

**DEUTSCHE BANK,
SOCIEDAD
ANÓNIMA
ESPAÑOLA**

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Informe de Gestión

Ejercicio 2012

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

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 al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 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 2012, 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 2012 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 2012. 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.

Albert Rosés Noguera

23 de abril de 2013

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

KPMG

Any 2013 Núm. 20/13/01416
IMPORT COL·LEGIAL: 95,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....



DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2012,
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

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2012

Índice de Cuentas Anuales e Informe de Gestión:

- Informe de Gestión
- Balances de Situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Estados de Ingresos y Gastos reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Estado total de cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Estados de los Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Memoria de las Cuentas Anuales:

(1)	Naturaleza, Actividades y Composición de la Entidad	16
(2)	Criterios Aplicados y otra información	17
(3)	Distribución de Resultados	20
(4)	Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	20
(5)	Caja y Depósitos en Bancos Centrales	43
(6)	Cartera de Negociación de Activo	44
(7)	Activos Financieros Disponibles para la Venta	47
(8)	Inversiones Crediticias	49
(9)	Transparencia Informativa	57
(10)	Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo	62
(11)	Activos no Corrientes en Venta	66
(12)	Participaciones	68
(13)	Activo Material	70
(14)	Activos y Pasivos Fiscales	73

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2012

(15)	Resto de Activos y otros Pasivos	74
(16)	Cartera de Negociación de Pasivo	75
(17)	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	75
(18)	Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio"	79
(19)	Provisiones	79
(20)	Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)	82
(21)	Fondos Propios	82
(22)	Riesgos y Compromisos Contingentes	86
(23)	Cuentas de Orden	86
(24)	Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados	87
(25)	Comisiones Percibidas y Pagadas	87
(26)	Resultados de Operaciones Financieras (Neto)	88
(27)	Diferencias de Cambio (Neto)	88
(28)	Otros productos de explotación	89
(29)	Cargas de explotación	89
(30)	Gastos de Personal	89
(31)	Otros Gastos Generales de Administración	97
(32)	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	98
(33)	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	98
(34)	Información sobre Medio Ambiente	98
(35)	Servicio de Atención al Cliente	99
(36)	Agentes Financieros	99
(37)	Situación Fiscal	100
(38)	Políticas y Gestión de Riesgos	103

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2012

(39)	Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	114
(40)	Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros	117
(41)	Hechos Posteriores	119

Anexos

I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

II. Relación de los Servicios Centrales y Sociedades dependientes más significativas

III. Mapa y listado de la red 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 2012 ha sido, como todos los anteriores desde que se inició la crisis financiera de 2007, un año dominado por la incertidumbre política. La crisis de deuda en Europa, las elecciones presidenciales en EEUU y el debate en este país sobre cómo afrontar el exceso de deuda o el cambio en el liderazgo en China han dominado los titulares.

El año 2012 ha vuelto a demostrar el poder de los bancos centrales, los únicos que parecen contar con la confianza de los inversores. El BCE, la Reserva Federal, el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón han seguido con sus políticas de inyecciones masivas de liquidez, algo que, si bien no ha impedido la recesión en algunas zonas, como Europa o Japón, sí ha sido suficiente para estabilizar los mercados a la espera de que las reformas estructurales que se están llevando a cabo en estos países den su fruto.

Otra vez la Reserva Federal de EEUU ha sido la más innovadora en su política monetaria. Primero realizó un *Operation Twist*, consistente en rebalancear los activos de su cartera de deuda, y posteriormente (en septiembre) comenzó una nueva oleada de medidas cuantitativas, consistente en comprar 40.000 millones de euros de deuda hipotecaria entre septiembre y diciembre de 2012. Además, en diciembre anunció una ampliación de estas medidas, con compras adicionales a partir de enero de 2013 por valor de otros 45.000 millones de euros de deuda pública. La Fed vincula estas compras, junto con su política de tipos cero, a una tasa de paro superior al 6,5% de la población activa. Por primera vez un país vincula su política monetaria a una variable económica real.

En Europa, la política del BCE ha sido también clave para los mercados. En el primer semestre del año, la autoridad monetaria realizó la segunda de las subastas de liquidez LTRO a 3 años, y además rebajó los tipos oficiales al 0,75%. La revolución, no obstante, se produjo en verano. Las palabras de Mario Draghi a finales de julio a favor de "tomar todas las medidas necesarias para estabilizar los mercados de deuda" se plasmaron en septiembre con el anuncio de un nuevo programa de compra de deuda OMT (Outright Monetary Transactions). Un programa ilimitado de compras de activos en el mercado secundario para los países que lo soliciten, cuya única contrapartida sería el cumplimiento de los objetivos de déficit. A cierre de 2012 ningún país había solicitado dicha ayuda gracias a la mejora de las condiciones de los mercados. En el caso de España, tras muchos rumores se consigue eludir dicha solicitud y el Tesoro cierra el año habiendo conseguido culminar con éxito todo su programa de financiación incluso con rentabilidades sensiblemente más bajas a las alcanzadas en verano.

En el plano económico, ha sido un año de más a menos en el crecimiento mundial. Los inicios positivos se vieron truncados en la última parte del año por el miedo al abismo fiscal en EEUU y por el debilitamiento de la economía china, que perdía la barrera de crecimiento del 8% anual. En este último país se produjo en noviembre una fuerte renovación de sus órganos de dirección. Los nuevos gobernantes, que han llegado de manera oficial al cargo en marzo de 2013, suponen un soplo de aire fresco sobre las anquilosadas estructuras del país.

En EEUU, el abismo fiscal tuvo en vilo a los mercados los dos últimos meses del año. Consumidores y empresarios aplazaron sus decisiones de consumo e inversión a la espera de un supuesto cambio fiscal que supondría la eliminación de muchas rebajas fiscales heredadas incluso de la época de Bush, además de la reducción obligatoria de hasta el 10% de los gastos del Estado en un horizonte de 10 años. Finalmente, se alcanzó un acuerdo in extremis el último día del año que si bien no elimina totalmente los efectos negativos de este abismo fiscal, reduce al menos los mismos a un tercio de lo esperado.

En el caso de Europa, el nuevo acuerdo sobre Grecia y la rebaja en las primas de riesgo en España e Italia no fueron suficientes para evitar la recesión, especialmente acusada en el último trimestre. Los intensos ajustes fiscales y el menor dinamismo de la demanda externa se han notado no solo en los países periféricos, sino también en la imperturbable economía alemana.

Para España, ha sido un año de fuerte recesión (el PIB cayó un 1,3% anual) y también, de intensa destrucción de empleo (la tasa de paro se ha situado por encima del 26% de la población activa). Ha sido un año además de un fuerte ajuste fiscal. A los ajustes de inicio de año se añadieron en verano nuevas medidas, incluida una nueva subida del IVA, cuyos efectos se hicieron notar especialmente en la última parte del año.

Pese a toda esta volatilidad, ha sido un año sorprendentemente positivo para los activos de riesgo. Las bolsas internacionales cierran el año con importantes subidas. Wall Street alcanza máximos no vistos desde 2007, y las bolsas europeas cierran también con ganancias, incluso en países como Grecia (la bolsa de Atenas cerró el año 2012 con una subida del 37%). La baja rentabilidad ofrecida por los bonos refugio ha provocado una

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2012

búsqueda de rentabilidad en otros activos de renta fija, como bonos corporativos de menos calidad crediticia, bonos periféricos, cédulas hipotecarias o bonos de países emergentes. En el lado negativo se han situado, además de bonos estatales alemanes y de EEUU, la bolsa española, una de las peores de 2012 a nivel mundial, con caídas superiores al 5%. Pese a este cierre en negativo, los últimos meses del año han sido positivos para los activos españoles. El Ibex se recupera de las fuertes caídas del verano y la prima de riesgo se reduce a niveles inferiores a los 400 pb.

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

El impacto de la crisis y los cambios en el marco regulatorio también han impactado en el desarrollo de la actividad comercial Deutsche Bank en España, estos efectos se ven reflejados en la caída de ingresos, la implementación de estrictas medidas de costes y el crecimiento de las provisiones por riesgos de crédito.

Entre los eventos con impacto más significativo debemos mencionar las medidas establecidas por el Banco de España relacionadas con el programa de saneamiento del Sector Financiero:

- **Ratio de Capital:** La persistencia de las tensiones y de la incertidumbre con respecto a la situación de la deuda soberana motivó un nuevo programa de recapitalización de la Banca en el que con efecto 1 de enero de 2013 se estableció un requerimiento único de capital principal del 9%, quedando sin efecto los requisitos de al menos el 8% (10% bajo determinadas circunstancias) puestos en marcha con la ley 2/2012. A 31 de Diciembre de 2011, Deutsche Bank mantenía un ratio de capital principal del 8,6% que se ha incrementado hasta el 9,3% al cierre del ejercicio 2012, como resultado de las medidas de control del riesgo crediticio.
- **Provisiones extraordinarias:** Los RDs 02/2012 y 18/2012 han supuesto una dotación adicional por provisiones de riesgos de 55 millones de euros (24 y 31 millones respectivamente), relacionadas con las financiaciones y activos adjudicados relacionados con el suelo, las construcciones o promociones inmobiliarias.

Desde el punto de vista de la estrategia del Grupo Deutsche Bank en España hay 3 aspectos relevantes que cabe destacar:

- **Política de autofinanciación:** Deutsche Bank estableció un modelo de gestión de la liquidez centralizado como consecuencia del nacimiento de la moneda única, el Euro. A lo largo del 2012 se ha estado orientando a la gestión de la liquidez dentro de un modelo más equilibrado a nivel país.

Como consecuencia de este cambio de modelo se han implementado diversas iniciativas de captación de depósitos y, especialmente, la formalización el 1 de Marzo de una operación de financiación a través del BCE (LTRO: *Long term re-financing operation*) de 5.500 millones de euros a 3 años con garantía de activos facilitados por Deutsche Bank Alemania, y que posteriormente fueron sustituidos por la Cédula Hipotecaria emitida por Deutsche Bank Sociedad Anónima Española el 28 de Junio por un importe de 6.000 millones de euros.

- **Nueva Estructura de Negocio:** Dentro de la Estrategia Global, Deutsche Bank anuncia la creación de la *Non-core Operating Unit* una unidad cuyo fin es acelerar la reducción de riesgos, reduciendo la demanda de capital de una forma coordinada, y permitiendo la total focalización en la gestión del *Core Business*, compuesto por las tradicionales divisiones de negocio de Banca Minorista y Empresas, Banca Privada y Gestión de Activos, Banca Transaccional y Banca Corporativa y de Inversiones.
- **Programa de Reestructuración:** Como parte de las iniciativas de reducción de costes se ha implementado un plan de reestructuración, básicamente, centrado en prejubilaciones, cuyo impacto en el año ascendió a 22 millones de euros.

En relación a la evolución de las diferentes áreas de negocio debemos destacar la actividad desarrollada dentro de la división de **Global Transaction Banking** (Banca Transaccional).

El año 2012 ha sido un año donde las dificultades provenientes de la grave crisis crediticia mundial se han manifestado con la máxima intensidad; el incesante desplome de la demanda interna, los duros ajustes a fin de controlar el déficit público, la reforma laboral con el objetivo de dinamizar el mercado de trabajo mediante

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2012

una reducción de costes laborales y la mayor flexibilidad productiva, la prima de riesgos del Reino de España en máximos históricos así como la recapitalización pública de determinadas entidades de crédito para el saneamiento definitivo del sector bancario, todo ello provocando una caída del PIB, que se aceleró a lo largo del último trimestre del año.

Ante este panorama adverso, el auge de las exportaciones y por consiguiente del comercio internacional, se benefició de las ventajas competitivas de unos costes laborales reducidos y de la disponibilidad de recursos humanos cualificados, esto ha supuesto que el buen hacer de las consolidadas multinacionales españolas de varios sectores sea cada vez más demandado por los países cuya prioridad es reforzar sus infraestructuras y nivel de tecnología punta con un componente importante de Investigación y Desarrollo (ingeniería y construcción de infraestructuras como p.ej. la conexión en AVE entre Medina y La Meca, sector sanitario, distribución minorista de ropa, etc.) entre otras prioridades.

Asimismo, la crisis actual ha beneficiado la vuelta a los fundamentos de la banca, que agrupa los productos y servicios bancarios para las empresas a corto plazo, incluyendo soluciones para la optimización del circulante (con servicios como *factoring* y *confirming*), medios de pago y su tratamiento, así como la gestión central de la tesorería vía *cash pooling* a nivel global.

También se ha podido incrementar la financiación comercial a nivel internacional así como el negocio FX4Cash, sacando provecho de nuestro expertise como líder mundial en el mercado de cambio de divisas, así como nuestra posición pre-dominante en el mercado español como Banco que ya está preparado para la implementación de SEPA en Febrero 2014.

GTB se ha consolidado a lo largo del 2012 como un área estratégica de Deutsche Bank en España, dado su carácter de negocio recurrente – tanto en ingresos como en volúmenes tratados, lo que permite:

- La estabilización de su cuenta de resultados.
- Un limitado riesgo, combinando un bajo consumo de capital con una rentabilidad muy atractiva.
- Un gran potencial para fidelizar a los clientes así como capacidad de generar liquidez como 'safe haven' en un entorno altamente volátil.

