (véase nota 9)	8.537	8.116	421	41.586	38.495	3.091
Derivados de cobertura	8.166	8.116	50	38.859	36.081	2.578
Partidas cubiertas	371	—	371	2.927	2.414	513
Otros (véase nota 9)	—	803	-803	9.427	—	9.427
	<b>165.510</b>	<b>167.566</b>	<b>-2.056</b>	<b>412.469</b>	<b>406.209</b>	<b>6.260</b>

(24) Diferencias de Cambio (Neto)

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

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2010, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 13.530 miles de euros (14.287 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación consolidado del Grupo denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2010		31.12.2009	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Libra Esterlina	32.211	32.570	35.267	35.883
Dólar USA	579.273	577.667	556.979	567.953
Dólar Canadiense	1.390	1.389	1.373	1.397
Franco Suizo	22.284	22.161	20.360	20.289
Corona Sueca	547	582	265	298
Corona Noruega	1.055	1.055	1.994	1.992
Corona Danesa	142	143	228	225
Yen Japonés	187.947	189.906	153.230	154.546
Dólar Australiano	1.098	1.106	4.740	4.738
Otras	960	951	2.962	2.950
<b>Total</b>	<b>826.907</b>	<b>827.528</b>	<b>777.398</b>	<b>790.271</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

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

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.10		31.12.09	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Inversiones crediticias	824.125	—	773.516	—
Pasivo financiero a coste amortizado	—	825.228	—	787.253
	<u>824.125</u>	<u>825.228</u>	<u>773.516</u>	<u>787.253</u>

(25) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2010 y 2009, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Sueldos y gratificaciones al personal activo	152.770	153.806
Cuotas de la Seguridad Social	30.315	31.670
Dotaciones a planes de prestación definida	586	291
Dotaciones a planes de aportación definida	11.752	13.121
Indemnizaciones por despidos	5.564	7.038
Gastos de formación	3.586	2.480
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	—	—
Otros gastos de personal	16.996	17.612
	<u>221.569</u>	<u>226.018</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Grupo mantiene compromisos por pensiones con los siguientes colectivos:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Empleados en activo con antigüedad reconocida		
anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada	97	104
Resto de empleados en activo	2.680	2.734
Jubilados	1.494	1.495
Prejubilados	226	279
	<u>4.497</u>	<u>4.612</u>

- Personal activo

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, para los compromisos con el personal activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada son las que se detallan en el cuadro adjunto:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

	31.12.2010	31.12.2009
	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)	100% GKM-95 (Mujeres 7 años menos)
Mortalidad:		
Supervivencia		
Varones:	GRM-95	GRM-95
Mujeres:	GRF-95	GRF-95
Invalidez:	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 2010 y 2009, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que en función del cuadro de coaseguro es la siguiente:

	31.12.2010		31.12.2009	
	Primeros años	Resto	Primeros años	Resto
Prestaciones garantizadas por la parte de:	6,09%		6,09%	
	(40 primeros años)	2,50%	(40 primeros años)	2,50%
Compañía de seguros: Zurich Vida,				
Compañía de Seguros y Reaseguros,	4,25% - 3,20%		4,25% - 3,20%	
S.A. Sociedad Unipersonal	(27 primeros años)	2,50%	(27 primeros años)	2,50%

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2010 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada igual a 31 de diciembre de 2009.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Valor actual de los compromisos a cubrir	9.633	9.758
Compromisos por pensiones causadas	---	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas	9.633	9.758
Riesgos por pensiones no causadas	9.880	10.487
Patrimonio de Planes de Pensiones	104.982	98.670
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	9.880	10.487

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

- Jubilados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las prestaciones ya causadas por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad, derivadas de los compromisos por pensiones asumidos por el Grupo Deutsche Bank con el personal pasivo, están cubiertas a través de pólizas de seguro suscritas con Zurich Vida Compañía de

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Seguros y Reaseguros, S.A.- Sociedad Unipersonal. Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes:

	31.12.2010	31.12.2009
Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)	149.023	151.529
Patrimonio de planes de pensiones	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros)	149.023	151.529
Hipótesis actuariales		
Tablas utilizadas		
Pensiones derivadas de la prima inicial	GRMF-95 / GRM-80	GRMF-95 / GRM-80
Pensiones derivadas de aportaciones posteriores	GRMF-95	GRMF-95
Tipo de interés técnico		
Prestaciones garantizadas fecha efecto póliza	5,57% 27 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto	5,57% 27 años - 4,00% resto 4% 29 años - 2,50% resto 6,09% 40 años - 2,50% resto 4,25% 27 años - 2,50% resto
Prestaciones garantizadas aportaciones posteriores	4,58%; Colas 2,00% 3,20%-2,53%; Colas 2,00% 4,11%; Colas 2,00% 3,64%-4,22%; Colas 2,00% 4,07%; Colas 2,00%	(4,21% - 3,76%); Colas 2,00% (3,20% - 2,53%); Colas 2,00% (4,09% - 3,85%); Colas 2,00% (3,31% - 3,09%); Colas 2,00% (4,07%); Colas 2,00%

Prejubilados

En los ejercicios 2010 y 2009 el Grupo acometió dos procesos de prejubilación de empleados. Los compromisos asumidos con los mismos están dotados en un fondo interno.

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2010	31.12.2009
Supervivencia:		
Varones	PERMF 2000p	PERMF 2000p
Mujeres	PERMF 2000p	PERMF 2000p
Tipo de actualización:	5,00%	5,20%
Crecimiento IPC:	---	---
Fase prejubilación	2,10%	2,40%
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 2010 y 2009, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

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

	31.12.2010	31.12.2009
Prejubilados - FI	5,00%	5,20%
Prejubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

Para la fase de jubilación del personal prejubilado y por la parte devengada y no devengada al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los siguientes:

	31.12.2010		31.12.2009	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas:	32.981	---	44.407	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas:				
Riesgos por pensiones no causadas:	---	---	---	---
Patrimonio de Planes de Pensiones:	---	---	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos:	12.865	---	15.656	---

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

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

Al 31 de diciembre de 2010, el valor actual de los compromisos asumidos en materia de retribuciones post-empleo por el Grupo atendiendo a la forma en la que esos compromisos se encontraban cubiertos, así como el valor razonable de los activos, afectos y no afectos, destinados a la cobertura de los mismos, eran los siguientes:

	Miles de euros
	31.12.2010
Valores Actuales de los compromisos:	
Pensiones no causadas	9.633
Pensiones causadas	182.167
	<u>191.800</u>
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	<u>171.767</u>
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>22.564</u>

Al 31 de diciembre de 2010, el valor razonable de los activos afectos a la cobertura de retribuciones post-empleo se desglosaba de la siguiente forma:

	Miles de euros
Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	31.12.2010
Fondo de pensiones externo	
Activos en régimen de prestación definida	171.768
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	276
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---
Total	<u>172.044</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados del Grupo durante el ejercicio 2010 ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>
Saldo al inicio	<u>177.355</u>
Aportaciones al Plan	1.602
Derechos procedentes de otro Plan	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	-13.415
Provisión matemática en poder de aseguradoras	-5.309
Al inicio del ejercicio	177.353
Al final del ejercicio	172.044
Prestaciones	---
Traslado de derechos a otro Plan	---
Gastos por garantías externas	---
Gastos propios del Plan	-856
Ingresos propios el Plan	12.669
Beneficios del Fondo imputados	---
Saldo al final	<u><u>172.046</u></u>

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos durante al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	<u>%</u>
Instrumentos de deuda Nacional	---	---
Instrumentos de capital Nacional	---	---
Ajustes por valoración	---	---
Intereses devengados	---	---
Revalorización neta	---	---
Tesorería	---	---
Inversiones materiales	---	---
Otros (Polizas de Seguros)	172.044	100%
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---
	<u>172.044</u>	<u>100%</u>

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

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

Hipótesis Actuariales	<u>2010</u>
Tipo de actualización	2,64% - 5,00%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	GRMF95 y PERMF2000p
Tasa de crecimiento de salarios revisables	2,10%
Tipo de revalorización de las pensiones	Entre 0% y 1,9% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	0,00%
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	0,00%

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2010 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	206.108
Coste de los servicios del ejercicio corriente	1.602
Coste por intereses	10.009
Coste por servicios pasados (surgidos en el ejercicio)	6.388
Pérdidas y ganancias actuariales	-2.225
Prestaciones pagadas	-27.274
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>194.608</u>

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2010 del valor razonable de los activos del plan de los compromisos por prestación definida (estos activos se materializan en plan de pensiones externo):

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2009	177.357
Rendimiento esperado de los activos del plan	8.862
Primas pagadas	1.602
Pérdidas y ganancias actuariales	-2.340
Prestaciones pagadas	-13.437
Valor razonable al 31 de diciembre de 2010	<u>172.044</u>

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	194.608
Valor razonable de los activos afectos	172.044
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>22.564</u>

A continuación se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante el 2010:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	362
(Pérdidas) y ganancias actuariales activos	-4.695
(Pérdidas) y ganancias actuariales pasivos	2.225
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>-2108</u>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

A continuación detallamos el gasto contable durante el 2010:

Gasto contable de 2010	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	1.602
Coste por intereses	10.009
Rendimiento esperado de los activos del plan	-8.862
Coste por servicios pasados (surgidos en el ej)	6.388
<b>Gasto total</b>	<b><u>9.138</u></b>

El número de empleados a 31 de diciembre de 2010 y 2009 se distribuye como sigue:

	<u>31.12.2010</u>			<u>31.12.2009</u>		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	213	59	272	197	60	257
Técnicos	1.144	818	1.962	1.182	813	1.995
Administrativos	209	334	543	221	365	586
	<u>1.566</u>	<u>1.211</u>	<u>2.777</u>	<u>1.600</u>	<u>1.238</u>	<u>2.838</u>

(26) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Inmuebles, instalaciones y material	29.116	30.286
Informática	34.867	36.861
Comunicaciones	8.489	8.617
Publicidad y propaganda	5.870	4.686
Gastos judiciales y de letrados	3.241	3.247
Informes técnicos	853	693
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.480	3.538
Primas de seguros y autoseguro	2.031	1.864
Por órganos de gobierno y control	—	—
Representación y desplazamiento del personal	6.259	5.452
Cuotas de asociaciones	246	380
Servicios administrativos subcontratados	2.193	1.785
Contribuciones e impuestos	2.526	2.547
Otros	41.215	22.617
	<u>140.386</u>	<u>122.573</u>

El epígrafe Otros incluye, entre otros, los costes por externalización de servicios motivo por el cual sufren un aumento significativo durante el ejercicio 2010.

KPMG auditor de las cuentas anuales individuales y consolidadas de la Entidad y del Grupo, respectivamente, ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Por servicios de auditoría	372	372
Otros servicios de auditoría y asesoramiento	113	133
	<u>485</u>	<u>505</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2010 y 2009, con independencia del momento de su facturación.

Otras sociedades del grupo KPMG Europe, LLP, no han facturado honorarios y gastos al Grupo durante los ejercicios 2010 y 2009.

Arrendamientos operativos - Arrendatario

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

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Pagos por arrendamiento	21.587	21.993
Cuotas contingentes	---	---
Cuotas de subarriendo	---	---

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Hasta un año	20.669	21.054
Entre uno y cinco años	54.889	59.206
Más de cinco años	46.760	42.478
	<u>122.318</u>	<u>122.738</u>

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

Su detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	708	3.548
Inmovilizado material	708	220
Inversiones inmobiliarias	---	---
Activo intangible	---	---
Participaciones	---	---
Otros instrumentos de capital	---	3.328
Otros conceptos	---	---
	<u>708</u>	<u>3.548</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(28) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se detallan en el Anexo III.

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

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

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos de Consejeros	8.533	4.739
Primas de seguros de vida y aportaciones para pensiones de Consejeros	1.001	385
Créditos concedidos	1.068	500
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---

La variación de los costes de los Miembros del Consejo se debe principalmente al incremento del número de Miembros del Consejo con remuneración en España, desde 3 consejeros en 2009 a 5 consejeros en 2010.

• Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las retribuciones salariales percibidas en el ejercicio 2010 por los Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 8.533 miles de euros (1.776 miles de euros en concepto de retribución fija y 6.757 miles de euros en concepto de retribución variable). En el ejercicio 2009, las retribuciones salariales percibidas por los Consejeros de la Entidad ascendieron a 4.739 miles de euros (989 miles de euros en concepto de retribución fija y 3.750 miles de euros en concepto de retribución variable).

Asimismo, durante el ejercicio 2010 y 2009, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones.