La importancia del negocio de GTB quedó manifiesta también con la decisión que tomó el grupo Deutsche Bank en Junio 2012, estableciendo GTB como una de las 4 divisiones de negocio del Banco, subrayando así la relevancia estratégica de este negocio para sus clientes y el Banco.

En relación a otra de las áreas de negocio **Core**, la Banca de Minoristas y Empresas, **Private & Business Clients**, al igual que sus competidores en el este segmento ha operado en un entorno económico-financiero complejo, caracterizado por un encarecimiento generalizado en la captación de recursos pasivos de clientes. Pese a ello, los siguientes objetivos establecidos por el grupo han sido alcanzados con éxito:

- Incremento de ingresos ordinarios procedentes de financiación a PYMEs (+12% vs 2011) consecuencia de la revisión de política de revisión de condiciones / márgenes iniciada en 2011, que ha compensado ampliamente la reducción neta en volúmenes de negocio resultante de la estrategia de reducción en posiciones de riesgo en negocio de activo definida por el grupo.
- En el entorno de alta incertidumbre y volatilidad en los mercados, el fuerte impulso comercial de la red de asesores privados ha logrado superar la cifra de ingresos por colocación de productos de ahorro/inversión y resto negocio de clientes particulares del ejercicio anterior (+6% vs 2011)
- Comportamiento de la cartera de inmuebles adjudicados en línea con la tendencia general del mercado y continuando en la banda moderada del sector (0,5% vs. media sector 4,8%).
- Mantenimiento de la tendencia de reducción de ratios de morosidad iniciada el ejercicio anterior impulsada por el departamento de riesgos y recobros (6,4% vs. media sector 8,7%).
- Finalmente, los costes ordinarios siguen reflejando las iniciativas de contención del ejercicio en curso y anteriores, y han posibilitado una compensación total de los incrementos por IPC en 2012.

La innovación ha sido un factor esencial de éxito para la división de **Asset and Wealth Management**, permitiendo desarrollar y ofrecer soluciones que nos diferencian de la competencia.

Esto ha llevado al crecimiento del volumen de negocio con clientes, al mantenimiento de un elevado ratio de eficiencia y al aprovechamiento de la capacidad de multibooking.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2012

En 2012 se ha diseñado y estructurado una alternativa de inversión en el mercado inmobiliario residencial alemán: Deutsche Bank Deutschland Property Partners. Con un volumen total de 43 millones de euros, el objetivo de este vehículo es el de mantener un determinado nivel de ingresos proveniente de las rentas anuales generadas por los inquilinos de los inmuebles adquiridos y estimando la distribución del 5% en concepto de dividendos o cupones no garantizados a sus inversores.

La cuarta área de negocio *Core*, Banca Coporativa y de Inversiones, ha tenido también un desarrollo muy satisfactorio, así **Corporate Finance** (Banca Corporativa) 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.

A lo largo del año 2012 en fusiones y adquisiciones, Deutsche Bank asesoró en varias transacciones de las que cabe destacar:

- El asesoramiento a Banco Sabadell en la compra del banco CAM por un valor de 5,200 millones de euros
- El asesoramiento en la fusión de Santander y Banesto por un valor de 2,500 millones de euros
- El asesoramiento a Banca Cívica en su fusión con CaixaBank por un valor de 1,000 millones de euros

En cuanto a los mercados de capitales resaltar:

- La salida a bolsa de Santander Méjico por valor de 4,100 millones de dólares americanos
- La participación de Deutsche Bank en la ampliación de capital del Banco Popular por valor de 2,500 millones de euros
- La colocación acelerada de un 5% de la auto cartera de Repsol por valor 1,364 millones de euros
- La ampliación de capital del Banco Sabadell por valor de 913 millones de euros.
- El lanzamiento de un bono convertible para Pescanova por valor de 160 millones de euros

En 2012, Deutsche Bank lideró el mercado de *leveraged finance* en España. Participando en 4 de las 6 emisiones de bonos HY emitidas en 2012, en este sentido asesoramos a:

- ONO en tres transacciones de 310 millones de dólares, 1,400 millones de dólares y 1,000 millones de dólares
- Lecta en el lanzamiento de 390 millones de euros a tipo variable y 200 millones de euros a tipo fijo

Deutsche Bank estuvo muy activo también actuando como *joint bookrunner* en la emisión de deuda subordinada de Grifols en la compra de Talecris de 3,100 millones de dólares, el préstamo sindicado de Abengoa por 600 millones de euros y *senior secured loan* para R Cable de 550 millones de euros.

En el mercado de bonos cerramos a lo largo del año 2012, operaciones con clientes de primer nivel entre los cuales destacan Iberdrola y Repsol.

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 la misma división de Banca Corporativa y de Inversiones, el área de **Markets**, Banca de Inversiones, obtuvo también unos muy buenos resultados, basados en la combinación de operaciones de flow y de componente estratégico, lo que permitió maximizar el resultado de nuestros negocios. El negocio de flow tuvo un perfil claramente consistente a lo largo del ejercicio, sobre todo en el área de tipos de interés. A ello se sumó una actividad estratégica centrada en la necesidad de capital por parte de nuestros clientes. Por contra, el mercado estuvo bien abastecido de liquidez gracias a la acción del BCE, por lo que este capítulo de actividad presente en otros años, desapareció en 2012.

El Consejo de Administración.

21 de marzo de 2013

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Balance de Situación, 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	246.092	74.974
Cartera de negociación (nota 6)		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	1.493	1.825
Instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	165.981	186.695
	<u>167.474</u>	<u>188.520</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	306	298
Instrumentos de capital	5.476	4.349
	<u>5.782</u>	<u>4.647</u>
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	703.117	891.084
Crédito a la clientela	14.178.353	15.073.215
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>14.881.470</u>	<u>15.964.299</u>
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 10)	232.131	192.825
Activos no corrientes en venta (nota 11)	68.801	59.176
Participaciones (nota 12)		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades del grupo	18.094	15.530
	<u>19.527</u>	<u>16.963</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activo material (nota 13)		
Inmovilizado material		
De uso propio	49.791	47.789
Cedidos en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	---	---
Inversiones inmobiliarias	6.448	6.520
	<u>56.239</u>	<u>54.309</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos fiscales (nota 14)		
Corrientes	52	2.649
Diferidos	116.347	95.794
	<u>116.399</u>	<u>98.443</u>
Resto de Activos (nota 15)	77.043	60.511
TOTAL ACTIVO	<u>15.870.958</u>	<u>16.714.667</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

PASIVO	31.12.2012	31.12.2011
Cartera de negociación (nota 16)		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	195.652	210.167
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>195.652</u>	<u>210.167</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 17)		
Depósitos de bancos centrales	5.540.104	---
Depósitos de entidades de crédito	1.041.089	9.352.957
Depósitos de la clientela	6.907.356	5.088.587
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	322.112	322.752
Otros pasivos financieros	437.911	333.586
	<u>14.248.572</u>	<u>15.097.882</u>
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 10)	269	1.987
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 11)	---	---
Provisiones (nota 19)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	31.675	21.260
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	5.286	7.894
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.705	30.027
Otras provisiones	24.922	16.608
	<u>88.588</u>	<u>75.789</u>
Pasivos fiscales (nota 14)		
Corrientes	1.280	9.974
Diferidos	50.767	40.552
	<u>52.047</u>	<u>50.526</u>
Otros pasivos (nota 15)		
Fondo de la Obra Social	---	---
Resto de pasivos	187.127	197.258
	<u>187.127</u>	<u>197.258</u>
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	<u>14.772.255</u>	<u>15.633.609</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ajustes por valoración (nota 20)		
Activos financieros disponibles para la venta	3.342	2.552
Coberturas de los flujos de efectivo	116.559	91.885
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencias de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	<u>119.901</u>	<u>94.437</u>
Fondos propios (nota 21)		
Capital		
Escriturado	88.836	88.836
Menos: Capital no exigido	---	---
	<u>88.836</u>	<u>88.836</u>
Prima de emisión	368.138	368.138
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	527.853	482.186
Remanente	196	672
	<u>528.049</u>	<u>482.858</u>
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	---	---
Resto	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Menos: Valores propios	---	---
Resultado del ejercicio	-6.221	46.789
Menos: Dividendos y retribuciones	---	---
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>1.098.703</u>	<u>1.081.058</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	<u>15.870.958</u>	<u>16.714.667</u>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 22)		
Garantías financieras	66.788	73.874
Activos afectos a otras obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	202.446	340.445
Garantía adicional de liquidación	---	---
Otros avales y cauciones prestadas	2.760.287	2.541.472
Otros riesgos contingentes	205	205
	<u>3.029.726</u>	<u>2.955.996</u>
Compromisos contingentes (nota 22)		
Disponibles por terceros	1.686.370	1.908.145
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	457	556
Otros compromisos contingentes	349.896	323.004
	<u>2.036.723</u>	<u>2.231.705</u>
	<u>5.066.449</u>	<u>5.187.701</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Cuenta de Pérdidas y Ganancias para los Ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2012	31.12.2011
Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)	522.902	504.888
Intereses y cargas asimiladas (nota 22)	128.880	155.723
Margen de Intereses	394.022	349.165
Rendimiento de instrumentos de capital	2.088	5.054
Comisiones percibidas (nota 25)	233.109	245.847
Comisiones pagadas (nota 25)	54.276	47.460
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 26)	5.026	13.810
Cartera de negociación	-226	3.904
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-1.126	---
Otros	6.378	9.906
Diferencias de cambio (neto) (nota 27)	16.751	15.134
Otros productos de explotación (nota 28)	21.333	26.106
Otras cargas de explotación (nota 29)	24.407	9.283
Margen Bruto	593.646	598.373
Gastos de Administración	386.494	353.785
Gastos de personal (nota 30)	226.148	205.267
Otros gastos generales de administración (nota 31)	160.346	148.518
Amortización (nota 13)	9.023	8.533
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 19)	5.697	21.525
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	188.837	145.253
Inversiones crediticias (nota 8)	188.837	145.253
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	3.595	69.277
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 32)	-1	1.333
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	---	---
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 11)	-10.906	-5.751
Resultado antes de impuestos	-7.312	64.859
Impuesto sobre beneficios (nota 37)	-1.091	18.087
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	-6.221	46.772
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	17
Resultado del ejercicio	-6.221	46.789
Resultado por Acción (en Euros)	-0,42	3,16

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Estado de Ingresos y Gastos reconocidos para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2012	31.12.2011
RESULTADO DEL EJERCICIO (nota 3)	-6.221	46.789
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	23.866	24.610
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7 y 20)		
Ganancias (pérdidas) por valoración	1.129	1.208
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>1.129</u>	<u>1.208</u>
Coberturas de los flujos de efectivo (nota 10 y 20)		
Ganancias (pérdidas) por valoración	35.248	34.236
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>35.248</u>	<u>34.236</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 (nota 30)	-2.283	-287
Resto de ingresos y gastos reconocidos	---	---
Impuesto sobre beneficios (nota 14 y 37)	-10.228	-10.547
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u><u>17.645</u></u>	<u><u>71.399</u></u>

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2012:

(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		
Saldo final al 1 de enero de 2012	88.836	368.138	482.858	482.858	46.789	986.621
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	88.836	368.138	482.858	482.858	46.789	986.621
Total ingresos y gastos reconocidos	---	---	-1.598	-1.598	-6.221	-7.819
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	46.789	46.789	-46.789	---
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	---	---	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	46.789	46.789	-46.789	---
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	---	---	---	---	---	---
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	88.836	368.138	528.049	528.049	-6.221	978.802

	Ajustes por valoración				
	Activos financieros disponibles para la venta		Coberturas de los flujos de efectivo	Total ajustes por valoración	Total patrimonio neto
Saldo final al 1 de enero de 2012	2.552	91.885	94.437	1.081.058	
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	
Ajuste por errores	---	---	---	---	
Saldo inicio ajustado	2.552	91.885	94.437	1.081.058	
Total Ingresos y gastos reconocidos	790	24.674	25.464	17.645	
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	---	---	
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	---	---	---	---	
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	---	---	---	---	
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	3.342	116.559	119.901	1.098.703	

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Estado total de cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2011:

(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		
Saldo final al 1 de enero de 2011	67.393	166.572	483.703	483.703	18.379	736.047
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	67.393	166.572	483.703	483.703	18.379	736.047
Total ingresos y gastos reconocidos	---	---	-200	-200	46.789	46.589
Otras variaciones del Patrimonio Neto	21.443	201.566	-645	-645	-18.379	203.985
Aumentos de capital/fondo de dotación	21.443	201.566	---	---	---	223.009
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	---	---	---	---	17.971	17.971
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	408	408	-408	---
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	---	---	-1.053	-1.053	---	-1.053
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	88.836	368.138	482.858	482.858	46.789	986.621

	Ajustes por valoración			
	Activos financieros disponibles para la venta	Coberturas de los flujos de efectivo	Total ajustes por valoración	Total patrimonio neto
Saldo final al 1 de enero de 2011	1.706	67.920	69.626	805.673
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	1.706	67.920	69.626	805.673
Total ingresos y gastos reconocidos	846	23.965	24.811	71.400
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	---	203.985
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	223.009
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	---	---	---	17.971
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	---	---	---	-1.053
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	2.552	91.885	94.437	1.081.058