Los miembros del Consejo de Administración / Consejo Rector de la Entidad recibieron en los ejercicios 2010 y 2009 los siguientes importes brutos:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Consejo de Administración	8.533	4.739
Comisión / Comité		
Dirección	---	---
Control	---	---
<b>Total</b>	<b>8.533</b>	<b>4.739</b>

La remuneración 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)- durante los ejercicios 2010 y 2009 puede resumirse en la forma siguiente:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

	31.12.2010	31.12.2009
Número de personas	7	11
Retribuciones salariales	3.817	4.624
Fijas	1.598	1.964
Variables	2.219	2.660
Otras retribuciones	723	1.364
<b>Total</b>	<b>4.540</b>	<b>5.988</b>

Al 31 de diciembre de 2010 permanecen en vigor tres planes de retribución o fidelización de directivos, instrumentados mediante entrega de cash o de acciones de la sociedad dominante del Grupo Deutsche Bank AG, en los cuales también participan los Consejeros del Grupo.

Todos los planes comprenden una prima adicional sustitutoria del tipo de interés que remuneraría el diferimiento de los pagos.

- o "Restricted Equity Units (REU)" utilizado hasta 2008

Se instrumenta de dos formas:

- como programa de fidelización para directivos con horizonte temporal de cuatro años. Se entregan derechos vinculados al precio de la acción de Deutsche Bank AG, que se hacen efectivos al finalizar los cuatro años. El coste se computa como Gasto de Personal devengado en el periodo de cuatro años.
- Como incentivo, distribuyendo una parte del bonus anual a través de este programa. Tiene entregas en 3 años, en general (50%-25%-25%). El coste computa en su totalidad como Gasto de Personal en el año del devengo del bonus. Se utilizó este instrumento para el diferimiento de parte del bonus de 2007.

- o "Restricted Cash Plan (RC)" utilizado con el bonus 2008

Plan diferido por el cual una parte del bonus de 2008, en función de unas reglas objetivas de reparto, se distribuirá en cash en tres años 2010 a 2012 a razón de un tercio por año. El coste se computa en su totalidad como Gasto de Personal en el año del devengo del bonus.

- o "Restricted Incentive Award (RIA) y Restricted Equity Award (REA)" utilizado con el bonus 2009 y 2010.

En función de una matriz estándar de reparto, se distribuye el bonus anual en tres conceptos: una parte en cash a cobrar de inmediato (Bonus Cash) y el resto en estos dos planes diferidos, que consisten en una parte en cash diferida a tres años (RIA) y una parte en acciones diferida a tres años (REA). El REA puede incluir una cláusula específica para cada directivo que las vincula a una consecución de un resultado. El coste se computa en su totalidad como Gasto de Personal en el año del devengo del bonus.

Un detalle del importe destinado en 2010 y 2009 a cada plan es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2010		31.12.2009	
	Administradores	Personal clave	Administradores	Personal clave
REU	---	---	---	---
RC	---	---	---	---
RIA	2.542	492	609	232
REA	2.542	492	1.826	697
db share scheme	---	---	---	---
Global Share	---	---	---	---
	<b>5.084</b>	<b>984</b>	<b>2.435</b>	<b>929</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

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

Por Parte Vinculada se entiende lo dispuesto en la norma sexagésima segunda de la circular de Banco de España 4/2004.

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 11 años en 2010 (7 años en 2009) y los tipos de interés se sitúan entre el 0% y el 1,89% en 2009 (0% y 3,2% en 2009).

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

Los anticipos y créditos concedidos a los Administradores de la Sociedad y al personal clave de la dirección así como a las personas vinculadas a éstas, incluyendo exclusivamente sus conyuges y descendientes, son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2010		31.12.2009	
	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	189	---	1.000	---
Riesgos de Firma	---	---	---	43
<b>Total personal clave de la dirección</b>	<b>189</b>	<b>---</b>	<b>1.000</b>	<b>43</b>
Anticipos	---	---	---	---
Créditos	1.068	---	500	---
Riesgos de Firma	---	---	---	48
<b>Total Administradores de la Sociedad dominante</b>	<b>1.068</b>	<b>---</b>	<b>500</b>	<b>48</b>

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

	2010		2009	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	—	2 a 26 años	—	4 a 30 años
Tipo de interés anual	—	0% a 0,89%	—	0% a 3,9%

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

	2010		2009	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	—	2 a 15 años	—	1 a 20 años
Tipo de interés anual	—	0% a 1,89%	—	0% a 3,2%

Las posiciones en la entidad del personal clave de la dirección y de los Administradores de la Sociedad así como a las personas vinculadas a éstas, incluyendo exclusivamente sus conyuges y descendientes son las siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Activo	5.828	4.399
Pasivo	1.898	9.664

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Retribuciones a corto plazo	2.844	3.705
Prestaciones post-empleo	711	760
Otras prestaciones a largo plazo	492	232
Indemnizaciones por cese de contrato	---	593
Pagos basados en acciones	492	697
<b>Total personal clave de la dirección</b>	<b>4.539</b>	<b>5.987</b>
Retribuciones a corto plazo	3.468	2.322
Prestaciones post-empleo	981	366
Otras prestaciones a largo plazo	2.542	609
Indemnizaciones por cese de contrato	---	---
Pagos basados en acciones	2.542	1.826
<b>Total Administradores de la Sociedad dominante</b>	<b>9.533</b>	<b>5.123</b>

• 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. No obstante, en los supuestos en que se han producido situaciones puntuales de conflictos de intereses (nombramientos, reelecciones, préstamos a Consejeros, etc) los Consejeros afectados se han abstenido de intervenir en las deliberaciones y participar en las votaciones del Consejo de Administración o sus Comisiones.

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

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

(30) Información sobre Medio Ambiente

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

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

El conjunto de iniciativas sostenibles realizadas durante 2010, han permitido a Deutsche Bank SAE reducir 12,3 millones de litros de agua, 22 toneladas de papel y 2,2 millones de kWh. Todo ello significa que ha emitido 105 toneladas menos de CO2 y se ha ahorrado un total de 775 mil euros.

Además, se han revisado los modelos de contrato de alquiler de la Entidad en España, con el fin de adaptar las condiciones en materia de sostenibilidad. Durante 2010 se firmaron alquileres verdes en dos sucursales y en 2011, espera poder ampliar a tres oficinas más.

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Con el fin de reducir el impacto medioambiental de la actividad del banco, por segundo año consecutivo, Deutsche Bank S.A.E. ha utilizado energía proveniente únicamente de plantas de energía renovable.

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

Los Administradores del Grupo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009.

#### (31) 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 2010 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 1.846 quejas y reclamaciones (2.055 en 2009). Esta cifra supone un ratio del 28,9 por cada diez mil clientes, mientras que en el año 2009 el ratio se situó en el 32,3 por diez mil.

Del total de reclamaciones y quejas, un 17,9 % se resolvieron favorablemente al cliente. Desde el punto de vista económico, se abonaron a los clientes un 1,8 % de los importes reclamados (1 % en 2009).

A través del Banco de España se recibieron 66 reclamaciones (63 en 2009), de las que 51 quedaron resueltas a 31 de diciembre de 2010 (61 a 31 de diciembre de 2009). De las 51, 14 se resolvieron a favor del Banco, existiendo 14 casos en los que no hubo pronunciamiento (29 favorables al Banco y 4 sin pronunciamiento en 2009).

#### (32) Agentes Financieros

El Grupo opera al 31 de diciembre de 2010 con una red de 292 agentes, personas físicas o jurídicas a las que se les han otorgado poderes para actuar habitualmente frente a su clientela, en nombre y por cuenta del Grupo Deutsche Bank., en la negociación y formalización de operaciones típicas de la actividad de una Entidad de Crédito. La relación de los mismos se encuentra depositada en la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

En cumplimiento del artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 se deberá informar de la relación de agentes de la Entidad. A continuación indicamos aquellos que a 31 de diciembre de 2010 tienen poderes suficientes para firmar por cuenta de Deutsche Bank, S.A.E.:

##### **Catalana Occidente S.A. de Seguros y Reaseguros**

San Cugat del Vallés

Avda. Alcalde Barnils s/n

**Correos y Telégrafos, Subdirección General ADM. ECO.**

Madrid

C/Aduana, 29

#### (33) Información por Segmentos

La información que se presenta a continuación sobre segmentos se ha preparado, de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 8, identificando los correspondientes segmentos operativos sobre la base del tipo de clientes y tipo de productos y servicios que se ofrecen en cada uno de ellos.

La información se presenta con este desglose de segmentación por ajustarse a la definición de segmentos operativos indicada en la NIIF 8 y por ser la considerada como más relevante a efectos de facilitar la información requerida por la mencionada NIIF 8 y por ser la forma en la que la misma se presenta, con carácter recurrente a la alta dirección de la Entidad, que a los efectos de la NIIF 8, debe entenderse como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo que evalúa el rendimiento y asigna recursos a cada uno de

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

los segmentos identificados, sin perjuicio de que la mencionada Comisión ejecutiva maneje, por ejemplo, otro tipo de información por segmentos desagregada a nivel de direcciones territoriales.

Los segmentos identificados en base a los que se presenta la información requerida por la NIIF 8 son los siguientes:

- Banca Minorista: que incluye, tanto particulares como pequeñas y medianas empresas, y, básicamente, para este tipo de clientes, productos de activo como los préstamos hipotecarios, préstamos de consumo con garantía personal, adquisiciones temporales de activos a clientes, descuento comercial, operaciones de leasing y confirming, tarjetas de crédito, comisiones de intermediación y cuentas de crédito y operaciones de pasivo como las cuentas corrientes y de ahorro, gestión de operaciones bancarias a este tipo de clientes (transferencias, domiciliaciones, operaciones de intercambio de moneda, etc.).
- Banca Mayorista y corporativa: que incluye al tipo de clientes considerado por la entidad como "grandes empresas" atendiendo a su dimensión y productos como las operaciones sindicadas, préstamos con garantías personales o reales a este tipo de cliente, líneas de financiación, operaciones estructuradas, comisiones por intermediación, colocación y aseguramiento de valores, etc.
- Banca privada: incluye clientes del segmento alto con un volumen de patrimonio significativo para la entidad y servicios como la gestión y asesoramiento de patrimonios, básicamente.
- Gestión de activos: corresponde a la actividad de gestión de patrimonios realizada por las Gestoras de instituciones de inversión colectiva y de fondos de pensiones del Grupo, e incluye, básicamente, la gestión de fondos de inversión mobiliaria e inmobiliaria, la gestión de fondos y planes de pensiones y de sociedades de inversión colectiva.
- Seguros: incluye la actividad de seguros del Grupo, y comprende productos como seguros de vida, automóviles, generales, seguros combinados de vida-plazo, actividad de reaseguro, etc.
- Actividad inmobiliaria: corresponde a la actividad de adquisición, promoción, arrendamiento y venta de terrenos, inmuebles terminados y promociones llevada a cabo por el Grupo.
- Todos los demás segmentos: que incluye otras actividades de carácter accesorio realizadas por el Grupo y de importes menos representativos que las anteriores y los servicios centrales o generales que no se han imputado a ningún segmento.

#### Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos

En la elaboración de la información por segmentos que se presenta en el anexo I se han aplicado los siguientes principios y criterios:

- Las transacciones entre segmentos que se presentan en esta Nota se han registrado aplicando las mismas tarifas y costes que se aplican para las transacciones con segmentos externos.
- En la determinación de las partidas que forman el resultado antes de impuestos de cada segmento se han aplicado los mismos criterios y normas de valoración que se indican en el Nota 2 de esta memoria que se aplican para la determinación del resultado antes de impuestos del Grupo
- El valor de los activos y de los pasivos de cada segmento se ha determinado aplicando los mismos principios y normas de valoración que se incluyen en la Nota 2.

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(34) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

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

La relación de sociedades filiales del Banco que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

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

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2010 y 2009 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	21.535	68.849
Diferencias permanentes	343	-3.604
Base contable del impuesto	21.878	65.245
Diferencias temporales	-61.508	-9.199
Otros ajustes	1.044	-1.946
Base imponible fiscal	-38.586	54.100
Cuota al 30%	-11.576	16.230
	-11.576	16.230
Retenciones y pagos a cuenta	2.576	9.016
Deducciones y bonificaciones	545	693
Impuesto sobre sociedades a pagar	-14.697	6.521

Diferencias temporarias del 2010 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-3.165), desarrollos informáticos (-1.092), provisiones por insolvencias (-50.015) correspondiente a la parte no deducible fiscalmente por las provisiones por deterioro de préstamos hipotecarios así como a la provisión genérica por deterioro de la cartera crediticia, provisiones para prejubilaciones (-7.420), Planes de acciones y de compensación (952). Otros ajustes se corresponde con eliminaciones del consolidado (1.044) y las deducciones en la cuota provienen de deducciones por formación (19), aportaciones a planes de pensiones (99) y donaciones (91).

Diferencias temporarias del 2009 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-12.174), desarrollos informáticos (-2.732), provisiones por insolvencias (8.317), provisiones para prejubilaciones (-3.128), Planes de acciones (-188).

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

	31.12.2010	31.12.2009
Resultado antes de impuestos Grupo Fiscal	21.535	68.849
Dividendos intergrupo	-1.514	-1.946
Resultado Sociedades no consolidadas fiscalmente	1.395	1.288
Otros ajustes	3.162	-1.215
Resultado antes de impuestos Cuentas Consolidadas	24.578	66.976

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

"Otros ajustes" incluye ajustes contables en consolidación sin efecto en el Impuesto del Grupo Fiscal.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2010 y 2009 se calcula como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	6.018	18.881
Base contable al 30%	6.563	19.574
Bonificaciones y deducciones	545	693
Ajustes años anteriores	---	---
Ajustes por cambio tipo impositivo	---	---
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	---	---
Ajuste por Sociedades excluidas del Régimen de Consolidación Fiscal	419	387
Otros ajustes	441	-618
	<u>6.878</u>	<u>18.650</u>

Con fecha 30 de julio de 2010, la Entidad recibió notificación del inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación de alcance general por parte de la Inspección Tributaria por los siguientes impuestos y ejercicios:

	<u>Ejercicios</u>
Impuesto sobre Sociedades	01/2005 a 12/2007
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2006 a 12/2007
Retención / Ingreso a cuenta Rendimientos del Trabajo / Profesional	07/2006 a 12/2007
Retenciones / Ingresos a cuenta Rendimientos Capital Mobiliario	07/2006 a 12/2007
Retenciones a cuenta imposición no residentes	07/2006 a 12/2007

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 2010, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2007. Los Administradores del Grupo no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la normativa reguladora del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los quince años inmediatos y sucesivos. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

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:

	<i>Miles de euros</i>	
<u>Ejercicio esperado de reversión</u>	<u>Diferencias temporarias de activo</u>	<u>Diferencias temporarias de pasivo</u>
2011	15.844	29.256
2012	11.220	73
2013	9.799	73
2014	8.867	73
> 2015	35.328	531
	<u>81.058</u>	<u>30.006</u>

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2010 y 2009 se muestran en el siguiente cuadro:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>En cuota impositiva</b>		
Deducciones por inversiones	---	---
Deducciones por doble imposición	336	343
Deducción por gastos de formación	19	41
Deducción por aportaciones planes de pensiones	99	222
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	---	---
Deducción por donativos a entidades	91	87
	<u>545</u>	<u>693</u>

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

	<i>Miles de euros</i>					
	Activos		Pasivos		Netos	
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Inmovilizado material	449	509	---	---	449	509
Fondo de comercio	3.040	3.320	---	---	3.040	3.320
Otros activos intangibles	4.172	3.784	---	---	4.172	3.784
Inversiones inmobiliarias	106	106	---	---	106	106
Activos financieros disponibles para la venta	---	---	731	805	-731	-805
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	---	---	29.109	27.805	-29.109	-27.805
Prestaciones a empleados	32.537	34.537	74	109	32.463	34.428
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---	---	---	---	---
Provisiones	40.754	55.082	92	747	40.662	54.335
Créditos por pérdidas a compensar	---	---	---	---	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---	---	---	---	---
<b>Total activos/pasivos</b>	<u>81.058</u>	<u>97.338</u>	<u>30.006</u>	<u>29.466</u>	<u>51.053</u>	<u>67.872</u>
<b>Activos y pasivos netos</b>	<u>81.058</u>	<u>97.338</u>	<u>30.006</u>	<u>29.466</u>	<u>51.053</u>	<u>67.872</u>

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2010	31.12.2009
Inmovilizado material	-60	-486
Fondo de comercio	-280	-281
Otros activos intangibles	388	-631
Inversiones inmobiliarias	---	0
Activos financieros disponibles para la venta	74	2.535
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	-1.304	-7.510
Prestaciones a empleados	-1.966	-5.557
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---
Provisiones	-13.674	2.757
Créditos por pérdidas a compensar	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
<b>Total</b>	<u>-16.820</u>	<u>-9.173</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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>	
	31.12.2010	31.12.2009
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	65.215	79.883
Créditos por pérdidas a compensar	--	--
Derechos por deducciones y bonificaciones	--	--
<b>Total activos</b>	<b>65.215</b>	<b>79.883</b>
Pasivos por impuestos diferidos	749	816
<b>Neto</b>	<b>64.466</b>	<b>79.067</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 2010 y 2009, es como sigue:

	Nota	<i>Miles de euros</i>			
		2010		2009	
		Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos financieros disponibles para la venta	7	---	731	---	805
Coberturas del flujo de efectivo	9	--	29.109	--	27.805

(35) Políticas y Gestión de Riesgos

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(a) Gestión del riesgo estructural

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

• Riesgo estructural de tipo de interés

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

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

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

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

Las partidas del Balance más significativas presentan la siguiente matriz de riesgos de interés al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

• Al 31 de diciembre de 2010

Activo

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	59.444	59.444
Cartera de Negociación	10.131	16.637	35.448	77.963	63.844	---	204.023
Otros Activos Financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	3.995	---	3.050	7.045
Activos no corrientes en venta	---	---	---	---	---	1.256	1.256
Inversión Crediticia	2.327.603	2.354.622	8.066.094	1.370.666	820.807	1.204.204	16.143.996
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	31.196	29.886	35.329	42.375	138.786
<b>Total activos Financieros</b>	<b>2.337.734</b>	<b>2.371.259</b>	<b>8.132.738</b>	<b>1.482.510</b>	<b>919.980</b>	<b>1.310.329</b>	<b>16.554.550</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

**Pasivo**

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociacion	10.437	16.713	35.945	94.351	65.755	---	223.201
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.768.117	3.179.755	5.651.569	157.900	13.650	4.146.713	14.917.704
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	29.397	219	530	158.721	188.867
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>1.778.554</b>	<b>3.196.468</b>	<b>5.716.911</b>	<b>252.470</b>	<b>79.935</b>	<b>4.305.434</b>	<b>15.329.772</b>
Gap Total por tipo Intereses	559.180	-825.209	2.415.827	1.230.040	840.045	-2.995.105	1.224.778

- Al 31 de diciembre de 2009

**Activo**

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	122.475	122.475
Cartera de Negociacion	28.520	9.110	68.797	70.508	46.676	---	223.611
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	258	1.764	235	5.828	8.085
Inversion Crediticia	2.351.155	2.303.202	7.894.092	1.738.528	777.439	749.475	15.813.891
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	17.908	34.901	44.982	46.925	144.716
<b>Total activos Financieros</b>	<b>2.379.675</b>	<b>2.312.312</b>	<b>7.981.055</b>	<b>1.845.701</b>	<b>869.332</b>	<b>924.703</b>	<b>16.312.778</b>

**Pasivo**

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociacion	30.602	9.749	73.999	86.216	49.511	---	250.077
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	2.817.645	2.083.925	5.542.798	206.000	---	4.059.223	14.709.591
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	35.315	242	574	113.387	149.518
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>2.848.247</b>	<b>2.093.674</b>	<b>5.652.112</b>	<b>292.458</b>	<b>50.085</b>	<b>4.172.610</b>	<b>15.109.186</b>
Gap Total por tipo Intereses	-468.572	218.638	2.328.943	1.553.243	819.247	-3.247.907	1.203.592

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

• Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez está integrada dentro de la estructura global del Grupo Deutsche Bank A.G., motivo por el cual no accedemos al mercado mayorista, siendo sustituido por la financiación recibida por nuestra casa matriz, la cual nos tiene concedida una línea de crédito de 9.000 millones de euros, de la que a 31 de diciembre de 2010 teníamos un disponible de un 13% (15% a 31 de diciembre de 2009).

La clasificación de las principales partidas de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2010

**Activo**

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	--	---	---	---	---	59.444	59.444
Cartera de Negociacion	10.131	16.637	35.448	77.963	63.844	--	204.023
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	--	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	--	---	---	3.995	--	3.050	7.045
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	1.256	1.256
Inversion Crediticia	1.812.505	956.854	1.476.524	1.256.515	9.437.394	1.204.204	16.143.996
Cartera de Inversion a vencimiento	--	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	--	---	31.196	29.886	35.329	42.375	138.786
<b>Total activos Financieros</b>	<b>1.822.636</b>	<b>973.491</b>	<b>1.543.168</b>	<b>1.368.359</b>	<b>9.536.567</b>	<b>1.310.329</b>	<b>16.554.550</b>

**Pasivo**

Miles de euros

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociacion	10.437	16.713	35.945	94.351	65.755	--	223.201
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	--	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.768.117	3.038.991	5.511.569	198.664	253.650	4.146.713	14.917.704
Otros Pasivos Financieros	--	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	--	---	29.397	219	531	158.721	188.868
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>1.778.554</b>	<b>3.055.704</b>	<b>5.576.911</b>	<b>293.234</b>	<b>319.936</b>	<b>4.305.434</b>	<b>15.329.773</b>
<b>Gap Total por Riesgo de Liquidez</b>	<b>44.082</b>	<b>-2.082.213</b>	<b>-4.033.743</b>	<b>1.075.125</b>	<b>9.216.630</b>	<b>-2.995.105</b>	<b>1.224.776</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

• Al 31 de diciembre de 2009

**Activo** *Miles de euros*

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	122.475	122.475
Cartera de Negociacion	28.520	9.110	68.797	70.508	46.676	---	223.611
Otros Activos Financieros a valor razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	258	1.764	235	5.828	8.085
Inversion Crediticia	2.351.155	1.040.027	1.561.063	1.169.925	8.942.246	749.475	15.813.891
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	17.908	34.901	44.982	46.925	144.716
<b>Total activos Financieros</b>	<b>2.379.675</b>	<b>1.049.137</b>	<b>1.648.026</b>	<b>1.277.098</b>	<b>9.034.139</b>	<b>924.703</b>	<b>16.312.778</b>

**Pasivo** *Miles de euros*

	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociacion	30.602	9.749	73.999	86.216	49.511	---	250.077
Otros Pasivos Financieros a valor razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	2.817.646	1.943.160	5.402.798	246.764	240.000	4.059.223	14.709.591
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	35.315	242	574	113.387	149.518
<b>Total pasivos Financieros</b>	<b>2.848.248</b>	<b>1.952.909</b>	<b>5.512.112</b>	<b>333.222</b>	<b>290.085</b>	<b>4.172.610</b>	<b>15.109.186</b>
<b>Gap Total por Riesgo de Liquidez</b>	<b>-468.573</b>	<b>-903.772</b>	<b>-3.664.086</b>	<b>943.876</b>	<b>8.744.054</b>	<b>-3.247.907</b>	<b>1.203.592</b>

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 2010 presentan la siguiente evolución:

*Miles de euros*

Moneda	Nacional 2010 (c/vEur)	Nacional 2009 (c/vEur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>			
Total IRS	EUR 1.236.038	887.999	348.039
Total CMS	EUR 16.337.500	15.588.000	749.500
	<b>17.573.538</b>	<b>16.475.999</b>	<b>1.097.539</b>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

Moneda	Nocional	Nocional	Variación	
	2010 (c/v Eur)	2009 (c/v Eur)		
<i>Derivados de tipo de interés</i>				
Total IRS	USD	---	---	
Total CMS	USD	237.988	82.952	155.036
		<u>237.988</u>	<u>82.952</u>	<u>155.036</u>

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

(c) Medición del riesgo de mercado

• Valor en riesgo (VaR)

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

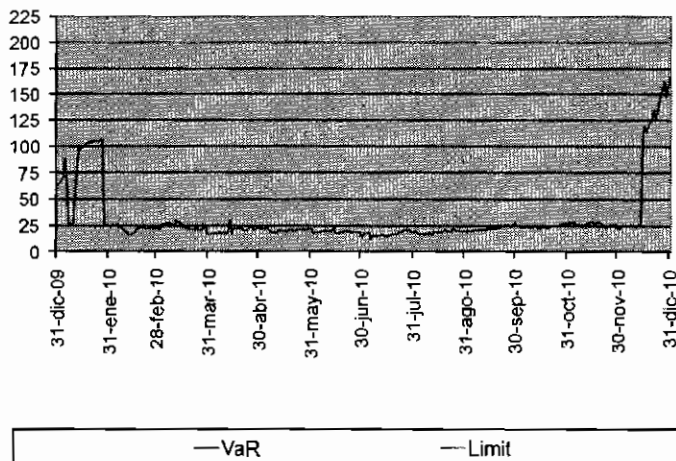
El Grupo Deutsche Bank tiene una unidad especializada en Londres, Global Risk Controlling, en la que se calcula el VaR de las posiciones con riesgo de tipos de interés del Grupo Deutsche Bank en España.