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Estado de Flujos de Efectivo para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2012	31.12.2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	168.683	-175.814
Resultado del ejercicio	-6.221	46.789
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (nota 13)	9.023	8.533
Otros Ajustes	237.712	176.308
	<u>246.735</u>	<u>184.841</u>
Aumento/disminución neta en los activos de explotación	-953.096	427.326
Cartera de negociación (nota 6)	-21.046	-15.503
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	6	243
Inversiones crediticias (nota 8)	-839.948	501.378
Otros activos de explotación	-92.108	-58.792
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	-1.055.951	15.589
Cartera de negociación (nota 16)	-14.515	-13.034
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 17)	-849.310	122.889
Otros pasivos de explotación	-192.126	-94.266
Cobros/ Pagos por Impuesto sobre Beneficios (nota 37)	31.024	4.293
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.435	-12.711
Pagos		
Activos materiales (nota 13)	10.984	7.672
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)	40	19.781
	<u>11.024</u>	<u>27.453</u>
Cobros		
Activos materiales (nota 13)	---	---
Participaciones (nota 12)	---	876
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)	13.459	13.866
	<u>13.459</u>	<u>14.742</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	---	203.985
Pagos		
Dividendos (nota 21)	---	17.971
Pasivos subordinados	---	---
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	---	1.053
	<u>---</u>	<u>19.024</u>
Cobros		
Pasivos subordinados	---	---
Emisión de instrumentos de capital propio (nota 21)	---	223.009
	<u>---</u>	<u>223.009</u>
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	---	---
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>171.118</u>	<u>15.460</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (nota 5)	74.974	59.514
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (nota 5)	246.092	74.974

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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 2012, en el 2.88% de los pasivos computables a tal efecto (0.58% al 31 de diciembre de 2011).
- 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 12). 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 2012, la Entidad dispone de una red de 253 oficinas (252 en 2011), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía (véase Anexo III).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,78% (99,78% en 2011) del capital social del Banco. Por ello el Banco y sus sociedades dependientes forman parte del Grupo Deutsche Bank a nivel mundial.

Con fecha 7 de junio de 2011, las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades Deutsche Bank, S.A.E., en calidad de sociedad absorbente, y de DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U. (sociedad absorbida), aprobaron la fusión por absorción con la disolución de la personalidad jurídica de la sociedad absorbida y la transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, con efectos contables 1 de enero de 2011 (véase nota 12).

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 2012 no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación o el método de la participación, según procediera, a las inversiones financieras correspondientes a las sociedades dependientes así como a las operaciones realizadas en el Grupo (leasing, diferencias de cambio, dividendos, garantías, etcétera) las cuales, de hecho, se reflejan en las cuentas anuales consolidadas.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Los Administradores han formulado el 21 de marzo de 2013 las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank S.A.E. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2012, que muestran unas pérdidas consolidadas de 6.549 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 1.105.755 miles de euros.

(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 2012 y de los resultados de sus operaciones, el estado de cambios en patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo del Banco durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las citadas cuentas anuales se han preparado siguiendo los modelos y criterios contables establecidos en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre de Banco de España, y modificaciones posteriores (en adelante la Circular 4/2004), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

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 2011.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de Junio de 2012. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, 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 Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Durante el ejercicio 2012 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España relativas a aspectos contables, entre las que cabe mencionar:

- Circular 2/2012, de 29 de febrero, por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Aprobación por parte de Banco de España de las modificaciones pertinentes para acomodar la Circular 4/2004 a lo dispuesto en el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero. Dicho Real Decreto-ley establece en su título I determinados requerimientos de provisiones y de capital adicionales a los hasta ahora requeridos por las normas aplicables a las entidades de crédito en relación con los activos vinculados a la actividad inmobiliaria.
- Circular 6/2012, de 28 de septiembre, por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Aprobación por parte de Banco de España de las modificaciones pertinentes para acomodar la Circular 4/2004 a lo dispuesto en el Real Decreto-ley 18/2012, de 18 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero.
- Circular 7/2012, de 30 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre requerimientos mínimos de capital principal. Las entidades sujetas a esta circular deberán contar con un capital principal de, al menos, el 9% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo calculadas de conformidad con la normativa general sobre recursos propios prevista en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

- Circular 8/2012, de 21 de diciembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre bases de datos de activos transferibles a las sociedades previstas en el capítulo II de la Ley 8/2012, de 30 de octubre, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2012, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

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 (véanse notas 6, 7, 8 y 10).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por pensiones (véase nota 30).
- Las pérdidas por deterioro de los activos materiales (véanse notas 4.m y 13).
- Las estimaciones de vida útil de los activos materiales (véanse notas 4.m y 13).
- Las estimaciones para el cálculo de provisiones (véase nota 19).
- Las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véanse notas 14 y 37).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales (véase nota 40).

(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 2012 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 2012, 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

d) Coefficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011, 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 197.090 y 27.136 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 de Entidades de Crédito de acuerdo con el Real Decreto – Ley 16/2011. Con fecha 3 de diciembre de 2011 el Real Decreto-Ley 19/2011 modifica la aportación anual del 2 por mil a 6 por mil para las Entidades de Crédito, con efecto desde el 31 de Diciembre de 2011.

En el ejercicio 2012, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendieron a 12.785 miles de euros (2.994 miles de euros en el ejercicio 2011), 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 2012, la Entidad ha emitido cédulas hipotecarias por valor de 6.000 millones de euros.

- 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) Establecimiento de límites de la relación entre el 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) Establecimiento de límites de la 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 21 de marzo de 2013 se ha presentado ante el Consejo para su conocimiento, el Informe de Gestión de Riesgos.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Resultado del ejercicio	-7.312
Impuesto sobre Sociedades	-1.091
Remanente	196
Resultado neto distribuible	<u>-6.025</u>
Dividendo activo	---
Reserva legal	---
Reservas voluntarias	196
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-6.221
Remanente	---

La distribución del resultado de de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, aprobada por la Junta General de Accionistas el 12 de junio de 2012 ha sido la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Resultado del ejercicio	64.876
Impuesto sobre Sociedades	18.087
Remanente	672
Resultado neto distribuible	<u>47.461</u>
Dividendo activo	---
Reserva legal	4.265
Reservas voluntarias	43.000
Remanente	196

(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 2012

(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 depósitos 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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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 cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

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

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 2012

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 pérdidas 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.

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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 2012

Métodos de Valoración de la cartera de Derivados:

Los principales métodos de valoración utilizados son:

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

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

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

Métodos de Valoración de la cartera de Instrumentos de Capital:

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

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 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

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

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

g) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

En este sentido, entre las situaciones que 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, y modificaciones posteriores. 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.).

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 período 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 período en el que el deterioro se elimina o se reduce.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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 cuente (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.

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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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, y modificaciones posteriores, que se basa en la experiencia y la información de que se dispone del sector bancario español.

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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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 2012 y 2011 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 2012 y 2011 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

4. Un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
 - 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 2012 y 2011 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, se reconocen inicialmente por su valor

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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 afecten a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero en cuyo caso se traspasa al coste de dicho activo o pasivo.

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

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

Por su parte, en el caso de producirse la interrupción de una operación de cobertura de flujos de efectivo o de inversiones netas en el extranjero, el resultado acumulado del instrumento de cobertura registrado en el capítulo "Patrimonio neto – Ajustes por valoración" del patrimonio neto del balance, permanecerá registrado en

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

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

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

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 financiación subordinada 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 financiación subordinada 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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:

Años de vida útil

Equipos informáticos y sus instalaciones	3-5
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	7-10
Edificios	50
Otros	7-10

Con ocasión de cada cierre contable, 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 su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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 13.

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 2012

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 2012

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 haya decidido, atendiendo a su naturaleza y al uso al que sean destinados estos activos que se clasifiquen como activos materiales de uso propio, como inversiones inmobiliarias o como existencias.

Los activos recibidos en pago de deudas, de conformidad con lo establecido en la Circular 3/2010 de Banco de España y Real decreto ley 2/2012, 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% para los activos que permanezcan en balance más de 12 hasta 24 meses, 30% para los activos que permanezcan en balance más de 24 meses hasta 36 meses y para los activos que permanezcan en el balance más de 36 meses el 40%.

Para aquellos activos procedentes del Sector de Construcción y Promoción Inmobiliaria así como viviendas de particulares que no hayan sido residencia habitual de los prestatarios, como mínimo, supone elevar el porcentaje de cobertura del 25% hasta 12 meses, para los activos que permanezcan en balance más de 12 hasta 24 meses, 30% para los activos que permanezcan en balance más de 24 meses hasta 36 meses 40% y para los activos que permanezcan en el balance más de 36 meses el 50%.

Para los activos de suelo para promoción inmobiliaria el mínimo será del 60% y para Construcción o promoción inmobiliaria en curso es del 50%

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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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 menor entre el que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como disponibles para la venta y su valor razonable menos los costes de venta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital o pagos diferidos

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

A 31 de diciembre de 2012 hay en vigor tres planes de retribución o fidelización de directivos, instrumentados mediante entrega al vencimiento de efectivo o de acciones de la sociedad dominante del Grupo Deutsche Bank AG, en los cuales también participan los Consejeros del Grupo.

La compensación variable se divide en 2 partes principales: inmediata ("Upfront") y diferida ("Deferred"). La proporción entre ambas partes se determina en base a una matriz de cálculo que es de aplicación a todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial. Dicha matriz define la distribución de la compensación variable anual entre los diferentes conceptos descritos a continuación. La composición de dicha matriz es la siguiente:

- "Deferred":
 - "Restricted Equity Awards (REA)": la concesión de los derechos a recibir estas acciones está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de entrega a 12, 24 y 36 meses tras la concesión. Están también sujetas a un periodo de retención de 6 meses, tras el vencimiento de cada tramo
 - "Restricted Incentive Awards (RIA)": la concesión del derecho a este incentivo dinerario está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de pago a 12, 24 y 36 meses tras la concesión.
- "Upfront":
 - "Upfront Equity Award (UEA)": la entrega de estas acciones está sujeta a periodo de retención de 6 meses, desde la fecha de concesión del derecho

En general, de cara a poder recibir la compensación diferida, se requiere seguir siendo empleado de Deutsche Bank en la fecha de entrega.

Para aquellos empleados que están identificados como sujetos a la regulación alemana (InstVV), la concesión de los planes REA y RIA están sujetas a unos condicionantes basados en el Beneficio Neto del Grupo antes de impuestos (NIBT) o al NIBT divisional. Adicionalmente, se establece un "premium" de un 5% y un 2% respectivamente, a aplicar en la fecha de entrega de los planes.

Se ha definido a nivel global una relación de senior managers ("Top 150"), con una influencia significativa en los resultados a largo plazo. Para dicho colectivo, el periodo de retención a aplicar es de 5 años, las acciones entregadas bajo el plan REA tienen un diferimiento único de 4 años y medio, y no tienen asociado ningún "premium".

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,

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y

- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencias de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Entidad.

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario (véase nota 19). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos (véase nota 23).

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

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

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

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

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

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

(i) Provisiones por contratos onerosos

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

(ii) Provisiones por reestructuraciones

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen provisiones por reestructuraciones.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(iii) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 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, y modificaciones posteriores. El cálculo incluye las comisiones y puntos básicos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, así como los costes de transacción y cualquier otra prima o descuento. En aquellos casos en los que el Banco no puede estimar con fiabilidad los flujos de efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero, se utilizan los flujos de efectivo contractuales a lo largo del período contractual completo.

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

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

(ii) Venta de bienes

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

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

(iii) Venta de inversiones inmobiliarias

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(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 37).

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

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

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

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

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(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 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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, y modificaciones posteriores.

(i) Estado de ingresos y gastos totales

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

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.
- 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

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.
- 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 2012 ascendía a 246.092 miles de euros (74.974 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Caja	48.975	47.792
Bancos centrales	197.090	27.136
Ajustes por valoración	27	46
	<u>246.092</u>	<u>74.974</u>
En euros	244.059	72.810
En moneda extranjera	2.033	2.164
	<u>246.092</u>	<u>74.974</u>

Ajustes por valoración incluye un importe de 27 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2012 (46 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2012 y 2011, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 0,88% y 1,25%, respectivamente.

(6) Cartera de Negociación de Activo

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Valores representativos de deuda	1.493	1.825
Administraciones Públicas	1.093	1.190
Entidades de crédito	378	409
Instrumentos subordinados	---	---
Otros valores	378	409
Otros sectores privados	22	226
Instrumentos subordinados	---	---
Otros valores	22	226
Derivados de negociación	165.981	186.695
Entidades de crédito	29.678	48.886
Otros sectores privados	136.303	137.809
	<u>167.474</u>	<u>188.520</u>
España	136.595	138.329
Otros países UME	29.684	48.058
Resto de países	1.195	2.133
	<u>167.474</u>	<u>188.520</u>
Cotizados	1.493	1.825
No Cotizados	165.981	186.695
	<u>167.474</u>	<u>188.520</u>
En euros	166.747	187.229
En moneda extranjera	727	1.291
	<u>167.474</u>	<u>188.520</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 38 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 directa e indirectamente.