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

Evolución VaR durante el ejercicio 2010:

VaR from 31/12/2009 to 31/12/2010



(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

(d) Riesgo de crédito

- Organización de la función de riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

(e) Calidad crediticia

La calidad crediticia del Grupo Deutsche Bank y la abundancia de sus provisiones constituyen una gran ventaja competitiva y permiten al Grupo afrontar de cara al futuro un progresivo crecimiento de la inversión con la seguridad de que seguirá generando valor de forma sostenida en el tiempo.

A cierre de ejercicio la tasa de morosidad se sitúa en un 4,5% (4,3% en 2009) con un ratio de cobertura del 70.7% (63.8% en 2009).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Miles de euros

	2010	2009	Variación
<i>Activos Dudosos</i>			
Dudosos en función de la Morosidad	509.363	525.987	-16.624
Hasta 6 meses	55.027	72.979	-17.952
Más de 6 meses, sin exceder de 9	39.875	75.081	-35.206
Más de 9 meses, sin exceder de 12	33.450	77.332	-43.882
Más de 12 meses	381.011	300.595	80.416
Dudosos por razones distintas de la Morosidad	261.564	169.820	91.744
Hasta 6 meses	70.998	59.575	11.423
Más de 6 meses, sin exceder de 9	22.602	22.257	345
Más de 9 meses, sin exceder de 12	46.103	17.169	28.934
Más de 12 meses	121.861	70.819	51.042
	<u>770.927</u>	<u>695.807</u>	<u>75.120</u>
Riesgos de Firma	24.952	102.788	-77.836
Paises Grupo 5			
Instrumentos de Deuda	8.653	13.337	-4.684
Riesgos Contingentes	3.433	2.445	988

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo en el Grupo Deutsche Bank durante el ejercicio 2010 han sido las siguientes:

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

- Personas físicas

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

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

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

- Banca corporativa y Pymes

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

• Control y seguimiento del riesgo

Como complemento a la gestión y valoración de riesgos, el Grupo da fundamental importancia al seguimiento continuado del riesgo crediticio concedido a empresas con el objetivo de la detección de prestatarios susceptibles de presentar dificultades futuras y proceder, en consecuencia, a limitar o disminuir el nivel de riesgo, minorando el posible impacto de la morosidad del Grupo (disminución de la exposición, obtención de mejores garantías, etc.)

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

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

(f) Derivados

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

(g) Matriz de concentración de riesgos

Un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos instrumentos financieros por zonas geográficas, contraparte, divisa y calidad crediticia al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

	Depositos en Entidades de crédito	Valeres Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Creditos a la Clientela	Total
España	248.259	7.182	3.429	158.511	12.983.616	13.400.997
Otros países UME	129.718	56	—	40.937	449.628	620.339
Resto de países	497.089	973	877	356	1.281.576	1.780.871
	<b>875.066</b>	<b>8.211</b>	<b>4.306</b>	<b>199.804</b>	<b>14.714.820</b>	<b>15.802.207</b>
Bancos Centrales	—	—	—	—	—	—
Entidades de Crédito	875.066	232	—	40.949	—	916.247
Admon. Publica Residente	—	7.006	—	—	221.749	226.755
Admon. Publica No Residente	—	—	—	—	778.646	778.646
Otros Sect. Priv. Residentes	—	—	3.429	158.511	12.761.866	12.923.806
Otros Sect. Priv. No Residente	—	973	877	344	952.559	954.753
	<b>875.066</b>	<b>6.211</b>	<b>4.306</b>	<b>199.804</b>	<b>14.714.820</b>	<b>15.802.207</b>
Divisa						
Euro	773.269	8.211	4.306	199.734	13.992.471	14.976.011
Libra Esterlina	18.655	—	—	—	12.418	31.073
Dólar USA	68.132	—	—	70	510.167	576.369
Dólar Canada	125	—	—	—	1.203	1.328
Franco Suizo	745	—	—	—	21.236	21.981
Corona Sueca	476	—	—	—	—	476
Corona Noruega	998	—	—	—	—	998
Corona Donesa	112	—	—	—	—	112
Yen Japonés	10.976	—	—	—	176.676	187.654
Dólar Australiano	939	—	—	—	110	1.049
Otras	617	—	—	—	337	954
	<b>875.066</b>	<b>6.211</b>	<b>4.306</b>	<b>199.804</b>	<b>14.714.820</b>	<b>15.802.207</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

- Al 31 de diciembre de 2009

*Miles de euros*

	Depositos en Entidades de credito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Creditos a la Clientela	Total
España	230.052	3.594	4.898	180.328	12.464.407	12.883.279
Otros países UME	179.424	193	---	41.580	233.611	454.808
Resto de países	1.107.201	11	929	171	1.175.455	2.283.787
	<b>1.516.677</b>	<b>3.798</b>	<b>5.827</b>	<b>222.079</b>	<b>13.873.473</b>	<b>15.621.854</b>
Bancos Centrales	---	---	---	---	---	---
Entidades de Credito	1.516.677	1.310	---	41.618	---	1.559.605
Admon. Publica Residente	---	2.477	---	---	87.099	89.576
Admon. Publica No Residente	---	---	---	---	732.970	732.970
Otros Sect. Priv. Residentes	---	---	4.898	180.329	12.378.143	12.563.370
Otros Sect. Priv. No Residente	---	11	929	132	675.261	676.333
	<b>1.516.677</b>	<b>3.798</b>	<b>5.827</b>	<b>222.079</b>	<b>13.873.473</b>	<b>15.621.854</b>
Divisa						
Euro	1.288.605	3.796	5.827	222.027	13.328.029	14.648.286
Libra Esterlina	21.304	---	---	---	12.581	33.685
Dólar USA	195.091	---	---	52	360.505	555.646
Dólar Canada	111	---	---	---	1.220	1.331
Franco Suizo	671	---	---	---	18.911	19.782
Corona Sueca	165	---	---	---	---	165
Corona Noruega	1.824	---	---	---	---	1.624
Corona Danesa	115	---	---	---	---	115
Yen Japones	942	---	---	---	152.202	153.144
Dólar Australiano	4.714	---	---	---	---	4.714
Otras	2.935	---	---	---	25	2.960
	<b>1.516.677</b>	<b>3.796</b>	<b>5.827</b>	<b>222.079</b>	<b>13.873.473</b>	<b>15.621.854</b>

(36) Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros

En los cuadros se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y en los siguientes niveles:

NIVEL 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.

NIVEL 2: 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 ya que recoge las participaciones no cotizadas en mercados organizados. Para la valoración de los derivados se realiza centralizadamente por nuestra casa matriz, Deutsche Bank A.G., en departamentos especializados en los diferentes productos a nivel mundial, utilizando técnicas de valoración aceptables que incluyen referencias al valor actual de mercado de otro instrumento similar, modelos de descuento de flujos de efectivo y modelos de valoración de precios de opciones, entre otras.

NIVEL 3: 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.

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

(Continúa)

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2010**

Al 31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

	Cartera de negociación		Activos financieros disponibles para la venta		Inversiones crediticias		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos Financieros</b>								
<b>Nivel 1</b>	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	4.219	4.219	3.992	3.992	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	3.050	3.050	---	---	---	---
Derivados	199.804	199.804	---	---	---	---	161.186	161.186
<b>Nivel 2</b>	204.023	204.023	7.042	7.042	---	---	161.186	161.186
Caja y depósitos en bancos centr.	---	---	---	---	59.514	59.514	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	875.066	875.066	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	14.714.820	14.714.820	---	---
<b>Nivel 3</b>	---	---	---	---	15.649.400	15.649.400	---	---

*Miles de euros*

	Cartera de negociación		Pasivos financieros a coste amortizado		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos Financieros</b>						
<b>Nivel 1</b>	---	---	---	---	---	---
Derivados	223.201	223.201	---	---	11.243	11.243
<b>Nivel 2</b>	223.201	223.201	---	---	11.243	11.243
Depósitos de entidades de crédito	---	---	9.279.417	9.279.417	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	5.033.803	5.033.803	---	---
Pasivos subordinados	---	---	322.770	322.770	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	315.338	315.338	---	---
<b>Nivel 3</b>	---	---	14.951.328	14.951.328	---	---

Al 31 de diciembre de 2009

*Miles de euros*

	Cartera de negociación		Activos financieros disponibles para la venta		Inversiones crediticias		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos Financieros</b>								
Valores representativos de deuda	1.532	1.532	501	501	---	---	---	---
<b>Nivel 1</b>	1.532	1.532	501	501	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	---	---	1.765	1.765	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	5.827	5.827	---	---	---	---
Derivados	222.079	222.079	---	---	---	---	132.091	132.091
<b>Nivel 2</b>	222.079	222.079	7.592	7.592	---	---	132.091	132.091
Caja y depósitos en bancos centr.	---	---	---	---	122.590	122.590	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	1.516.677	1.516.677	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	13.873.473	13.873.473	---	---
<b>Nivel 3</b>	---	---	---	---	15.512.740	15.512.740	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

*Miles de euros*

	Cartera de negociación		Pasivos financieros a coste amortizado		Derivados de cobertura	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos Financieros</b>						
<b>Nivel 1</b>	---	---	---	---	---	---
Derivados de negociación	250.077	250.077	---	---	---	---
Derivados de cobertura	---	---	---	---	18.475	18.475
<b>Nivel 2</b>	<b>250.077</b>	<b>250.077</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>18.475</b>	<b>18.475</b>
Depósitos de entidades de crédito	---	---	7.862.777	7.862.777	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	6.262.215	6.262.215	---	---
Pasivos subordinados	---	---	323.421	323.421	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	308.872	308.872	---	---
<b>Nivel 3</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>14.757.285</b>	<b>14.757.285</b>	<b>---</b>	<b>---</b>

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2010 y 2009 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas, distinguiendo entre aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1), se estima utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado (Nivel 2) y el resto (Nivel 3):

*Miles de euros*

	2010	2009
	Neto	Neto
Nivel 1	---	---
Nivel 2	58.414	70.885
Nivel 3	---	---
<b>Total</b>	<b>58.414</b>	<b>70.885</b>

(37) Hechos Posteriores.

Con fecha 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto-ley 2/2011, para el reforzamiento del sistema financiero, que establece que las entidades de crédito y sus grupos que pueden captar fondos reembolsables del público, deberán contar con un capital principal igual o superior al 8% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo; porcentaje que se incrementará hasta el 10% para los grupos consolidables de entidades de crédito que reúnan las dos condiciones siguientes:

- a) tengan un coeficiente de financiación mayorista superior al 20% conforme a la definición establecida por el Banco de España, y,
- b) no tengan distribuidos títulos representativos de su capital, al menos, en un porcentaje igual o superior al 20% del mismo a terceros. A estos efectos no se tendrá en cuenta las participaciones mantenidas por las cajas de ahorro que hayan aportado su negocio financiero a un banco para desarrollar su objeto propio como entidad de crédito, las de las fundaciones originadas por transformación de cajas de ahorros o la participación en el capital social del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria. En caso de grupos consolidables de entidades de crédito en el que se incluyan una o más cajas de ahorros que hayan optado por desarrollar su objeto propio como entidad de crédito de forma indirecta, esta condición se verificará sobre el banco al que hayan aportado su negocio financiero.

(Continúa)

## DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Adicionalmente, el Banco de España podrá exigir el cumplimiento de un nivel de capital principal superior al señalado anteriormente si la entidad no alcanza, en el escenario más adverso de una prueba de resistencia del conjunto del sistema, el nivel de recursos propios mínimos exigido en dicha prueba y hasta el límite de dicha exigencia.

A los efectos anteriores, el capital principal de una entidad de crédito será el resultado de sumar los siguientes elementos de sus recursos propios:

- a) El capital social de las sociedades anónimas, excluidas, en su caso, las acciones rescatables y sin voto; los fondos fundacionales y las cuotas participativas de las cajas de ahorro y las cuotas participativas de asociación emitidas por la Confederación Española de Cajas de Ahorros; las aportaciones al capital social de las cooperativas de crédito. En todo caso, se excluirán del cálculo las acciones o valores computables mencionados en este punto que se hallen en poder de la entidad o de cualquier entidad consolidable.
- b) Las primas de emisión desembolsadas en la suscripción de acciones ordinarias o de otros instrumentos previstos en la letra anterior.
- c) Las reservas efectivas y expresas, así como los elementos que se clasifican como reservas de acuerdo con la normativa sobre recursos propios de las entidades de crédito y los resultados positivos del ejercicio computables de conformidad con dicha normativa.
- d) Los ajustes positivos por valoración de activos financieros disponibles para la venta que formen parte del patrimonio neto, netos de efectos fiscales.
- e) Las participaciones representativas de los intereses minoritarios que correspondan a acciones ordinarias de las sociedades del grupo consolidable, de conformidad con lo previsto en la normativa de recursos propios.
- f) Los instrumentos computables suscritos por el Fondo de de Reestructuración Ordenada Bancaria en el marco de su normativa reguladora.

Del resultado de la suma anterior se deducirá el importe de:

- a) Los resultados negativos de ejercicios anteriores, que se contabilizan como saldo deudor de la cuenta de reservas pérdidas acumuladas, y las pérdidas del ejercicio corriente, incluido el importe de los resultados de ejercicio pérdida atribuidos a la minoría, así como los saldos deudores de las cuentas del patrimonio neto asimilados a resultados negativos de conformidad con la normativa sobre recursos propios de las entidades de crédito. A estos efectos, los ajustes negativos por valoración de activos financieros disponibles para la venta se considerarán netos de efectos fiscales.
- b) Los activos inmateriales, incluido el fondo de comercio procedente de combinaciones de negocio, de consolidación o de la aplicación del método de la participación. El valor de dichos activos se calculará conforme a lo dispuesto por el Banco de España.

De acuerdo con lo establecido en la disposición transitoria primera de este Real Decreto-ley, la fecha de entrada en vigor de los requisitos de capital principal señalados anteriormente será el 10 de marzo de 2011, tomando como base de cálculo la cifra de activos ponderados por riesgo correspondiente a 31 de diciembre de 2010.

Las entidades que en dicha fecha no alcancen el nivel requerido tendrán 15 días hábiles para presentar para su aprobación ante el Banco de España la estrategia y el calendario de cumplimiento de los nuevos requisitos de capitalización que deberán cumplirse antes del 30 de septiembre de 2011 (si bien Banco de España podrá conceder un aplazamiento de 3 meses para ejecutar dichas medidas, en determinadas circunstancias que podrá ser de 6 meses, de forma excepcional, en el caso de procesos de admisión a negociación de valores).

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo tiene un déficit de capital principal por importe de 182 millones de euros.

Para solventar dicho déficit, con fecha 30 de Marzo el Consejo de Administración propone a la próxima Junta General de Accionistas una ampliación de Capital por importe de 21.443 miles de euros y Prima de Emisión de 201.923 miles de euros para cumplir con los requerimientos del RD 2/2011.

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

Con fecha 30 de Marzo de 2011, el Consejo de Administración de Deutsche Bank S.A.E ha aprobado la fusión por absorción de DB Cartera de Inmuebles 2 S.A.U., por parte de Deutsche Bank S.A.E con efecto 1 de Enero de 2011.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

**Anexo I. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2010**

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos operativos requerida por la NIIF 8 de los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros									
	Banca Minorista		Banca Mayorista y Corporativa		Banca Privada		Gestión de Activos		TOTAL	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>Resultados</b>										
<b>INGRESOS</b>										
Ingresos ordinarios de clientes externos al Grupo	520.937	722.904	181.259	268.369	16.716	16.662	4.646	8.589	723.768	1.016.544
De los que: ingresos por intereses	401.645	620.206	78.596	167.617	4.966	6.230	599	602	485.638	794.655
Ingresos ordinarios Inter-segmentos	-20.055	-16.654	108.249	208.715	44	410	---	---	88.238	190.471
De los que: ingresos por intereses	-20.055	-16.654	108.249	208.715	44	410	---	---	88.238	190.471
Resultado de participaciones valoradas por el método de la participación	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
<b>GASTOS</b>										
(Gastos por intereses)	101.457	281.727	61.990	154.108	1.414	2.535	97	47	164.358	438.417
(Amortización)	6.306	7.362	148	150	86	88	15	7	6.553	7.807
(Pérdidas por deterioro de activos financieros)	98.814	186.593	169	17.623	441	39	---	---	99.424	204.255
De las que: inversión crediticia	98.814	186.593	169	17.623	441	39	---	---	99.424	204.255
(Depreciación de otros activos)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
(Gasto por impuesto sobre beneficios)	14.853	-5.529	14.193	15.163	922	725	197	530	30.165	10.869
Resultado antes de impuestos	53.176	-19.854	50.815	54.449	3.300	2.604	700	1.903	107.997	39.102
Resultado después de impuestos	36.323	-14.325	36.622	39.286	2.378	1.679	509	1.373	77.832	26.213
Partidas significativas sin efecto en los flujos de efectivo (distintas de amortización, depreciación y deterioro de activos)	3.625	25.968	3.008	19.940	179	1.060	10	66	6.822	47.056
<b>Balance consolidado</b>										
Activo	12.847.637	12.433.494	3.238.934	3.421.232	376.906	347.313	34.176	33.785	16.497.955	16.235.824
Pasivo	4.029.299	4.616.264	10.766.980	9.814.349	455.606	356.481	11.889	11.443	15.283.774	14.998.517
Inversiones en activos no corrientes (1)	36.061	14.898	1.256	---	---	---	---	---	37.317	14.898
Participaciones mantenidas en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el método de la participación	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

(1) Incluye el incremento neto en los activos no corrientes del ejercicio, distintos de los instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, prestaciones post-empleo y derachos derivados de contratos de seguro.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

A continuación se presentan las siguientes conciliaciones entre la información por segmentos incluida en el cuadro anterior y la información contable del Grupo:

a) Conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos

Información contable	Miles de euros	
	2010	2009
Intereses y rendimientos asimilados	457.793	631.628
Comisiones percibidas	228.883	223.583
Rendimiento de instrumentos de capital	505	440
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	---	---
Resultado de las operaciones financieras (neto)	-2.056	6.260
Diferencias de cambio (neto)	13.530	14.287
Otros productos de explotación	27.907	24.907
Ganancia en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	708	3.548
Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como oper. Inte.	-2.064	-1.597
<b>Total resultados ordinarios s/contabilidad</b>	<b>725.206</b>	<b>903.056</b>
<b>Ajuste sobre la información contable</b>		
+/- ... ingresos ordinarios intra-grupo	88.238	190.471
+/- ... Comisiones pagadas	-52.578	-42.771
+/- ... Comisiones recibidas compensadoras de costes	-9.132	-18.627
+/- ... Otros Productos de explotación compensadores de costes	-12.698	-12.181
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM cobertura derivados y activos	-15.268	-3.404
<b>Total ajustes</b>	<b>-1.438</b>	<b>113.488</b>
<b>Total ingresos ordinarios información por segmentos</b>	<b>723.768</b>	<b>1.016.544</b>

b) Conciliación del resultado antes de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos y del resultado consolidado antes de impuestos

Información contable	Miles de euros	
	2010	2009
Resultado consolidado antes de impuestos	24.578	66.976
<b>Ajuste sobre la información contable</b>		
+/- ... eliminación resultados intra-grupo antes de impuestos		
+/- ... Diferencia de criterios provisiones por deterioro de riesgos	64.532	-40.165
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM activo clientes y derivados	15.268	-1.758
+/- ... Diferencia criterio tratamiento deterioro activos	3.619	---
+/- ... Traspaso resultado patrimonio neto por venta	---	14.049
<b>Total ajustes</b>	<b>83.419</b>	<b>-27.874</b>
<b>Total resultado antes de impuestos por segmentos</b>	<b>107.997</b>	<b>39.102</b>

c) Conciliación del resultado después de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos y del resultado consolidado del ejercicio

Información contable	Miles de euros	
	2010	2009
Resultado consolidado del ejercicio	17.700	48.326
<b>Ajuste sobre la información contable</b>		
+/- ... Diferencia de criterios provisiones por deterioro de riesgos	46.507	-28.980
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM activo clientes y derivados	11.003	-1.268
+/- ... Diferencia criterio tratamiento deterioro activos	2.608	0
+/- ... Traspaso resultado patrimonio neto por venta	14	10.135
<b>Total ajustes</b>	<b>60.132</b>	<b>-20.113</b>
<b>Total resultado después de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos</b>	<b>77.832</b>	<b>28.213</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta un desglose de los principales ingresos ordinarios del Grupo provenientes de clientes externos del Grupo clasificados atendiendo al tipo de producto o servicio en el que tienen su origen:

	Miles de euros	
	2010	2009
Intereses de crédito a la clientela	367.831	565.687
Intereses de valores representativos de deuda	58	2.262
Intereses de depósitos de entidades de crédito	19.103	23.821
Resto de intereses	70.800	39.858
<b>Total intereses</b>	<b>457.792</b>	<b>631.628</b>
Comisiones por riesgos contingentes	19.584	18.967
Comisiones por compromisos contingentes	3.179	3.859
Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	177	191
Comisiones por servicios de cobros y pagos	40.694	46.217
Comisiones por servicios de valores	48.314	36.300
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	55.037	53.802
Otras comisiones	61.918	64.246
<b>Total comisiones</b>	<b>228.883</b>	<b>223.582</b>
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.022	1.335
Ingresos de otros arrendamientos operativos	---	---
Otros productos	26.865	23.564
<b>Total otros productos de explotación</b>	<b>27.907</b>	<b>24.899</b>
<b>TOTAL</b>	<b>714.582</b>	<b>880.109</b>

A continuación se presenta un desglose de los principales ingresos ordinarios de clientes externos al Grupo desglosado por áreas geográficas en las que tienen su origen:

	Miles de euros	
	2010	2009
<b>España</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	457.793	631.628
Comisiones	228.883	223.583
Resultados de las operaciones financieras	-2.056	6.260
Otros ingresos de explotación	27.907	24.907
Ganancia en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta	708	3.548
Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interr.	-2.064	-1.597
<b>Total ingresos España</b>	<b>711.171</b>	<b>888.329</b>
<b>Resto de Europa</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Comisiones	---	---
Resultados de las operaciones financieras	---	---
Otros ingresos de explotación	---	---
Ganancia en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta	---	---
Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interr.	---	---
<b>Total ingresos resto de Europa</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>Resto del mundo</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Comisiones	---	---
Resultados de las operaciones financieras	---	---
Otros ingresos de explotación	---	---
Ganancia en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta	---	---
Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interr.	---	---
<b>Total ingresos resto del mundo</b>	<b>---</b>	<b>---</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

A continuación se presenta un desglose de los activos no corrientes del Grupo, distintos de los instrumentos financieros, de los activos por impuestos corrientes y diferidos, de los activos correspondientes a activos correspondientes a prestaciones post-empleo y de derechos vinculados a contratos de seguros, clasificados atendiendo a si están localizados en España o en el extranjero:

	Miles de euros	
	2010	2009
<b>España</b>		
Participaciones en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el met. Participacion	---	---
Inmovilizado material	55.588	53.548
Inmovilizado inmaterial	---	---
Activos no corrientes en venta	37.317	14.898
Resto de activos no corrientes	96.410	97.791
<b>Total España</b>	<b>189.315</b>	<b>166.235</b>
<b>Resto de Europa</b>		
Participaciones en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el met. Participacion	---	---
Inmovilizado material	---	---
Inmovilizado inmaterial	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Resto de activos no corrientes	---	---
<b>Total resto de Europa</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>Resto del mundo</b>		
Participaciones en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el met. Participacion	---	---
Inmovilizado material	---	---
Inmovilizado inmaterial	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Resto de activos no corrientes	---	---
<b>Total resto del mundo</b>	<b>---</b>	<b>---</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

**Anexo II. Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2010**

**ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN**

	<i>Miles de euros</i>		<i>Miles de euros</i>
Crédito a la clientela (nota 8)	14.364.712	Clientes completamente cubiertos por el FGD (nota 15)	2.297.163
Créditos a entidades del grupo y relacionadas (nota 8)	763.355	Clientes no completamente cubiertos por FGD (nota 15)	2.133.776
Préstamos titulizados	—		
Fondos específicos (nota 8)	461.819		
Activos adjudicados (nota 10)	40.635		
<b>TOTAL Crédito a la Clientela</b>	<b>15.630.521</b>	<b>TOTAL Depósitos de la Clientela</b>	<b>4.430.939</b>
Participaciones	--		