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	31.12.2012	31.12.2011
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	1.772	5.865
	<u>1.772</u>	<u>5.865</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 2012 y 2011, es el siguiente:

	Porcentajes			
	2012		2011	
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---
Operaciones del mercado monetario	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	0,00%	4,50%	0,00%	2,70%
Derivados de negociación	0,03%	10,25%	0,10%	10,80%

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

Derivados de negociación

Todos los derivados contratados con clientes están cerrados con el Grupo Deutsche Bank AG, por lo que la Entidad no toma posiciones propias, salvo aquella que se toma con la casa matriz para cubrir el riesgo de tipo de interés (véase nota 38 de "Políticas y Gestión de Riesgos").

En la nota 16 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 es la siguiente:

Miles de euros

	Activo		Pasivo	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Futuros	---	---	---	---
Permutas financieras	118.822	129.112	149.190	153.503
Opciones	21.679	22.531	21.687	22.541
Otros derivados	25.480	35.052	24.775	34.123
	<u>165.981</u>	<u>186.695</u>	<u>195.652</u>	<u>210.167</u>
En euros	165.254	185.404	194.853	208.834
En moneda extranjera	727	1.291	799	1.333
	<u>165.981</u>	<u>186.695</u>	<u>195.652</u>	<u>210.167</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Un detalle de los nominales, según vencimiento, y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por tipo de instrumento, se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012

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)	39.338.655	2.205.869	411.072	41.955.596	119.980	150.357
Permutas	39.321.355	1.867.483	235.810	41.424.648	118.771	149.140
Opciones	17.300	338.386	175.262	530.948	1.209	1.217
Compradas	8.650	169.193	87.631	265.474	1.209	---
Vendidas	8.650	169.193	87.631	265.474	---	1.217
	39.338.655	2.205.869	411.072	41.955.596	119.980	150.357

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)	2.821.848	583.844	---	3.405.692	45.951	45.245
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	1.362.682	106.322	---	1.469.004	20.470	20.470
Compradas	681.341	53.161	---	734.502	20.470	---
Vendidas	681.341	53.161	---	734.502	---	20.470
Otros derivados sobre divisa	1.459.166	477.522	---	1.936.688	25.481	24.775
	2.821.848	583.844	---	3.405.692	45.951	45.245

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>						
	8.804	---	---	8.804	50	50
	8.804	---	---	8.804	50	50
En euros	38.837.281	2.491.347	326.804	41.655.432	165.254	194.853
Otras divisas	3.332.026	298.366	84.268	3.714.660	727	799
	42.169.307	2.789.713	411.072	45.370.092	165.981	195.652

• Al 31 de diciembre de 2011

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)	14.108.167	2.707.536	529.989	17.345.692	131.316	155.716
Permutas	14.031.425	2.469.154	372.601	16.873.380	129.113	153.503
Opciones	76.742	238.382	157.188	472.312	2.203	2.213
Compradas	38.371	119.191	78.594	236.156	2.203	---
Vendidas	38.371	119.191	78.594	236.156	---	2.213
	14.108.167	2.707.536	529.989	17.345.692	131.316	155.716

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)	2.071.175	546.345	---	2.617.520	55.379	54.451
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	791.536	28.320	---	819.856	20.328	20.328
Compradas	395.768	14.160	---	409.928	20.328	---
Vendidas	395.768	14.160	---	409.928	---	20.328
Otros derivados sobre divisa	1.279.639	518.025	---	1.797.664	35.051	34.123
	2.071.175	546.345	---	2.617.520	55.379	54.451

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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>	---	---	---	---	---	---
En euros	13.684.100	3.087.111	444.061	17.215.272	185.404	208.834
Otras divisas	2.495.242	166.770	85.928	2.747.940	1.291	1.333
	<u>16.179.342</u>	<u>3.253.881</u>	<u>529.989</u>	<u>19.963.212</u>	<u>186.695</u>	<u>210.167</u>

A continuación se muestra el valor razonable de las permutas financieras deterioradas de esta cartera a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, 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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Hasta un mes	65	---	---	---	---	11	---	---
Más de un mes hasta tres	385	23	---	---	4	4	---	---
Más de tres meses hasta seis	601	489	496	---	---	511	---	500
Más de seis meses hasta un año	183	2.590	---	---	23	6	---	---
Más de un año hasta cinco	37.529	54.003	26.263	43.419	6.247	11.525	6.237	11.501
Más de cinco años	17.634	---	17.634	---	---	---	---	---
Vencimiento indeterminado	---	---	---	---	---	---	---	---
	<u>56.397</u>	<u>57.105</u>	<u>44.393</u>	<u>43.419</u>	<u>6.274</u>	<u>12.056</u>	<u>6.237</u>	<u>12.001</u>

(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

Miles de euros

	31.12.2012	31.12.2011
Valores representativos de deuda	306	298
Otros instrumentos de capital	5.476	4.349
	<u>5.782</u>	<u>4.647</u>
En euros	5.782	4.647
En moneda extranjera	---	---
	<u>5.782</u>	<u>4.647</u>
España	3.835	3.141
Otros países UME	---	---
Resto de países	1.947	1.506
	<u>5.782</u>	<u>4.647</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 38 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 razonable ha supuesto una revalorización de 4.718 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y de 3.651 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 de la cartera de disponible para la venta corresponde a su valor razonable registrado en los libros.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Correcciones de valor por deterioro de activos	---	---
Intereses devengados	6	6
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	4.719	3.885
	<u>4.725</u>	<u>3.891</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 activos financieros disponibles para la venta durante 2012 y 2011, es el siguiente:

	Porcentajes			
	31.12.2012		31.12.2011	
Valores representativos de deuda	3,00%	3,00%	3,00%	5,90%

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

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:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Bancos centrales	---	---
Administraciones Públicas	299	292
Entidades de crédito	---	---
Otros sectores privados	---	---
Activos dudosos	---	---
Ajustes por valoración	7	6
Correcciones de valor por deterioro de activos	---	---
Intereses devengados	6	---
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	1	6
	<u>306</u>	<u>298</u>
En euros	306	298
En moneda extranjera	---	---
	<u>306</u>	<u>298</u>
Cotizados	306	298
No cotizados	---	---
	<u>306</u>	<u>298</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:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
De entidades de crédito	---	---
De otros sectores residentes	3.529	2.843
De otros sectores no residentes	1.947	1.506
	<u>5.476</u>	<u>4.349</u>
En euros	5.476	4.349
En moneda extranjera	---	---
	<u>5.476</u>	<u>4.349</u>
Cotizados	---	---
No cotizados	5.476	4.349
	<u>5.476</u>	<u>4.349</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(8) Inversiones Crediticias

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Depósitos en entidades de crédito	703.117	891.084
Crédito a la clientela	14.178.353	15.073.215
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>14.881.470</u>	<u>15.964.299</u>
En euros	13.825.668	14.942.384
En moneda extranjera	1.055.802	1.021.915
	<u>14.881.470</u>	<u>15.964.299</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 38 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>	
	31.12.2012	31.12.2011
Cuentas mutuas	---	---
Cuentas a plazo	461.612	343.371
Activos financieros híbridos	---	---
Con capital garantizado	---	---
Con derivado de crédito implícito	---	---
Resto	---	---
Adquisición temporal de activos	23.504	384.654
Otras cuentas	218.390	163.085
Activos dudosos	14	317
Ajustes por valoración	-403	-343
Correcciones de valor por deterioro	-14	-271
Intereses devengados	768	1.531
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-1.157	-1.603
	<u>703.117</u>	<u>891.084</u>
En euros	610.821	812.286
En moneda extranjera	92.296	78.798
	<u>703.117</u>	<u>891.084</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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>	
	31.12.2012	31.12.2011
Administraciones Públicas	837.284	870.960
Crédito en situación normal	845.518	875.893
Deudores a la vista y varios	221	350
Activos dudosos	720	6.369
Ajustes por valoración	-9.175	-11.652
Otros sectores privados	13.341.069	14.202.255
Crédito comercial	902.053	1.119.771
Deudores con garantía real	9.193.613	9.407.625
Adquisición temporal de activos	---	---
Activos financieros híbridos	---	---
Otros deudores a plazo	2.675.424	3.035.210
Arrendamientos financieros	65.048	81.754
Deudores a la vista y varios	305.104	316.799
Activos dudosos	964.131	871.353
Ajustes por valoración	-764.304	-630.257
Correcciones de valor por deterioro de activos	-759.183	-629.913
Intereses devengados.	27.030	35.762
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	-32.151	-36.106
	<u>14.178.353</u>	<u>15.073.215</u>
En euros	13.214.847	14.130.098
En moneda extranjera	963.506	943.117
	<u>14.178.353</u>	<u>15.073.215</u>

Arrendamientos Financieros

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento	66.968	84.053
Valor residual	6.975	7.471
Inversión bruta en el arrendamiento (*)	<u>73.943</u>	<u>91.524</u>

(*) Incluye activos deteriorados

La corrección por deterioro de los activos en insolvencias ascienden a 8.283 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y a 9.110 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones públicas		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	703.117	---	---	---	---	703.117
Máxima exposición del riesgo	703.520	---	---	---	---	703.520
Valor en libros sin corrección de deterioro	703.131	---	---	---	---	703.131
Crédito a la clientela	---	42.210	795.074	12.352.053	989.016	14.178.353
Máxima exposición del riesgo	---	42.150	804.308	13.088.456	1.016.918	14.951.832
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	42.210	799.143	13.092.155	1.008.097	14.941.605
Vencidas no deterioradas	---	---	1.410	62.542	14.620	78.572

• Al 31 de diciembre de 2011

Miles de euros

	Entidades de crédito	Administraciones públicas		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	891.084	---	---	---	---	891.084
Máxima exposición del riesgo	891.427	---	---	---	---	891.427
Valor en libros sin corrección de deterioro	891.355	---	---	---	---	891.355
Crédito a la clientela	---	109.294	761.666	13.182.701	1.019.554	15.073.215
Máxima exposición del riesgo	---	107.212	775.400	13.785.458	1.047.054	15.715.124
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	109.294	769.461	13.795.238	1.036.930	15.710.923
Vencidas no deterioradas	---	---	1.417	89.265	7.553	98.235

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.

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 2012 y 2011:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

• Al 31 de diciembre de 2012:

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	---	5.709	23.503	---	38.095	67.307
Crédito a la clientela	9.139.105	37.214	---	39.305	1.208.973	10.424.597
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
Otros activos financieros	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	9.139.105	42.923	23.503	39.305	1.247.068	10.491.904
Avales financieros	5.626	16.363	---	451.019	12.247	485.255
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	298.382	298.382
Total Riesgos contingentes	5.626	16.363	---	451.019	310.629	783.637
Total importe cubierto	9.144.731	59.286	23.503	490.324	1.557.697	11.275.541

• Al 31 de diciembre de 2011:

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	---	6.603	384.653	---	59.906	451.162
Crédito a la clientela	9.269.929	61.020	---	76.168	1.203.549	10.610.666
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
Otros activos financieros	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	9.269.929	67.623	384.653	76.168	1.263.455	11.061.828
Avales financieros	10.851	28.264	---	433.259	22.326	494.700
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	500.075	500.075
Total Riesgos contingentes	10.851	28.264	---	433.259	522.401	994.775
Total importe cubierto	9.280.780	95.887	384.653	509.427	1.785.856	12.056.603

A continuación se presenta el detalle de la distribución del crédito a la clientela por actividad, al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	837.284	---	---	---	---	---	---	---
Otras instituciones financieras	---	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	4.257.172	591.639	273.524	93.763	157.993	395.863	164.849	52.695
Construcción y promoción inmobiliaria	257.818	236.153	7.098	---	59.038	66.136	106.269	11.808
Construcción de obra civil	7.827	122	---	122	---	---	---	---
Resto de finalidades	3.991.527	355.364	266.426	93.641	98.955	329.727	58.580	40.887
Grandes empresas	3.171.069	105.501	74.960	15.825	5.247	138.260	21.100	28
Pymes y empresarios individuales	820.458	249.864	191.467	77.816	93.708	191.467	37.480	40.859
Resto de hogares e ISFLSH	9.136.306	8.219.293	311.087	2.559.773	3.082.552	2.113.422	528.466	246.167
Viviendas	8.219.293	8.219.293	---	2.559.773	3.035.889	1.864.552	512.912	246.167
Consumo	162.816	---	---	---	---	---	---	---
Otros fines	754.197	---	311.087	---	46.663	248.870	15.554	---
SUBTOTAL	14.230.762	8.810.932	584.611	2.653.536	3.240.545	2.509.285	693.315	298.862
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	52.409	---	---	---	---	---	---	---
TOTAL	14.178.353							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	945.517	617.907	35.041	180.551	159.736	118.148	95.421	99.092

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Al 31 de diciembre de 2012, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 964.865 miles de euros, al 31 de diciembre de 2011, el importe por el mismo concepto ascendía a 878.039 miles de euros, dichos importes no incluyen los riesgos contingentes que al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 27.457 miles de euros (24.943 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

En el apartado de Inversiones Crediticias se incluyen 589.065 miles de euros correspondientes a riesgos subestándar (562.003 miles de euros en 2011).