	<i>Miles de euros</i>
Bonos y cédulas hipotecarios	—
Cédulas territoriales	—
Deuda senior	—
Emisiones avaladas por el Estado	—
Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 15)	240.000
Otros instrumentos financieros a MyLP	—
Titulizaciones vendidas a terceros	—
Otra financiación con vencimiento residual > 1 año	—
<b>Financiación mayorista largo plazo</b>	<b>240.000</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>814.330</b>

**Fuentes financiación estables**

Deutsche Bank AG

**VENCIMIENTOS DE EMISIONES MAYORISTAS**

	2011	2012	2013	> 2013
Bonos y cédulas hipotecarios	—	—	—	—
Cédulas territoriales	—	—	—	—
Deuda senior	—	—	—	—
Emisiones avaladas por el Estado	—	—	—	—
Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 6)	—	—	—	1.178
Otros instrumentos financieros e My LP (nota 6)	2	—	—	—
Titulizaciones vendidas a terceros	—	—	—	—
Papel comercial	—	—	—	—
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.178</b>

**ACTIVOS LÍQUIDOS**

	<i>Miles de euros</i>
Activos líquidos (valor nominal) (nota 6)	2.907
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE) (nota 6)	2.859
de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	2.859

**CAPACIDAD DE EMISIÓN**

	<i>Miles de euros</i>
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias (nota 8)	8.067.971
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	—
Disponible de emisiones avaladas por el estado	—

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

**Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2010**

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)				PASIVO (c)				
	Creditos (d)	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura	Capital
<b>Entidades consolidables (a)</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de depósito	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Entidades no consolidables (b)</b>	<b>763.355</b>	<b>56</b>	<b>40.807</b>	<b>153.080</b>	<b>9.182.513</b>	<b>192.388</b>	<b>240.000</b>	<b>11.066</b>	<b>67.205</b>
Entidades de crédito	763.355	56	40.807	153.080	9.180.803	192.388	240.000	11.066	67.205
Entidades de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	1.710	—	—	—	—
<b>Otras entidades vinculadas</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2.427</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Personas físicas vinculadas</b>	<b>7.791</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2.268</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

	INGRESOS		GASTOS			
	Intereses y rendimientos asimilados	Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	Intereses y cargas asimilados	Comisiones pagadas	Gastos de Personal	Otros gastos generados de administración
<b>Entidades consolidables (e)</b>	—	—	—	—	—	—
Entidades de depósito	—	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	—	—
<b>Entidades no consolidables (b)</b>	<b>15.589</b>	<b>7.804</b>	<b>77.097</b>	<b>20.979</b>	<b>—</b>	<b>20.006</b>
Entidades de crédito	15.589	7.804	77.096	20.979	—	18.124
Entidades de seguros	—	—	—	—	—	—
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	1	—	—	1.882
<b>Otras entidades vinculadas</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Personas físicas vinculadas</b>	<b>49</b>	<b>—</b>	<b>26</b>	<b>—</b>	<b>4.726</b>	<b>—</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

**Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2009**

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)					PASIVO (c)				
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Demandados de negociación	Derivados de cobertura	Participaciones (e)	Depósitos (d)	Demandados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura	Capital
<b>Entidades consolidables (a)</b>	—	—	—	—	1.157	—	—	—	—	—
Entidades de depósito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	1.157	—	—	—	—	—
<b>Entidades no consolidables (b)</b>	1.387.494	686	133.540	115.898	—	7.661.410	222.793	240.000	17.054	67.205
Entidades de crédito	1.387.494	686	133.540	115.898	—	7.659.080	222.793	100.000	17.054	67.205
Entidades de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	—	2.330	—	140.000	—	—
<b>Otras entidades vinculadas</b>	—	—	—	—	—	6.189	—	—	—	—
<b>Personas físicas vinculadas</b>	6.566	—	—	—	—	9.866	—	—	—	—

	INGRESOS		GASTOS		
	Intereses y rendimientos asimiladas	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	Intereses y cargas asimiladas	Gastos de Personal	Otros gastos generados de administración
<b>Entidades consolidables (a)</b>	—	—	—	—	—
Entidades de depósito	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	—
<b>Entidades no consolidables (b)</b>	16.447	12.779	151.435	—	10.468
Entidades de crédito	16.447	12.779	142.988	—	10.013
Entidades de seguros	—	—	—	—	—
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	8.449	—	455
<b>Otras entidades vinculadas</b>	—	—	—	—	—
<b>Personas físicas vinculadas</b>	172	—	113	4.865	—

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

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

**Anexo IV. Balance de Situación de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2010 y 2009**

(Expresado en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	59.514	122.590
Cartera de negociación (nota 6)		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	4.219	1.532
Instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	199.804	222.079
	<u>204.023</u>	<u>223.611</u>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)		
Valores representativos de deuda	240	501
Instrumentos de capital	2.956	5.737
	<u>3.196</u>	<u>6.238</u>
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	873.514	1.514.039
Crédito a la clientela	14.737.314	13.876.896
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>15.610.828</u>	<u>15.390.937</u>
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 9)	161.186	132.091
Activos no corrientes en venta (nota 10)	16.979	12.448
Participaciones (nota 11)		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	2.203	2.203
Entidades del grupo	15.521	19.591
	<u>17.724</u>	<u>21.794</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activo material (nota 12)		
Inmovilizado material		
De uso propio	48.613	46.286
Cedidos en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	---	---
Inversiones inmobiliarias	5.619	5.700
	<u>54.232</u>	<u>51.986</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos fiscales (nota 13)		
Corrientes	15.137	451
Diferidos	80.192	96.480
	<u>95.329</u>	<u>96.931</u>
Resto de Activos (nota 14)	40.518	44.446
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>16.265.529</u></b>	<b><u>16.103.072</u></b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

<b>PASIVO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Cartera de negociación (nota 15)		
Depósitos de entidades de crédito	—	---
Depósitos de la clientela	—	---
Débitos representados por valores negociables	—	---
Derivados de negociación	223.201	250.077
Posiciones cortas de valores	—	---
	<u>223.201</u>	<u>250.077</u>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	—	---
Depósitos de la clientela	—	---
Débitos representados por valores negociables	—	---
	<u>—</u>	<u>---</u>
Pasivos financieros e coste amortizado (nota 16)		
Depósitos de bancos centrales	—	---
Depósitos de entidades de crédito	9.279.417	7.862.777
Depósitos de la clientela	5.058.328	6.288.636
Débitos representados por valores negociables	—	---
Pasivos subordinados	322.770	323.421
Otros pasivos financieros	314.478	307.325
	<u>14.974.993</u>	<u>14.782.161</u>
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	---
Derivados de cobertura (nota 9)	11.243	18.475
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 10)	—	---
Provisiones (nota 17)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	22.564	29.681
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	9.209	11.000
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	21.573	26.035
Otras provisiones	11.026	11.431
	<u>64.372</u>	<u>78.147</u>
Pasivos fiscales (nota 13)		
Corrientes	—	6.238
Diferidos	30.005	29.466
	<u>30.005</u>	<u>35.704</u>
Otros pasivos (nota 14)		
Fondo de la Obra Social	—	—
Resto de pasivos	158.042	111.320
	<u>158.042</u>	<u>111.320</u>
Capital reembolsable a la vista	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>15.459.856</u></b>	<b><u>15.275.884</u></b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Ajustes por valoración (nota 18)		
Activos financieros disponibles para la venta	1.706	1.879
Coberturas de los flujos de efectivo	67.920	84.878
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	—	—
Diferencias de cambio	—	—
Activos no corrientes en venta	—	—
	<b>69.626</b>	<b>66.757</b>
Fondos propios (nota 19)		
Capital		
Escriturado	67.393	67.393
Menos: Capital no exigido	—	—
	<b>67.393</b>	<b>67.393</b>
Prima de emisión	166.572	166.572
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	483.439	472.019
Remanente	264	5.096
	<b>483.703</b>	<b>477.115</b>
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	—	—
Resto	—	—
	<b>—</b>	<b>—</b>
Menos: Valores propios	—	—
Resultado del ejercicio	18.379	49.351
Menos: Dividendos y retribuciones	—	—
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>805.673</b>	<b>827.188</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>16.265.529</b>	<b>16.103.072</b>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 20)		
Garantías financieras	58.821	51.140
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	—	—
Créditos documentarios irrevocables	282.124	188.318
Garantía adicional de liquidación	—	—
Otros avales y cauciones prestadas	2.195.194	2.146.296
Otros riesgos contingentes	205	205
	<b>2.534.344</b>	<b>2.385.961</b>
Compromisos contingentes (nota 20)		
Disponibles por terceros	1.610.111	1.693.184
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	6.555	28.680
Otros compromisos contingentes	405.059	373.007
	<b>2.021.725</b>	<b>2.094.871</b>
	<b>4.556.069</b>	<b>4.480.832</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

**Anexo IV. Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Deutsche Bank S.A.E. para los Ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2010 y 2009:**

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2010	31.12.2009
Intereses y rendimientos asimilados (nota 22)	457.835	631.574
Intereses y cargas asimiladas (nota 22)	97.515	265.111
<b>Margen de Intereses</b>	<b>360.320</b>	<b>366.463</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	2.851	3.309
Comisiones percibidas (nota 23)	215.161	210.645
Comisiones pagadas (nota 23)	51.316	42.057
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 24)	-2.056	6.260
Cartera de negociación	-936	-9.135
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-738	2.877
Otros	-382	12.518
Diferencias de cambio (neto) (nota 25)	13.530	14.287
Otros productos de explotación	30.761	27.420
Otras cargas de explotación	7.408	7.335
<b>Margen Bruto</b>	<b>561.843</b>	<b>576.992</b>
Gastos de Administración	355.971	341.961
Gastos de personal (nota 26)	207.378	213.094
Otros gastos generales de administración (nota 27)	148.593	128.867
Amortización (nota 12)	8.737	9.687
Dotaciones a provisiones (neto)	4.315	7.249
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	163.685	155.197
Inversiones crediticias	163.685	155.197
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	—	—
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>29.135</b>	<b>64.898</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	2.903	95
Fondo de comercio y otros activos intangibles	—	—
Otros Activos	2.903	95
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 28)	708	3.548
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	—	—
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-1.953	-1.205
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>24.987</b>	<b>67.146</b>
Impuesto sobre beneficios (nota 33)	6.608	17.795
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>18.379</b>	<b>49.351</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>18.379</b>	<b>49.351</b>
<b>Beneficio por Acción (en Euros)</b>	<b>1,64</b>	<b>4,39</b>

(Continúa)

**DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Cuentas Anuales Consolidadas**  
**31 de diciembre de 2010**

**Anexo V. PARTICIPACIONES.**

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 Detalle de las Participaciones  
 31 de diciembre de 2010  
 (Expresado en miles de euros)

Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación total	Participación	Miles de euros		
						Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
DB Cartera de Inmuebles 1 S.A.U	Administración de inmuebles	Madrid	Directa	100%	650	65	2.020	-71
DB Cartera de Inmuebles 2 S.A.U	Administración de inmuebles	Madrid	Directa	100%	49.241	4.524	-1.053	-3.824
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid	Directa	100%	189.999	11.419	20.250	1.487
DB O.S. Inmuebles AIE	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros	Barcelona	Directa	100%	149.060	898	898	---

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 Detalle de las Participaciones  
 31 de diciembre de 2009  
 (Expresado en miles de euros)

Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación total	Participación	Miles de euros		
						Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
D Zurich Pensiones	Gestora de Pensiones	Barcelona	Directa	50%	733.334	4.407	12.410	1.952

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas al 31 de diciembre de 2009 es como sigue:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 Detalle de las Participaciones  
 31 de diciembre de 2009  
 (Expresado en miles de euros)

Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación total	Participación	Miles de euros		
						Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
DB Cartera de Inmuebles 1 S.A.U	Administración de inmuebles	Madrid	Directa	100%	650	65	2.091	-21
DB Cartera de Inmuebles 2 S.A.U	Administración de inmuebles	Madrid	Directa	100%	49.241	4.524	2.803	-81
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid	Directa	100%	189.999	11.419	20.277	1.314
DB O.S. Inmuebles AIE	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros	Barcelona	Directa	100%	149.060	898	898	---
Argitan Bet AG *	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros	Frankfurt	Método de participación	40%	1.854.137	1.854	2.850	-9

\* Causa baja por venta en Julio 2010

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2009 es como sigue:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 Detalle de las Participaciones  
 31 de diciembre de 2009  
 (Expresado en miles de euros)

Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación total	Participación	Miles de euros		
						Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
D Zurich Pensiones	Gestora de Pensiones	Barcelona	Directa	50%	733.334	4.407	12.280	1.803