A continuación se presenta un detalle de los activos del Banco deteriorados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

Miles de euros

	31 de diciembre de 2012				31 de diciembre de 2011			
	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	---	14	---	14	---	317	---	317
Crédito a la clientela	649.003	315.848	589.065	1.553.916	536.630	341.092	486.269	1.363.991
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	649.003	315.862	589.065	1.553.930	536.630	341.409	486.269	1.364.308
Avales financieros	1.957	25.500	104.443	131.900	664	24.279	88.977	113.920
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---	---	---
Total Riesgos contingentes	1.957	25.500	104.443	131.900	664	24.279	88.977	113.920
Total	650.960	341.362	693.508	1.685.830	537.294	365.688	575.246	1.478.228

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012:

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	14	14	---	---	---	---
Crédito a la clientela	315.848	226.081	7.575	86.559	140	94.274
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	315.862	226.095	7.575	86.559	140	94.274
Avales financieros	25.500	18.266	---	836	1.176	2.012
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---
Total Riesgos contingentes	25.500	18.266	---	836	1.176	2.012
Total	341.362	244.361	7.575	87.395	1.316	96.286

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

- Al 31 de diciembre de 2011:

Miles de euros

	Valor en libros (sin incluir pérdidas por deterioro)		Importe garantizado de los activos deteriorados			
	Pérdidas por deterioro		Garantías hipotecarias Vivienda Terminada	Otras Garantías Hipotecarias	Otras garantías	Total
Depósitos en entidades de crédito	317	271	---	---	---	---
Crédito a la clientela	341.092	247.143	10.879	81.987	129	92.995
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	341.409	247.414	10.879	81.987	129	92.995
Avales financieros	24.279	19.929	---	---	---	---
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---
Total Riesgos contingentes	24.279	19.929	---	---	---	---
Total	365.688	267.343	10.879	81.987	129	92.995

A continuación se presenta el valor en libros, por contraparte y finalidad, de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones, al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	Normal			Subestándar			Cobertura específica
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales (c)	Sin garantía real	
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios	57.354	43.594	141.313	73.841	45.266	95.498	43.842
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	5.975	3.842	23.629	35.321	15.663	7.164	17.651
Resto de personas físicas	99.181	82.092	11.778	82.357	87.243	16.820	29.821
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	156.535	125.686	153.091	156.198	132.509	112.318	73.663

Miles de euros

	Dudoso				Total		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Cobertura específica	Del que: Valor en libros clasificado durante el ejercicio 2012	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios	59.872	156.531	148.136	223.301	33.783	821.405	267.143
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	30.269	94.663	20.620	92.636	2.962	237.166	110.287
Resto de personas físicas	10.737	39.382	12.361	20.877	1.741	441.951	50.699
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	70.609	195.913	160.497	244.178	35.524	1.263.356	317.841

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 subestándar):

Miles de euros

	31.12.2012	31.12.2011
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	435.312	372.200
Valores representativos de deuda	---	---
Total Instrumentos de deuda	435.312	372.200

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

Miles de euros

	31.12.2012	31.12.2011
Correcciones de valor por deterioro de activos	-763.266	-637.978
Intereses devengados	32.825	43.904
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-43.441	-48.178
	<u>-773.882</u>	<u>-642.252</u>

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

Miles de euros

	Saldo		Deteriorados brutos		Vencidos no deteriorados	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
España	12.642.301	13.681.505	918.637	821.523	63.803	90.479
Otros países UME	733.202	442.075	7.665	8.827	11.616	4.261
Resto de países	1.505.967	1.840.719	38.563	47.689	3.153	3.495
	<u>14.881.470</u>	<u>15.964.299</u>	<u>964.865</u>	<u>878.039</u>	<u>78.572</u>	<u>98.235</u>

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	
			Saldo		Con garantías			
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Hasta un mes	1.530.462	1.776.973	126.323	118.663	26.746	16.056	---	---
Más de un mes hasta tres	946.215	1.001.572	8.953	35.772	2.414	30.411	---	---
Más de tres meses hasta seis	895.869	1.167.713	10.870	19.406	6.953	4.025	---	---
Más de seis meses hasta un año	925.707	1.090.815	55.744	38.184	43.885	24.107	---	---
Más de un año hasta cinco	3.275.022	3.735.289	113.404	134.150	65.879	74.392	---	---
Más de cinco años	7.063.707	6.904.591	358.817	357.788	314.431	334.489	---	---
Vencimiento indeterminado	244.488	287.346	290.754	174.076	200.416	75.003	78.572	98.235
	<u>14.881.470</u>	<u>15.964.299</u>	<u>964.865</u>	<u>878.039</u>	<u>660.724</u>	<u>558.483</u>	<u>78.572</u>	<u>98.235</u>

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 (1)	Subestándar	Genérica	Riesgo país	Total
Saldo al 31.12.10	389.548	59.140	82.621	9.472	540.781
Altas	182.858	18.663	---	---	201.521
Bajas	43.237	---	---	---	43.237
Recuperaciones	9.680	---	50.128	1.279	61.087
Saldo al 31.12.11	519.489	77.803	32.493	8.193	637.978
Altas	190.912	38.675	---	---	229.587
Bajas	52.509	2.183	---	---	54.692
Recuperaciones	3.508	7.300	16.890	3.892	31.590
Otros (2)	18.017	---	---	---	18.017
Saldo al 31.12.12	<u>636.367</u>	<u>106.995</u>	<u>15.603</u>	<u>4.301</u>	<u>763.266</u>

(1) Incluye provisiones procedentes del apartado 42 del Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España por importe de 36.806 miles de euros.

(2) Utilización de la provisión por corrección de valor de bienes adjudicados

El impacto producido durante el ejercicio 2012 por dotaciones adicionales derivadas de la aplicación de las Circulares 2/2012 y 6/2012 del Banco de España es de 55 millones de euros (24 y 31 millones respectivamente), de los cuales 8,2 millones de euros corresponden a operaciones calificadas como dudosas, 12,7 millones de euros corresponden a operaciones calificadas como subestándar, 1,5 millones de euros

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

corresponden a activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, 42,8 millones de euros corresponden a operaciones clasificadas como riesgo en situación normal y 9,8 millones de euros corresponden a liberación de provisión genérica.

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 2012 por 16.890 miles de euros (50.128 miles de euros en 2011).

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 (1)		Subestándar		Genérica		Riesgo País	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Por instrumentos								
Depósitos en entidades de crédito	---	6	---	---	---	---	14	265
Crédito a la clientela	636.367	519.483	106.995	77.803	15.603	32.493	4.287	7.928
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
	636.367	519.489	106.995	77.803	15.603	32.493	4.301	8.193
Por contrapartes								
Entidades de crédito	---	6	---	---	---	---	14	265
Administraciones Públicas								
Residentes	---	---	---	---	---	---	---	---
No residentes	---	---	---	---	---	---	4.070	7.795
Otros sectores privados residentes	621.303	506.165	104.836	76.968	13.962	29.403	---	---
Otros sectores privados no residentes	15.064	13.318	2.159	835	1.641	3.090	217	133
	636.367	519.489	106.995	77.803	15.603	32.493	4.301	8.193
Por zonas geográficas								
España	621.303	506.171	104.836	76.968	13.962	29.403	---	---
Otros países UME	2.546	5.300	362	327	---	---	---	---
Resto de países	12.518	8.018	1.797	508	1.641	3.090	4.301	8.193
	636.367	519.489	106.995	77.803	15.603	32.493	4.301	8.193

(1) Incluye provisiones procedentes del apartado 42 del Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España por importe de 36.806 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2012, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 84.196 miles de euros (68.413 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance del Banco durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
Saldo al inicio	213.868	192.122
Adiciones:		
Por recuperación remota	54.585	43.237
Por otras causas	---	---
Recuperaciones:		
Por refinanciación o reestructuración	---	---
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	9.311	2.259
Por adjudicación de activos	---	---
Bajas definitivas:		
Por condonación	8.843	7.684
Por prescripción de derechos	---	11.585
Por otras causas	---	---
Variaciones netas en diferencias de cambio	159	37
Saldo al final	250.458	213.868

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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			
	2012		2011	
Depósitos en entidades de crédito	0,00%	4,45%	0,03%	4,87%
Crédito a la clientela	2,04%	9,24%	1,94%	8,68%
Valores representativos de deuda	--	--	--	--

(9) Transparencia Informativa

La Entidad, en cumplimiento de la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España, que modifica la Circular 4/2004, incluye en esta nota, una serie de información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

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

(a) Sector de la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación se presentan los detalles de la exposición del Banco con el sector de la construcción y promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011:

- Al 31 de diciembre de 2012:

Sector de la construcción y promoción inmobiliaria (a)

	Miles de euros		
	Importe bruto (f)	Exceso sobre valor de garantía (g)	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)	429.030	140.934	206.290
Del que: Dudoso	204.184	95.558	139.595
Del que: Subestándar	89.537	14.923	29.890

Pro-memoria:

- Activos fallidos (c)	1.298	--	--
------------------------	-------	----	----

Pro-Memoria

	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)	13.248.089
Total activo (negocios totales)	15.870.958
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e)	17.827

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

- Al 31 de diciembre de 2011:

Sector de la construcción y promoción inmobiliaria (a)

	Miles de euros		
	Importe bruto (f)	Exceso sobre valor de garantía (g)	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)	178.461	18.057	44.217
Del que: Dudoso	55.853	14.077	30.202
Del que: Subestándar	80.916	2.577	14.015
Pro-memoria:			
- Activos fallidos (c)	1.177	---	---

Pro-Memoria

	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)	14.116.733
Total activo (negocios totales)	16.714.667
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e)	37.293

a) La clasificación de las financiaciones en este estado se realizará de acuerdo con su finalidad, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor es: 1) una empresa inmobiliaria, pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluirá en este estado, y 2) una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria, pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluirá en este estado.

b) Incluye todas las financiaciones, en forma de préstamos y créditos, con o sin garantía hipotecaria, y de valores representativos de deuda, destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria, correspondientes a la actividad en España (negocios en España).

c) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) dado de baja del activo por haber calificado como "activos fallidos".

d) Importe registrado en el activo del balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

e) Importe total de las correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones que tengan la naturaleza de cobertura genérica por riesgo de crédito constituida por la entidad conforme a lo señalado en el anejo IX de la Circular 4/2004, correspondiente a su actividad total (negocios totales).

f) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

g) Es el importe del exceso que suponga el importe bruto de cada operación 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 los porcentajes que les correspondan según la naturaleza de los activos hipotecados.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Banco a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros (d)
	<u>Credito: Importe bruto (6)</u>
1. Sin garantía hipotecaria	114.159
2. Con garantía hipotecaria (a)	314.871
2.1. Edificios terminados (b)	177.911
2.1.1. Vivienda	100.143
2.1.2. Resto	77.768
2.2. Edificios en construcción (b)	10.434
2.2.1. Vivienda	10.434
2.2.2. Resto	---
2.3. Suelo	126.526
2.3.1. Terrenos urbanizados	104.907
2.3.2. Resto de suelo	21.619
3. Total (c)	429.030

• Al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros (d)
	<u>Credito: Importe bruto (6)</u>
1. Sin garantía hipotecaria	---
2. Con garantía hipotecaria (a)	178.461
2.1. Edificios terminados (b)	101.805
2.1.1. Vivienda	101.805
2.1.2. Resto	---
2.2. Edificios en construcción (b)	13.826
2.2.1. Vivienda	13.826
2.2.2. Resto	---
2.3. Suelo	62.831
2.3.1. Terrenos urbanizados	62.831
2.3.2. Resto de suelo	---
3. Total (c)	178.461

(a) Se incluirán todas las operaciones con garantía hipotecaria, con independencia del porcentaje que suponga el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value).

(b) Si en un edificio concurren tanto finalidades residenciales (vivienda) como comerciales (oficinas y/o locales), la financiación se incluirá en la categoría de la finalidad predominante.

(c) Este importe coincidirá con el importe bruto de la fila "Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)" de la tabla anterior.

(d) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

A continuación se presenta un detalle del crédito a los hogares para adquisición de vivienda (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Banco a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011:

• Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros	
	Importe bruto (c)	Del que: Dudoso
Crédito para la adquisición de vivienda (a)	8.320.126	261.423
- Sin garantía hipotecaria	---	---
- Con garantía hipotecaria (b)	8.320.126	261.423

• Al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros	
	Importe bruto (c)	Del que: Dudoso
Crédito para la adquisición de vivienda (a)	8.434.784	282.193
- Sin garantía hipotecaria	---	---
- Con garantía hipotecaria (b)	8.434.784	282.193

(a) Préstamos y créditos, con o sin garantía hipotecaria, a los hogares para adquisición de vivienda correspondientes a negocios en España.

(b) Se incluirán todas las operaciones con garantía hipotecaria, con independencia del porcentaje que suponga el riesgo vigente sobre el importe de la última tasación disponible.