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2010	31.12.2009
<b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>		
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Cartera de negociación	—	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	1	1
Inversiones crediticias	21.378	21.875
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Activos no corrientes en venta	—	—
Participaciones	6	6
Activo material	20	10
Activo intangible	—	—
Activos fiscales	308	174
Otros activos	2.997	2.689
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.710</b>	<b>24.766</b>
<b>PASIVO</b>		
Cartera de negociación	—	—
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	1.804	2.172
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—
Provisiones	—	—
Pasivos fiscales	589	310
Resto pasivos	2.057	1.996
Capital reembolsable a la vista	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.460</b>	<b>4.478</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	—	—
Fondos propios	20.250	20.277
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>20.250</b>	<b>20.277</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>24.710</b>	<b>24.755</b>
<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	88	157
Intereses y cargas asimiladas	—	—
<b>Margen de intereses</b>	<b>88</b>	<b>157</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	—	—
Comisiones percibidas	20.732	22.090
Comisiones pagadas	10.461	12.531
Resultados de operaciones financieras (neto)	—	—
Diferencias de cambio (neto)	—	—
Otros productos de explotación	—	—
Otras cargas de explotación	174	183
<b>Margen bruto</b>	<b>10.186</b>	<b>9.523</b>
Gastos de Administración	8.054	7.687
Gastos de personal	4.082	4.396
Otros gastos generales de administración	3.972	3.291
Amortización	6	5
Dotaciones a provisiones	—	—
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	—	—
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>2.125</b>	<b>1.831</b>
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	—	—
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	—	—
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	—	—
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.125</b>	<b>1.831</b>
Impuesto sobre beneficios	638	517
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>1.487</b>	<b>1.314</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.487</b>	<b>1.314</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

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

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2010	31.12.2009
<b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>		
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Cartera de negociación	—	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	—	—
Inversiones crediticias	977	436
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Activos no corrientes en venta	—	—
Participaciones	—	—
Activo material	403	290
Activo intangible	—	—
Activos fiscales	—	—
Otros activos	1.173	1.622
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.553</b>	<b>2.348</b>
<b>PASIVO</b>		
Cartera de negociación	—	—
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	—
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—
Provisiones	—	—
Pasivos fiscales	—	—
Resto pasivos	1.657	1.452
Capital reembolsable a la vista	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.857</b>	<b>1.452</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	—	—
Fondos propios	896	896
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>896</b>	<b>896</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.553</b>	<b>2.348</b>
<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	—	—
Intereses y cargas asimiladas	—	—
<b>Margen de intereses</b>	<b>—</b>	<b>0</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	—	—
Comisiones percibidas	—	—
Comisiones pagadas	—	—
Resultados de operaciones financieras (neto)	—	—
Diferencias de cambio (neto)	—	—
Otros productos de explotación	13.671	11.472
Otros costes de explotación	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>13.671</b>	<b>11.472</b>
Gastos de Administración	13.530	11.446
Gastos de personal	8.733	8.170
Otros gastos generales de administración	3.707	3.276
Amortización	141	26
Dotaciones a provisiones	—	—
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	—	—
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	—	—
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	—	—
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	—	—
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Impuesto sobre beneficios	—	—
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

(Expresado en miles de euros)

	31 12 2010	31 12 2009
<b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>		
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Cartera de negociación	—	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	—	—
Inversiones crediticias	966	1.020
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Activos no comentados en venta	303	339
Participaciones	0	—
Activo material	719	725
Activo intangible	—	—
Activos fiscales	42	15
Otros activos	10	5
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.040</b>	<b>2.104</b>
<b>PASIVO</b>		
Cartera de negociación	—	—
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	15	8
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Pasivos asociados con activos no comentados en venta	—	—
Provisiones	—	—
Pasivos fiscales	—	—
Reste pasivos	5	5
Capital reembolsable a la vista	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>20</b>	<b>13</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	—	—
Fondos propios	2.020	2.091
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.020</b>	<b>2.081</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.040</b>	<b>2.104</b>
<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	—	—
Intereses y cargas asimiladas	—	—
<b>Margen de intereses</b>	<b>—</b>	<b>0</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	—	—
Comisiones percibidas	—	—
Comisiones pagadas	—	—
Resultados de operaciones financieras (neto)	—	—
Diferencias de cambio (neto)	—	—
Otros productos de explotación	37	37
Otros cargos de explotación	64	61
<b>Margen bruto</b>	<b>-27</b>	<b>-24</b>
Gastos de Administración	—	—
Gastos de personal	—	—
Otros gastos generales de administración	—	—
Amortización	6	6
Dotaciones a provisiones	—	—
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	—	—
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>-33</b>	<b>-30</b>
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	-67	—
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no comentados en venta	—	—
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	—	—
Ganancias (pérdidas) de activos no comentados en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-100</b>	<b>-30</b>
Impuesto sobre beneficios	-29	-9
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>-71</b>	<b>-21</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-71</b>	<b>-21</b>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2010	31.12.2009
<b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>		
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Cartera de negociación	—	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	—	—
Inversiones crediticias	—	—
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Activos no corrientes en venta	19.154	3.864
Participaciones	0	—
Activo material	965	2.124
Activo intangible	—	—
Activos fiscales	1.639	39
Otros activos	10	387
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.768</b>	<b>6.414</b>
<b>PASIVO</b>		
Cartera de negociación	—	—
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	22.821	3.510
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—
Provisiones	—	—
Pasivos fiscales	0	—
Perdidas por deterioro	—	—
Resto pasivos	0	1
Capital reembolsable a la vista	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>22.821</b>	<b>3.511</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	—	—
Fondos propios	-1.053	2.903
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>-1.053</b>	<b>2.903</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>21.768</b>	<b>6.414</b>
<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	—	—
Intereses y cargas asimilados	167	33
<b>Margen de intereses</b>	<b>-167</b>	<b>-33</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	—	—
Comisiones percibidas	—	—
Comisiones pagadas	—	—
Resultados de operaciones financieras (neto)	—	—
Diferencias de cambio (neto)	—	—
Otros productos de explotación	35	46
Otras cargas de explotación	383	111
<b>Margen bruto</b>	<b>-525</b>	<b>-88</b>
Gastos de Administración	—	—
Gastos de personal	—	—
Otros gastos generales de administración	—	—
Amortización	28	32
Dotaciones a provisiones	—	—
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	—	—
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>-553</b>	<b>-130</b>
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	-4.666	—
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	—	—
Diferencias negativas en combinaciones de negociación	—	—
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-243	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>-5.462</b>	<b>-130</b>
Impuesto sobre beneficios	-1.639	-39
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>-3.823</b>	<b>-91</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-3.823</b>	<b>-91</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

	31.12.2010	31.12.2009
<b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>		
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Cartera de negociación	—	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	3.845	1.854
Inversiones crediticias	2.765	4.639
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Activos no comerciales en venta	—	—
Participaciones	—	—
Activo material	1	2
Activo intangible	—	—
Activos fiscales	—	—
Otros activos	521	505
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.132</b>	<b>7.000</b>
<b>PASIVO</b>		
Cartera de negociación	—	—
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	0	—
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—
Provisiones	—	—
Pasivos fiscales	142	172
Penalizaciones	—	—
Otros pasivos	785	698
Capital reembolsable a la vista	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>927</b>	<b>870</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	—	—
Fondos propios	6.205	6.130
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>6.205</b>	<b>6.130</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>7.132</b>	<b>7.000</b>

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

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	118	97
Intereses y cargas asimiladas	—	—
<b>Margen de intereses</b>	<b>118</b>	<b>97</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	—	—
Comisiones percibidas	4.985	4.521
Comisiones pagadas	2.250	1.857
Resultados de operaciones financieras (neto)	—	—
Diferencias de cambio (neto)	—	—
Otros productos de explotación	—	—
Otras cargas de explotación	2	7
<b>Margen bruto</b>	<b>2.851</b>	<b>2.764</b>
Gastos de Administración	1.445	1.462
Gastos de personal	376	358
Otros gastos generales de administración	1.069	1.104
Amortización	1	1
Cotaciones a provisiones	—	—
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	—	3
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>1.405</b>	<b>1.288</b>
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	-10	—
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no comerciales en venta	—	—
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	—	—
Ganancias (pérdidas) de activos no comerciales en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.395</b>	<b>1.288</b>
Impuesto sobre beneficios	419	387
Cotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>976</b>	<b>901</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>976</b>	<b>901</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2010	31.12.2009
<b>BALANCE DE SITUACIÓN</b>		
<b>ACTIVO</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	—	—
Cartera de negociación	—	—
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Activos financieros disponibles para la venta	—	—
Inversiones crediticias	—	1091
Cartera de inversión a vencimiento	—	—
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Activos no corrientes en venta	—	—
Participaciones	—	—
Activo material	—	—
Activo intangible	—	—
Activos fiscales	—	59
Otros activos	—	15
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>—</b>	<b>1.165</b>
<b>PASIVO</b>		
Cartera de negociación	—	—
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	—	—
Pasivos financieros a coste amortizado	—	4
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	—	—
Derivados de cobertura	—	—
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	—	—
Provisiones	—	—
Pasivos fiscales	—	—
Penalizaciones	—	—
Otros pasivos	—	4
Capital reembolsable a la vista	—	—
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>—</b>	<b>8</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Ajustes por valoración	—	—
Fondos propios	—	1157
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>—</b>	<b>1.157</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>—</b>	<b>1.165</b>
<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	—	7
Intereses y cargas asimiladas	—	—
<b>Margen de intereses</b>	<b>—</b>	<b>7</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	—	—
Comisiones percibidas	—	—
Comisiones pagadas	—	—
Resultados de operaciones financieras (neto)	—	—
Diferencias de cambio (neto)	—	—
Otros productos de explotación	—	—
Otras cargas de explotación	—	—
<b>Margen bruto</b>	<b>—</b>	<b>7</b>
Gastos de Administración	—	12
Gastos de personal	—	—
Otros gastos generales de administración	—	12
Amortización	—	—
Dotaciones a provisiones	—	—
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	—	—
<b>Resultado de las Actividades de Explotación</b>	<b>—</b>	<b>-5</b>
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	—	—
Garantías (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	—	—
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	—	—
Garantías (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>—</b>	<b>-5</b>
Impuesto sobre beneficios	—	-1
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>—</b>	<b>-4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>—</b>	<b>-4</b>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

**Anexo VII. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes:**

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

**Madrid**

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

**Barcelona**

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

Sociedades dependientes

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

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

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

Paseo del Club Deportivo nº 1 (Parque Empresarial La Finca) Edificio 13  
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)  
Teléfono 91 769 17 38

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

Paseo del Club Deportivo nº 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.**

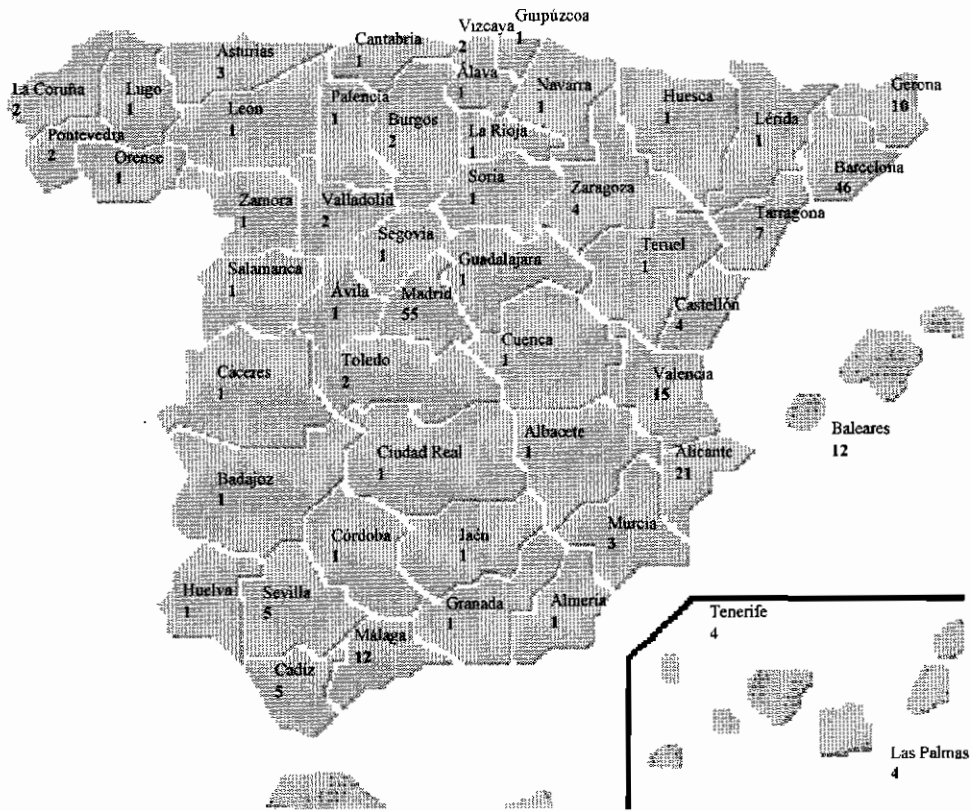
Ronda General Mitre, 72 - 74 3ª planta  
08017 Barcelona  
Teléfono 93 367 30 30

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

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

(Continúa)

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



(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

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

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
<b>Andalucía</b>			<b>Castilla y León</b>		
ALCEGIRAS	PLAZA ALTA, 7	956.65.22.19	ÁVILA	PLAZA SANTA ANA, 3	920.22.28.04
ALMERÍA	PASEO DE ALMERÍA 52	950.23.10.77	BURGOS	VITORIA, 31	947.20.56.44
CÁDIZ	ANCHA, 22	956.21.23.92	LEÓN	GRAN VÍA DE SAN MARCOS, 8	987.87.63.92
CALAHONDACHAPARRAL	CRTA NACIONAL 340, KM.106 EDIFICIO AL	952.93.44.20	MIRANDA DE EBRO	ESTACIÓN, 44	947.32.08.00
CHICLANA DE LA FRONTERA	LOC 5 Y 6 DE LA PÉRGOLA DEL NOVO	956.49.60.49	PALENCIA	PATTO DE CASTAÑO, 2	979.70.72.60
CÓRDOBA	CONCEPCIÓN, 4	957.47.87.37	SALAMANCA	CONCEJO, 20-22	923.28.04.00
DOS HERMANAS	AVDA. DE EUROPA 20, LOCAL 16 N MONT	954.12.71.67	SEGOMA	FERNÁNDEZ LADRERA, 28	921.42.64.45
DOS HERMANAS	NUUESTRA SEÑORA DE VALME, 62	954.72.10.58	SORIA	AVDA. MARIANO VICÉN, 4	975.22.26.61
ESTEPONA	AVDA. JUAN CARLOS I, BLOQUE 1, BAJD	952.79.26.45	VALLADOLID	DUQUE DE LA VICTORIA, 16	983.30.76.44
ESTEPONA	CRTA NACIONAL 340, KM.174, URBANIZAC	952.88.52.37	VALLADOLID	LABRADORES, 17	983.29.81.44
FUENGIROLA	AVDA. CONDES DE SAN ISIDRO, 45	952.58.45.85	ZAMORA	AVDA. ALFONSO IX, 1	980.53.32.83
GRANADA	PUERTA REAL DE ESPAÑA 5 LOCAL 1	958.52.30.32			
HUELVA	AVDA. MARTIN ALONSO PINZÓN, 5	959.25.51.99		<b>Total Castilla y León</b>	<b>11</b>
JAÉN	PASEO DE LA ESTACIÓN, 10	953.22.67.50			
JEREZ DE LA FRONTERA	MARQUÉS DE CASA DDMECQ, Nº3	956.32.71.20			
MÁLAGA	AVDA. DE ANDALUCÍA, 7	952.35.60.11	<b>Cataluña</b>		
MARBELLA	AVDA. RICARDO SORIANO, 39	952.77.36.50	BA DALONA	AVDA. MARTÍ PUJOL, 119-121	931.89.04.00
MARBELLA	PUERTO PESQUERO, S/N	952.85.72.59	BARCELONA	AVDA. DIAGONAL, 445	934.04.21.02
NERJA	PLAZA DE LA ERMITA, 4	952.52.37.42	BARCELONA	AVDA. MADRID, 1	933.34.39.49
NUEVA ANDALUCÍA/MARBELLA	EDIFICIO A-2, JARDINES DEL PTD. BANÚS,	952.81.53.77	BARCELONA	BALMES 399	932.11.63.66
SAN PEDRO DE ALCANTARA	PLAZA MARÍA ROMAN, ESQUINA LAGASCA	952.78.95.00	BARCELONA	BALMES, 79	934.53.72.58
SAN ROQUE	PASEO DE LEVANTE S/N, E01F E LOCAL 7-	956.79.04.07	BARCELONA	BEETHOVEN, 12	932.41.60.80
SEVILLA	AVDA. LA BUHARRA, 18 EDIF. CONTINENT	954.41.90.81	BARCELONA	CASANOVA, 111	934.53.11.99
SEVILLA	PLAZA DE LA MAGDALENA, 8	954.59.50.01	BARCELONA	CONSELL DE CENT, 316	934.87.22.24
SEVILLA	VIRGEN DE LUJÁN, 30, BAJOS	954.27.05.25	BARCELONA	CORSEGA, 476-478	934.57.55.05
TORREDELMAR	AVDA. ANDALUCÍA, 104	952.54.69.79	BARCELONA	GRAN DE SANT ANDREU, 107-109	933.45.15.11
TORREMOLINOS	PLAZA DE LA INDEPENDENCIA, 3	952.38.18.90	BARCELONA	GRAN VÍA DE LES CORTS CATALANES, 501	934.54.49.66
	<b>Total Andalucía</b>	<b>27</b>	BARCELONA	NUMANCIA, 48-50	933.22.47.53
			BARCELONA	PASSEIG BONANOVA, 59	932.11.36.66
			BARCELONA	PASSEIG DE MANUEL GIRONA, 10	932.03.81.08
			BARCELONA	PASSEIG MARAGALL, 296-298	934.28.44.54
			BARCELONA	PII MARGALL, 49-51	932.13.01.67
			BARCELONA	PLAZA GATALUÑA, 18	933.18.47.00
			BARCELONA	PUJADES, 360, BAJOS	933.03.61.14
			BARCELONA	RAMBLA DE POBLENOU, 116	933.09.60.58
			BARCELONA	TAMARIT, 122-124	934.23.85.00
			BARCELONA	TRAVESSERA DE GRÀCIA, 35-37	932.41.19.56
			BARCELONA	TRAVESSERA DE LES CORTS, 241	933.63.54.90
			BARCELONA	VIA AUGUSTA, 162	932.41.61.00
			BARCELONA	VIA LAIETANA, 13	933.10.16.50
			BLANES	PASSEIG PAU CASALS, 66	972.36.83.46
			CAMBILS	BAROUES, 2	977.35.14.62
			CASTELLÓ D'EMPURIES	PANI, 165 URB AMPURIABRAVA	972.45.60.00
			CERDANYOLA DEL VALLÉS	AVDA. CATALUNYA, 38	936.92.02.48
			CORNELLÀ	AVDA. ANSELM CLAVÉ, 44-48	933.77.00.72
			CORNELLÀ	CRTA D'ESPLUGUES, 124	933.76.40.11
			EL PRAT DE LLOBREGAT	AVDA. VERGE DE MONTSERRAT, 132-134	933.79.18.78
			EL VENDRELL	LA RAMBLA Nº 20	977.06.14.12
			FIGUERES	RAMBLA, 31	972.60.11.12
			GIRONA	PLAÇA MARQUÉS DE CAMPS, 4 BAJOS	972.20.97.08
			GRANOLLERS	PLAÇA DE LA CORONA, 1	938.61.15.36
			L'ESCALA	DEL PORT, 25	972.77.00.78
			L'HOSPITAL ET DE LLOBREGAT	RAMBLA JUSTO OLIVERAS, 28	932.60.26.16
			LA PINEDA	PASEO PAU CASALS, 78	977.37.17.43
			LLEIOA	PRAT DE LA RIBA, 7	979.23.52.85
			MANRESA	CARRETERA DE VC, 149	938.75.74.40
			MARTORELL	PLAÇA PORTAL D'ANÒIA, 1	937.75.20.82
			MATARO	CAMI RAL, Nº 399-401	937.98.10.08
			MOLINS DE REI	AVDA. DE BARCELONA, 21-23	936.68.17.08
			MOLLET DEL VALLÉS	AVDA. JAUME I, 2	936.70.72.24
			MONTCADA I REIXAC	PLAÇA DE L'ESGLÉSIA, 7	935.64.23.64
			OLESA DE MONTSERRAT	ANSELM CLAVÉ, 178	937.78.04.00
			PALAFRUGELL	DELS VALLS, 30	972.30.06.50
			PALAMÓS	ORIENT, 14	972.31.50.62
			REUS	PLAZA DE LAS OCAS, 3	977.32.83.37
			ROSES	PLAÇA SANT PERE, 7	972.15.47.00
			RUBÍ	AVDA. DE BARCELONA, 8-10	936.99.15.50
			SABADELL	PASSEIG DE LA PLAÇA MAJOR, 62-64	937.46.74.10
			SALOÚ	BARCELONA, 10	977.38.02.86
			SANT BOI DE LLOBREGAT	MOSSÈN JACINT VERDAGUER, 125 -129	936.54.82.92
			SANT CUGAT DEL VALLÉS	PLAÇA DELS QUATRE CANTONS, 1	936.74.14.04
			SANT FELIU DE GUIXOLS	RAMBLA ANTONIO VIDAL, 37	972.32.05.04
			SANT FELIU DE LLOBREGAT	PASSEIG BERTRAND, 2	936.66.47.51
			SANT JUST DESVERN	BONAMSTA, ESQUINA PUJE SERRAL, 14	934.73.52.11
			TARRAGONA	RAMBLA NOVA, 115	977.21.76.50
			TERRASSA	FONT VELLA, 7-9	937.88.62.00
			TORROELLA DE MONTGRÍ	PLAÇA DELS DOLORS, 5	972.75.82.87
			VALLS	PASSEIG DE L'ESTACIÓ, 3	977.60.98.80
			VILAFRANCA DEL PENEDÉS	AVDA. TARRAGONA, 1	938.90.33.99
			VILANOVA I LA GELTRÚ	C/JOSEP TOMAS VENTOSA, Nº 23, BAJOS	938.10.69.70
				<b>Total Cataluña</b>	<b>64</b>

(Continúa)



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Cuentas Anuales Consolidadas  
31 de diciembre de 2010

**Anexo IX. Composición del Consejo de Administración:**

**Presidente y Consejero Delegado**

Antonio Rodríguez-Pina Borges

**Consejeros**

Pedro Larena Landeta

Antonio Linares Rodríguez

José Manuel Mora-Figueroa Monfort

Fernando Olalla Merlo

Nikolaus von Tippelskirch

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

Amaya Llovet Díaz

(Continúa)



**Anexo IX. Composición del Comité de Ejecutivo:**

**Antonio Rodríguez-Pina Borges**  
Presidente y Consejero Delegado

**Fernando Sousa Brasa**  
Director General  
(Private & Business Clients)

**José Manuel Mora-Figueroa Monfort**  
Director General  
(Chief Operating Officer)

**Luis Ojeda de Puig**  
Director General  
(Private Wealth Management)

**Fernando Olalla Merlo**  
Director General  
(Chief Financial Officer Iberia & Head of HR Spain)

**Alfonso Gómez-Acebo Giménez**  
Managing Director CIB - Global Banking

**Amaya Llovet Díaz**  
Director Legal - Secretario General

**Javier Gamarra Antón**  
Managing Director - CRM - Credit Risk Management

**José Antonio Morilla**  
Managing Director - Head of GTB & Trade Finance

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2010

**Anexo IX. Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo:**

<b>Persona</b>	<b>Entidad</b>	<b>Cargo</b>
Pedro Larena Landeta	Deutsche Bank Portugal	Consejero
	Deutsche Bank Polonia	Consejero
	Deutsche Bank Bélgica	Consejero
Antonio Linares Rodríguez	DB AG Sucursal en España.	Director
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Operaciones y Servicios AIE	Vicepresidente
	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	Presidente
	DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.	Presidente
	Private Financing Initiatives, S.L.	Consejero
	IOS FINANCE EFC SA	Consejero
Fernando Olalla Merlo	DB Operaciones y Servicios AIE	Consejero
	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	Consejero
	DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.	Consejero
	Maxblue Americas Holdings, S.A.	Presidente
	Deutsche Bank Portugal	Consejero
Nikolaus von Tippelskirch	DHM Deutsche Holding Malta	Consejero
	DBM Deutsche Bank Malta	Consejero
	DB Consorzio Scarl	Consejero
	Deutsche Bank Europe GmbH	Consejero
	Deutsche Group Holdings, S.A.	Consejero

(Continúa)

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

**Cuentas Anuales Consolidadas**

**31 de diciembre de 2010**

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 149 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 149 inclusive, corresponden a las Cuentas Consolidadas del Grupo liderado por Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, y han sido formuladas y aprobadas por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el día 30 de marzo de 2011, 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, treinta de marzo de dos mil once.