(c) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

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) del Banco a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012:

	Riesgo sobre importe última tasación disponible (loan to value) (b)					Total
	Miles de euros					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60%	Superior al 80% e inferior al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto (a)	2.559.773	2.504.162	2.193.590	683.883	378.718	8.320.126
Del que: dudoso (a)	9.774	21.036	42.056	67.508	121.050	261.424

• Al 31 de diciembre de 2011:

	Riesgo sobre importe última tasación disponible (loan to value) (b)					Total
	Miles de euros					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60%	Superior al 80% e inferior al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto (a)	2.557.732	2.405.221	2.248.219	787.020	436.593	8.434.784
Del que: dudoso (a)	10.785	21.354	67.178	84.236	98.639	282.193

(a) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos. Los importes declarados en la columna "Total" para las líneas "Importe bruto" y "Del que: Dudoso" de este estado coinciden con los importes que figuran en la línea "Con garantía hipotecaria" del cuadro anterior.

(b) El Loan to value es la ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(b) Activos Adjudicados

De acuerdo con las medidas adoptadas en el Real Decreto-ley 18/2012, con fecha 21 de diciembre de 2012, fueron traspasados a DB Cartera 1, S.A.U. todos los activos adjudicados en Deutsche Bank S.A.E. a esta fecha procedentes del sector de Promoción y Construcción mediante ampliación de capital no dineraria por un importe de 2.564 miles de euros (véase nota 11).

El desglose de los activos adjudicados del Banco (negocios en España) a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación (a):

• Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros	
	Valor contable (d)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	---	---
1.1. Edificios terminados	---	---
1.1.1. Vivienda	---	---
1.1.2. Resto	---	---
1.2. Edificios en construcción	---	---
1.2.1. Vivienda	---	---
1.2.2. Resto	---	---
1.3. Suelo	---	---
1.3.1. Terrenos urbanizados	---	---
1.3.2. Resto de suelo	---	---
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	65.474	11.918
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)	2.139	163
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)	---	---

• Al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros	
	Valor contable (d)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	2.872	570
1.1. Edificios terminados	2.755	393
1.1.1. Vivienda	2.755	388
1.1.2. Resto	0	5
1.2. Edificios en construcción	117	177
1.2.1. Vivienda	117	177
1.2.2. Resto	---	---
1.3. Suelo	---	---
1.3.1. Terrenos urbanizados	---	---
1.3.2. Resto de suelo	---	---
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	51.131	5.965
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)	3.154	898
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

- (a) Se incluirán los activos adjudicados, adquiridos o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por la entidad relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de dichos activos.
- (b) Se incluirán los activos inmobiliarios que no procedan de financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria, con independencia del sector económico al que pertenezca la empresa o empresario, ni de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.
- (c) Se registrarán 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 estado, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas.
- (d) Importe por el que están registrados los activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

(10) 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 2012

Instrumento/Tipo de derivado	Valor razonable			Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
	Miles de euros		Nominal Comprometido			
	Positivo	Negativo				
Cobertura de Valor Razonable						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	269	---	30.000	Varios	Activo Clientes	Clientes
Interest Rate Swap	---	269	30.000	Varios	Pasivo Bancos	DB AG
Interest Rate Swap	1.165	---	80.692	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Operaciones CARI	-3	---	384.030	Varios	Activos	ICO
Cobertura de Flujo de Efectivo						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	230.700	---	2.197.694	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
	<u>232.131</u>	<u>269</u>	<u>2.722.416</u>			

- Al 31 de diciembre de 2011

Instrumento/Tipo de derivado	Valor razonable			Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
	Miles de euros		Nominal Comprometido			
	Positivo	Negativo				
Cobertura de Valor Razonable						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	1.838	1	177.500	Varios	Activo Clientes	Clientes
Interest Rate Swap	---	1.837	177.500	Varios	Pasivo Bancos	DB AG
Interest Rate Swap	1.207	149	111.467	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Interest Rate Swap Incrustados	9	---	30.774	Varios	Pasivo Clientes	Clientes
Operaciones CARI	---	---	381.341	Varios	Activos	ICO
Cobertura de Flujo de Efectivo						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	189.771	---	2.216.717	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
	<u>192.825</u>	<u>1.987</u>	<u>3.095.299</u>			

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 38 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 1.058 miles de euros en 2011 a neto positivo 1.165 miles de euros en 2012, de los derivados designados como elementos de cobertura de pasivos de clientes, se debe a la disminución del volumen de operaciones.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Durante el ejercicio 2012 las operaciones de IRS con liquidación al inicio de la operación de la pata fija, cuyo notional es de 60 millones de Euros (355 millones de euros en 2011), han sido contabilizadas como préstamos a la clientela por importe a 31 de diciembre de 2012 de 771 miles de euros (3.381 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) y como depósitos tomados de entidades de crédito por importe de 771 miles de euros (3.381 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) con derivado incrustado incluido en la cartera de cobertura.

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 NIIF 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, el Banco 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 período que acaba de terminar. Tanto para el test prospectivo como para el retrospectivo, se lleva a cabo un análisis estadístico del movimiento de los tipos durante los últimos 120 meses.

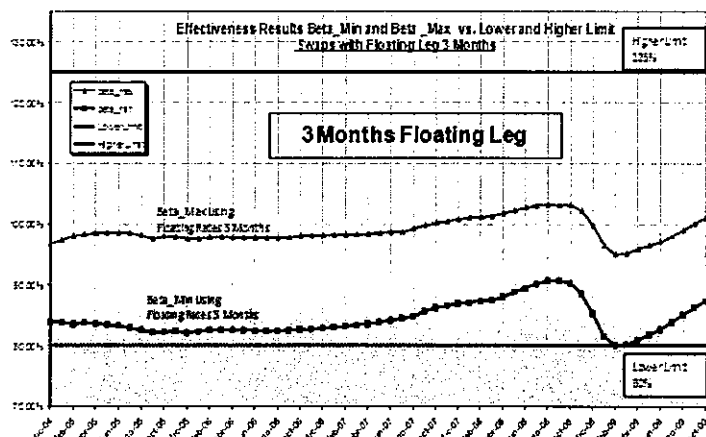
Como el resultado de este test retrospectivo siempre ha permanecido dentro de un rango de entre el 80% y el 125%, es de esperar que la futura correlación entre tipos de 3 meses y de 12 meses sea equivalente. En otras palabras, basado en el análisis de regresión, si el test retrospectivo está comprendido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

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

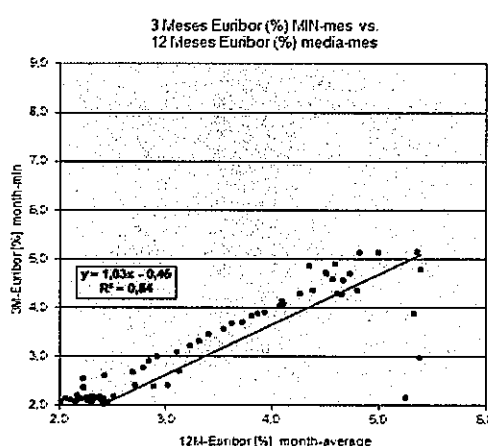
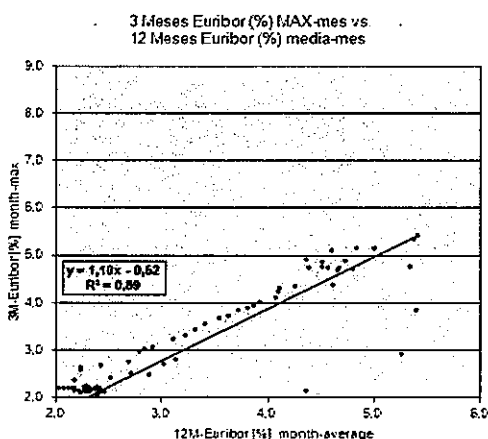
Ambos, el Euribor a 12 meses y 3 meses, se obtienen de Bloomberg o la página web interna de "Global Markets Finance Europa" y se introducen mensualmente en el análisis de regresión, donde para el tipo de 12 meses se calcula la media de todos los días del respectivo mes pasado y donde, para los tipos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

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

(Continúa)



En el ejemplo gráfico de a continuación se pone de manifiesto que la medición del máximo de 3 meses Euribor (Dic'12) frente a la media de 12 meses Euribor, da lugar a una efectividad del 110% (Y = 1,10x). La medición del mínimo 3 meses Euribor a 12 meses (Dic'12) la registrada el mes el Euribor, se traduce en una efectividad del 103% (Y = 1,03X).



- 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 2012 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 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, 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de diciembre de 2015 hasta al 14 de octubre de 2016 de 119.655 miles de euros cada uno, 2 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2017 al 14 de agosto de 2017 de 118.197 miles de euros, 5 vencimientos cada 5 meses desde el 15 de enero de 2018 hasta el 16 de septiembre de 2019 de 59.617 miles de euros cada uno y 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 15 de agosto de 2022 de 61.075 miles de euros cada uno.

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

El cambio significativo del valor razonable, positivo neto 189.771 miles de euros en 2011 a positivo neto 230.700 miles de euros en 2012, 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 2011 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 2 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2012 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, 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de diciembre de 2015 al 14 de octubre de 2016 de 119.655 miles de euros, 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 5 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 14 de diciembre de 2021 de 61.075 miles de euros cada uno.

Se han utilizado métodos de valoración generalmente aceptados que incluyen datos observables del mercado (véase nota 40), para la valoración de los derivados de cobertura, 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)	
	31.12.2012	31.12.2011
Permutas de tipo de interés	60.198	53.625
Ingresos / Gastos financieros	60.198	53.625
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Ingresos Ordinarios	---	---
	60.198	53.625

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)	
	31.12.2012	31.12.2011
Permutas de tipo de interés	6.194	9.630
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	---	---
	6.194	9.630

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 2012

	<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	125.247	250.493	1.096.346	725.608	2.197.694
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

• Al 31 de diciembre de 2011

	<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	129.167	1.235.691	722.692	2.216.717
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Coberturas del valor razonable

El efecto de la cobertura del riesgo de tipo de interés en el ejercicio 2012 ha sido de un ingreso de 60.198 miles de euros (un ingreso de 49.197 miles de euros en 2011) en operaciones de activo y una pérdida de 10.850 miles de euros (un ingreso de 306 miles de euros en 2011) en operaciones de pasivo (véase nota 24).

Un detalle de las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura y del elemento cubierto (de activo y de pasivo) durante los ejercicios 2012 y 2011 por efecto de la valoración de los mismos, ha sido como sigue (véase nota 26):

Posición cubierta	Miles de euros			
	2012		2011	
	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto
Valores representativos de deuda	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	106	-13	81	195
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Pasivos subordinados	-42	133	-228	228
	64	120	-147	423

(11) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 que corresponde íntegramente a activos adjudicados es como sigue:

Activo	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Activos no corrientes en venta	68.801	59.176
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	186	1.017
Activo material	68.615	58.159
Resto de activos	---	---
	68.801	59.176
En euros	68.801	59.176
En moneda extranjera	---	---
	68.801	59.176

El valor razonable de los Activos no corrientes disponibles para la venta son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Edificios	86.926	77.585
Terrenos	500	643
Instrumentos de Capital	186	1.017
	87.612	79.245

El valor razonable de los instrumentos de capital se ha determinado tomando su cotización en mercados activos.

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

- Tasaciones Hipotecarias, S.A.
- Ibertasa, S.A.
- Gesvalt S.A.
- Valtecnic S.A.
- THIRSA

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

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

	<i>Miles de euros</i>							
	Activo material		Inversiones Inmobiliarias		Instrumentos de capital		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Coste								
Saldo al inicio	64.611	20.214	981	---	1.994	1.994	67.586	22.208
Altas	40.855	47.179	---	---	---	---	40.855	47.179
Ajustes por fusión	---	19.007	---	981	---	---	---	19.988
Traspaso a DB Cartera 1	3.327	---	---	---	---	---	3.327	---
Bajas	22.424	13.866	---	---	---	---	22.424	13.866
Otros Ajustes	---	-7.923	---	---	---	---	---	-7.923
Saldo al final	79.715	64.611	981	981	1.994	1.994	82.690	67.586
Deterioro de valor								
Saldo al inicio	7.433	2.491	---	---	977	738	8.410	3.229
Altas	11.463	6.132	---	---	---	---	11.463	6.132
Ajustes por fusión	---	1.123	---	---	---	---	---	1.123
Ajustes de valoración	---	---	---	---	831	239	831	239
Bajas	6.051	2.313	---	---	---	---	6.051	2.313
Traspaso a DB Cartera 1	764	---	---	---	---	---	764	---
Otros Ajustes	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo al final	12.081	7.433	---	---	1.808	977	13.889	8.410
Saldo neto al final	67.634	57.178	981	981	186	1.017	68.801	59.176

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 8/2012, de 30 de octubre (BOE de 31 de octubre), con fecha 21 de diciembre 2012 fueron traspasados a DB Cartera 1, S.A.U. todos los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el suelo para promoción inmobiliaria y con las construcciones o promociones inmobiliarias, tanto existentes a 31 de diciembre de 2011 como procedentes de la refinanciación de los mismos en una fecha posterior, y que a la referida fecha tuvieran una clasificación distinta de riesgo normal, así como aquellos otros activos adjudicados o recibidos en pago de deudas con posterioridad al 31 de diciembre de 2011.

Los activos traspasados se han incorporado a los libros de contabilidad de DB Cartera 1, S.A.U. por el mismo valor neto contable por el que figuraban en los libros de DB SAE con anterioridad a la realización de la operación, incluyendo las correspondientes provisiones. Como contraprestación, DB SAE recibió 25.643 acciones ordinarias de 100 euros de valor nominal de DB Cartera 1, S.A.U., que han sido contabilizados por un valor de 2.564 miles de euros.

Otros Ajustes incluyen 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 los ejercicios 2012 y 2011, la Entidad ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta, excluidos los propios empleados del banco, 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 los ejercicios 2012 y 2011 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 14.431 y 5.379 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendía a 13.820 y 5.273 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2012 era del 93% del precio de venta de los mismos (93% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2011).

Asimismo, durante los ejercicios 2012 y 2011, 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 los ejercicios 2012 y 2011 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 1.402 y 472 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendía a 1.307 y 461 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2012 era del 98% del precio de venta de los mismos (103% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2011).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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		Terrenos		Instrumentos de Capital		Totales	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Hasta un mes	2.639	580	---	---	---	---	2.639	580
Más de un mes y hasta tres meses	7.572	6.039	---	---	---	---	7.572	6.039
Más de tres meses y hasta seis meses	7.566	4.474	---	---	---	---	7.566	4.474
Más de seis meses y hasta un año	17.355	14.931	70	87	---	---	17.425	15.018
Más de un año	33.152	31.808	261	240	186	1.017	33.599	33.065
	68.284	57.832	331	327	186	1.017	68.801	59.176

Un detalle por tipo de activo de las ganancias y pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	2012		2011	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	---	---	2
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	18
Edificios	311	888	---	269
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
Dotación por Deterioro activos	---	10.998	---	5.794
Recuperación Dot por Deterioro activos	669	---	332	---
	980	11.886	332	6.083

La Entidad no mantiene al 31 de diciembre de 2012 y 2011 pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

(12) Participaciones

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades del grupo	18.094	15.530
	19.527	16.963
En euros	19.527	16.963
En moneda extranjera	---	---
	19.527	16.963

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 2012 es como sigue:

	Domicilio	% Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros					Precio de adquisición
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco		
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	26.293	100,00	2.629	1.894	-64	---	4.459	2.629	
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A	Madrid	100%	0%	100%	189.999	60,10	11.419	8.244	1.046	800	19.909	14.574	
DB O.S. Interactivos, AIE	Barcelona	99%	1%	100%	148.000	6,01	896	---	---	---	889	889	

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Con fecha 21 de diciembre de 2012, se realizó la ampliación de capital de DB Cartera 1, S.A.U. por un importe de 2.564 miles de euros, correspondiendo 2.563 miles de euros a aportación no dineraria por el valor de los inmuebles adjudicados procedentes de Deutsche Bank, S.A.E.

A 31 de diciembre de 2012 no existen restricciones significativas referentes al reparto de dividendos y/o préstamos y/o anticipos por parte de ninguna sociedad del Grupo.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

	Domicilio	%Participación			Nº acciones	Euros		Miles de euros					Precio de adquisición
		Directa	Indirecta	Total		Valor nominal	Capital	Reservas	Resultados	Dividendo a cuenta	Valor Neto Contable de la participación del banco		
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Madrid	100%	0%	100%	650	100,00	65	1.955	-61	---	1.959	65	
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A	Madrid	100%	0%	100%	189.999	60,10	11.419	8.244	864	500	20.027	14.574	
DB O.S. Interactivos, A/E	Barcelona	99%	1%	100%	148.000	6,01	896	---	---	---	889	889	

Al 31 de diciembre de 2011 no existen restricciones significativas referentes al reparto de dividendos y/o préstamos y/o anticipos por parte de ninguna sociedad del Grupo.

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2012 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	3,91	2.867	573	1.474	2.458	1.433	

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2011 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	3,91	2.867	573	1.771	2.606	1.433	

A 22 de julio de 2011, los Accionistas de Deutsche Zurich Pensiones, Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., reunidos en Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, acuerdan una reducción de capital social de la Entidad de 1.540.001,30 euros para devolver aportaciones. La reducción de capital se efectúa mediante la reducción del valor nominal de las 733.334 acciones ordinarias, pasando el valor nominal por acción de 6,01 euros a 3,91 euros por acción.

Los rendimientos de instrumentos de capital por tipo de sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Rendimientos	
	31.12.2012	31.12.2011
Sociedad Dependiente	1.164	1.087
Cotizada	---	---
No cotizada	1.164	1.087
Sociedad Multigrupo	883	3.714
Cotizada	---	---
No cotizada	883	3.714
Sociedad Asociada	---	---
Cotizada	---	---
No cotizada	---	---
	<u>2.047</u>	<u>4.801</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

La cartera de participaciones presenta la siguiente composición en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

	<i>Miles de euros</i>	
	No cotiza	
	31.12.2012	31.12.2011
Entidades Asociadas	---	---
Entidades Multigrupo	1.433	1.433
Entidades del Grupo	18.094	15.530
	<u>19.527</u>	<u>16.963</u>

(13) Activo Material

a. De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012

	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.11	Altas	Bajas	Traspos a/de inv. inmobiliarias	Otros movimientos	31.12.12
<u>Coste</u>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	22.949	1.406	-7	---	---	24.348
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	123.850	9.549	---	---	---	133.399
Edificios	20.111	---	---	---	---	20.111
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---	---
	<u>166.910</u>	<u>10.955</u>	<u>-7</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>177.858</u>
<u>Amortización acumulada</u>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	-17.101	-1.562	6	---	---	-18.657
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-92.769	-7.074	---	---	---	-99.843
Edificios	-9.251	-363	---	47	---	-9.567
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---	---
	<u>-119.121</u>	<u>-8.999</u>	<u>6</u>	<u>47</u>	<u>---</u>	<u>-128.067</u>
Saldo neto	<u>47.789</u>	<u>1.956</u>	<u>-1</u>	<u>47</u>	<u>---</u>	<u>49.791</u>

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

• Al 31 de diciembre de 2011

Miles de euros

	31.12.10	Altas	Bajas	Traspos a/de inv. inmobiliarias	Otros movimientos	31.12.11
Coste						
Equipos informáticos y sus instalaciones	40.631	1.451	-19.133	---	---	22.949
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	118.117	6.198	-2.001	---	1.536	123.850
Edificios	20.111	---	---	---	---	20.111
Obras en curso	1.536	---	---	---	-1.536	---
Otros	---	---	---	---	---	---
	180.395	7.649	-21.134	---	---	166.910
Amortización acumulada						
Equipos informáticos y sus instalaciones	-34.631	-1.610	19.140	---	---	-17.101
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-88.157	-6.519	1.907	---	---	-92.769
Edificios	-8.935	-363	---	47	---	-9.251
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	-59	---	59	---	---	---
	-131.782	-8.492	21.106	47	---	-119.121
Saldo neto	48.613	-843	-28	47	---	47.789

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2012 y que se encuentran operativos asciende a 93.591 miles de euros (61.070 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2012 y 2011 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	1	---	---
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	219
Edificios	---	---	---	---
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	---	1	---	219

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, el Banco no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2012 y 2011 no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Equipos informáticos y sus instalaciones	5.690	5.847
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	33.557	31.081
Edificios	60.785	56.255
Obras en curso	---	---
Otros	---	---
	100.032	93.184

b. Inversiones inmobiliarias

Un resumen de este epígrafe del balance de situación y de su movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012

	<i>Miles de euros</i>					31.12.12
	31.12.11	Altas	Bajas	Trasposos a/de inv. inmobiliarias	Procedente de fusión DB Cartera	
Coste						
Edificios	7.846	---	---	---	---	7.846
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---
	7.846	---	---	---	---	7.846
Amortización acumulada						
Edificios	-1.326	-24	---	-47	---	-1.398
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---
	-1.326	-24	---	-47	---	-1.398
Saldo neto	6.520	-24	---	-47	---	6.448

• Al 31 de diciembre de 2011

	<i>Miles de euros</i>					31.12.11
	31.12.10	Altas	Bajas	Trasposos a/de inv. inmobiliarias	Procedente de fusión DB Cartera	
Coste						
Edificios	6.743	23	---	---	1.080	7.846
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---
	6.743	23	---	---	1.080	7.846
Amortización acumulada						
Edificios	-1.124	-41	---	-47	-115	-1.326
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---
	-1.124	-41	---	-47	-115	-1.326
Saldo neto	5.619	-18	---	-47	965	6.520

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco no tiene elementos totalmente amortizados.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 el Banco no ha obtenido resultados por la venta de inversiones inmobiliarias.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Arrendamientos operativos – Arrendador:

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco tiene inmuebles en renta por un valor neto contable de 6.448 miles de euros (6.520 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), siendo los ingresos generados por los mismos en el ejercicio 2012 y los gastos de explotación relacionados de 1.126 miles de euros y 476 miles de euros, respectivamente (1.159 y 630 miles de euros en 2011).

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Hasta un año	334	334
Entre uno y cinco años	20	25
Más de cinco años		
	<u>354</u>	<u>359</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, 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 m²:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Edificios	9.872	9.872
	<u>9.872</u>	<u>9.872</u>

(14) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activos		Pasivos	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Corrientes	52	2.649	1.280	9.974
Impuesto de Sociedades	52	2.649	1.280	9.974
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
Diferidos	116.347	95.794	50.767	40.552
Impuesto de Sociedades	116.347	95.794	50.767	40.552
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
	<u>116.399</u>	<u>98.443</u>	<u>52.047</u>	<u>50.526</u>
En euros	116.399	98.443	52.047	50.526
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<u>116.399</u>	<u>98.443</u>	<u>52.047</u>	<u>50.526</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.10	80.192	30.005
Altas	38.949	10.633
Bajas	23.347	86
Saldo al 31.12.11	95.794	40.552
Altas	67.373	26.162
Bajas	46.820	15.947
Saldo al 31.12.12	116.347	50.767

(15) Resto de Activos y otros Pasivos

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
<u>Activo</u>		
Periodificaciones		
Gastos pagados no devengados	9.050	10.836
Otras periodificaciones	62.933	46.290
Existencias	---	---
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	---	---
Operaciones en camino	5.060	3.385
Otros conceptos	---	---
	<u>77.043</u>	<u>60.511</u>
En euros	77.037	60.505
En moneda extranjera	6	6
	<u>77.043</u>	<u>60.511</u>

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
<u>Pasivo</u>		
Periodificaciones		
Gastos devengados no vencidos	60.090	44.846
Otras periodificaciones	95.562	122.558
Fondo Obra social	---	---
Resto		
Operaciones en camino	---	---
Otros conceptos	31.475	29.853
	<u>187.127</u>	<u>197.258</u>
En euros	187.127	197.258
En moneda extranjera	---	---
	<u>187.127</u>	<u>197.258</u>

Las diferencias más significativas en los epígrafes de periodificaciones, tanto de activo como de pasivo, se debe a la variación de las primas pagadas / primas cobradas y no devengadas por servicios de coberturas de riesgos, así como a las operaciones pendientes de liquidar intra-grupo.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(16) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación (vease nota 6)	195.652	210.167
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>195.652</u>	<u>210.167</u>
España	25.471	36.837
Otros países UME	170.181	173.294
Resto de países	---	36
	<u>195.652</u>	<u>210.167</u>
En euros	194.853	208.834
En moneda extranjera	799	1.333
	<u>195.652</u>	<u>210.167</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la nota 38 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.

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

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de negociación de pasivo, es el siguiente:

	Porcentajes			
	2012		2011	
Derivados de negociación	0,03%	10,25%	0,10%	10,80%

(17) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Depósitos de bancos centrales	5.540.104	---
Depósitos de entidades de crédito	1.041.089	9.352.957
Depósitos de la clientela	6.907.356	5.088.587
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	322.112	322.752
Otros pasivos financieros	437.911	333.586
	<u>14.248.572</u>	<u>15.097.882</u>
En euros	13.189.351	14.058.648
En moneda extranjera	1.059.221	1.039.234
	<u>14.248.572</u>	<u>15.097.882</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la nota 38 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Intereses devengados	58.335	60.111
Operaciones de micro-cobertura	1.071	1.204
Valoración de los derivados implícitos	1.071	1.204
	<u>59.406</u>	<u>61.315</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			
	2012		2011	
Depósitos de bancos centrales	0,75%	1,00%	---	---
Depósitos de entidades de crédito	0,00%	8,27%	0,00%	8,22%
Operaciones del mercado monetario				
a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	0,03%	2,78%	0,06%	2,29%
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Pasivos subordinados	1,35%	3,00%	1,39%	3,00%
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 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes (véanse notas 24 y 26):

	Intereses		Resultado de operaciones financieras (neto)	
	2012	2011	2012	2011
Depósitos de bancos centrales	40.104	---	---	---
Depósitos de entidades de crédito	30.193	130.551	-269	5.753
Operaciones del mercado monetario				
a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	40.142	16.636	-13	195
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
Pasivos subordinados	6.241	7.516	133	228
Cotizados	1.733	2.181	133	228
No cotizados	4.508	5.335	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
	<u>116.680</u>	<u>154.703</u>	<u>-149</u>	<u>6.176</u>

a) Depósitos de bancos centrales

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Depósitos de bancos centrales	5.500.000	---
Ajustes por valoración	40.104	---
Intereses devengados	40.104	---
	<u>5.540.104</u>	<u>---</u>
En euros	5.540.104	---
En moneda extranjera	---	---
	<u>5.540.104</u>	<u>---</u>

Con fecha 1 de Marzo de 2012, la Entidad decidió acudir a la subasta de financiación del Banco Central Europeo instrumentado a través del Banco de España, y tomó prestado un depósito con vencimiento a 3 años por valor de 5.500 millones de euros, tipo de interés variable referenciado al tipo oficial del BCE.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

b) 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 euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Cuentas a plazo	948.027	9.158.532
Cesión temporal de activos	---	25.000
Otras cuentas	90.720	114.111
Ajustes por valoración	2.342	55.314
Intereses devengados	2.342	55.314
	<u>1.041.089</u>	<u>9.352.957</u>
En euros	450.759	8.725.305
En moneda extranjera	590.330	627.652
	<u>1.041.089</u>	<u>9.352.957</u>

El descenso de las cuentas a plazo (de 9.158.532 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 a 948.027 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) es consecuencia de la reducción en la cartera de inversión crediticia, el tomado de 5.500 millones de euros al BCE y al aumento de los depósitos captados a la clientela.

c) 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>	
	31.12.2012	31.12.2011
Administraciones Públicas	98.330	98.692
Depósitos. Efectivo recibido	98.316	98.676
Ajustes por valoración	14	16
Otros sectores privados	6.809.026	4.989.895
Depósitos a la vista	4.447.761	3.864.531
Depósitos a plazo	2.322.523	767.553
Depósitos con preaviso	---	---
Cesión temporal de activos	23.215	353.885
Ajustes por valoración	15.527	3.926
Intereses devengados	15.527	3.926
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	---	---
	<u>6.907.356</u>	<u>5.088.587</u>
En euros	6.478.392	4.709.004
En moneda extranjera	428.964	379.583
	<u>6.907.356</u>	<u>5.088.587</u>

d) 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>	
	31.12.2012	31.12.2011
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	1.420	2.060
Intereses devengados	349	856
Operaciones de micro-cobertura	1.071	1.204
Resto	---	---
	<u>322.112</u>	<u>322.752</u>
En euros	322.112	322.752
En moneda extranjera	---	---
	<u>322.112</u>	<u>322.752</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Al 31 de diciembre de 2012 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 2011). 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 2012 han ascendido a 6.241 miles de euros (7.516 miles de euros en 2011).

El detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de las emisiones vigentes es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2012

<i>Miles de euros</i>				
Emisión	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	0,69%	31/03/2014
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	0,70%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	1,35%	30/11/2017
Saldo 31.12.2012	<u>320.692</u>	<u>320.692</u>		

• Al 31 de diciembre de 2011

<i>Miles de euros</i>				
Emisión	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	1,89%	31/03/2014
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	1,98%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	2,71%	30/11/2017
Saldo 31.12.2011	<u>320.692</u>	<u>320.692</u>		

e) Otros pasivos financieros

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Obligaciones a pagar	41.602	27.622
Fianzas recibidas	7.529	32.911
Cámaras de compensación	5.919	817
Cuentas de recaudación	105.596	105.614
Cuentas especiales	240.660	127.153
Garantías Financieras	772	623
Otros conceptos	35.833	38.846
	<u>437.911</u>	<u>333.586</u>
En euros	397.984	301.587
En moneda extranjera	39.927	31.999
	<u>437.911</u>	<u>333.586</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

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, los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance de 2012 y 2011 son los siguientes:

Miles de euros

	2012		2011	
	Importe	%*	Importe	%*
**Dentro del plazo máximo legal.	152.039	96,7	134.290	97,5
Resto.	5.259	3,3	3.392	2,5
Total pagos del ejercicio.	157.297	100	137.681	100
PMPE (días) de pagos	53		50	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el máximo legal	96		81	

* Porcentaje sobre el total

** El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

(19) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

Miles de euros

	31.12.2012	31.12.2011
Fondo para pensiones y obligaciones similares	31.675	21.260
Prejubilados	16.466	8.409
Personal pasivo	15.209	12.851
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	5.286	7.894
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.705	30.027
Otras provisiones	24.922	16.608
	88.588	75.789

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.10	22.564	9.209	21.573	11.026	64.372
Dotación	8.325	670	14.689	6.593	30.277
Recuperaciones	---	611	6.310	18	6.939
Utilizaciones	9.916	1.374	---	1.187	12.477
Otros	267	---	75	194	556
Saldo al 31.12.11	21.260	7.894	30.027	16.608	75.789
Dotación	1.014	392	2.025	9.869	13.300
Recuperaciones	---	452	5.316	936	6.704
Utilizaciones	5.563	2.548	---	619	8.730
Otros (1)	14.964	---	-31	---	14.933
Saldo al 31.12.12	31.675	5.286	26.705	24.922	88.588

(1) Dotación fondo interno a prejubilaciones con prestación definida (12.681 miles de euros)

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

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

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31.12.11	565	8.409	12.286	---	21.260
Coste por intereses	28	278	593	---	899
Costes por servicios pasados	---	12.681	115	---	12.796
Prestaciones pagadas	---	-5.091	-472	---	-5.563
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---	---
Pérdidas y ganancias actuariales	-173	189	2.267	---	2.283
Mejor estimación de obligaciones al 31.12.12	420	16.466	14.789	---	31.675

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

• Al 31 de diciembre de 2011

Miles de euros

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31.12.10	524	16.327	5.713	---	22.564
Coste por intereses	26	482	275	---	783
Costes por servicios pasados	---	915	6.586	---	7.501
Prestaciones pagadas	---	-9.439	-436	---	-9.875
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---	---
Pérdidas y ganancias actuariales	15	124	148	---	287
Mejor estimación de obligaciones al 31.12.11	565	8.409	12.286	---	21.260

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

b) Provisión para impuestos

Provisiones por impuestos recoge al 31 de diciembre de 2012 y 2011, reclamaciones de carácter contencioso-administrativo de naturaleza tributaria interpuestas en contra del Banco (véase nota 37).

c) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2012 fondos genéricos por 2.223 miles de euros, fondos por riesgo país por 925 miles de euros, fondos subestándar por 5.625 miles de euros y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 17.932 miles de euros (fondos genéricos por 4.799 miles de euros, fondos por riesgo país por 2.574 miles de euros, fondos subestándar por 4.766 miles de euros y cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por 17.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). Los importes provisionados han sido calculados en base a la estimación de contingencia de pasivos dudosos que ascienden a 26.352 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y 22.182 miles de euros al 31 de diciembre de 2011, y pasivos contingentes clasificados como subestándar por importe de 104.426 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 (87.791 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

d) Otras provisiones

El detalle de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el movimiento durante los ejercicios anuales finalizados en dichas fechas es el siguiente:

Miles de euros

	Provisiones por litigios	Otras	Total
Saldo al 31.12.10	2.239	8.787	11.026
Dotaciones con cargo a resultados	337	6.257	6.594
Utilización de fondos	---	1.187	1.187
Reversión	---	18	18
Otros movimientos	---	193	193
Saldo al 31.12.11	2.576	14.032	16.608
Dotaciones con cargo a resultados	564	9.306	9.870
Utilización de fondos	---	619	619
Reversión	---	937	937
Otros movimientos	---	---	---
Saldo al 31.12.12	3.140	21.782	24.922

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

“Otras” recoge las provisiones por riesgos operativos.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(20) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2012 y 2011, por tipos de instrumentos es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Activos financieros disponibles para la venta	3.342	2.552
Coberturas de los flujos de efectivo	116.559	91.885
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencia de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	119.901	94.437

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2012 y 2011, 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.

(21) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2012 y 2011 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

a. Capital

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 88.836 miles de euros (88.836 miles de euros en 2011) representado por 14.806.009 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (14.806.009 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una en 2011), 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.

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>		Porcentaje de participación	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	88.643	88.643	99,78%	99,78%
	88.643	88.643	99,78%	99,78%

b. Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Reserva legal	17.766	13.501
Reservas voluntarias	436.353	393.353
Reserva especial e indisponible	114	114
Reserva por fusión	18.521	18.521
Reserva voluntarias	405.488	362.488
Reserva voluntarias especiales	12.230	12.230
Reserva por aplicación C. 04/2004	73.734	75.332
	527.853	482.186
Remanente	196	672
	528.049	482.858

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

• Reserva legal

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

• Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

• Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	17.767	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>17.881</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 2012 y 2011, el beneficio por acción es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Resultado del ejercicio (miles de euros)	-6.221	46.789
Número de acciones	14.806.009	14.806.009
Beneficios por acción (euros)	<u>-0,42</u>	<u>3,16</u>

d) Dividendos y retribuciones

Un detalle de los dividendos distribuidos durante los ejercicios 2012 y 2011 y propuesta de distribución en el ejercicio 2012, es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Fecha aprobación Consejo	Resultados del ejercicio
2011	0,0	14.806.009	0	29/03/2012	46.789
2012	0,0	14.806.009	0	21/03/2013	-6.221

e) Recursos propios

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, sobre Determinación y Control de los Recursos Propios Mínimos y sus modificaciones posteriores (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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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 2010/49/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.

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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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.

Con fecha 19 de febrero de 2011 fue publicado en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero, en base al cual se exige a las Entidades de Crédito un capital principal, de al menos el 8% y en algunos casos del 10%, de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo y calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y en su normativa de desarrollo.

Con fecha 11 de diciembre de 2012 fue publicado en el Boletín Oficial del Estado la Circular 7/2012 de Banco de España sobre requerimientos mínimos de Capital principal, de conformidad con lo previsto en la Ley 9/2012, donde se establece el requisito único del 9% de Capital principal que deberán cumplir las entidades y Grupos a partir del 1 de Enero de 2013.

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 2012 y 2011, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se indica anteriormente coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, "capital a efectos de gestión";

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Capital Desembolsado	88.836	88.836
Primas de emisión	368.138	368.138
Capital Computable	<u>456.974</u>	<u>456.974</u>
Reservas	535.425	492.564
Resultado del Ejercicio	-6.549	44.461
Ajustes por valoración computables como recursos propios básicos	---	-5
Reservas Computables	<u>528.876</u>	<u>537.020</u>
Recursos Propios Básicos	<u>985.850</u>	<u>993.994</u>
Cobertura Genérica	6.417	23.858
Corrección realizada a los ajustes por valoración en los recursos propios básicos transferida a recursos propios de segunda categoría	2.150	1.643
Financiaciones Subordinadas	<u>179.986</u>	<u>244.124</u>
Recursos Propios De Segunda Categoría	188.553	269.625
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	<u>1.174.403</u>	<u>1.263.619</u>
Requerimientos de Recursos Propios	850.556	927.975
Exceso de Recursos Propios	323.847	335.644

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Banco y el coeficiente de capital principal excedían de los requeridos por la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el ratio de solvencia es del 11,01% y del 10,89%, respectivamente.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(22) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	66.788	73.874
Avales financieros	66.788	73.874
Derivados de crédito	---	---
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	---	---
Otras garantías financieras	---	---
Activos afectos a obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	202.446	340.445
Garantía adicional de liquidación	---	---
Otros Avales y cauciones prestadas	2.760.287	2.541.472
Otros riesgos contingentes	205	205
Otros créditos documentarios	---	---
Otros conceptos	205	205
	<u>3.029.726</u>	<u>2.955.996</u>
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros	1.686.370	1.908.145
Por entidades de crédito	165.824	93.715
Por administraciones públicas	---	---
Por otros sectores residentes	1.142.507	1.260.372
Por no residentes	378.039	554.058
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	---	---
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	457	556
Valores suscritos pendientes de desembolso	---	---
Compromisos de colocación y suscripción de valores	---	---
Otros compromisos contingentes	349.896	323.004
	<u>2.036.723</u>	<u>2.231.705</u>

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

(23) Cuentas de Orden

Además, el Banco tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Derivados financieros (véase nota 6 y 10)	48.092.508	23.058.511
Riesgo de tipo de cambio	3.405.692	2.617.520
Riesgo de tipo de interés	44.678.012	20.440.991
Riesgo sobre acciones	---	---
Riesgo sobre metales preciosos	---	---
Riesgo sobre mercaderías	8.804	---
Riesgo de Crédito	---	---
Otros riesgos	---	---
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares	33.367	15.364
Planes de prestación definida	33.367	15.119
Planes de aportación definida	---	---
Otros compromisos	---	245
Operaciones por cuenta de terceros	58.425.756	56.047.538
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	1.762.083	1.299.016
Otras cuentas de orden	43.984.020	37.269.265
	<u>152.297.734</u>	<u>117.689.694</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(24) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en Banco de España	531	1.215
Depósitos en entidades de crédito	12.854	19.147
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Créditos a la clientela	447.962	433.664
Valores representativos de deuda	53	118
Activos dudosos	3	19
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura (véase nota 10)	60.198	49.197
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	---	---
Otros intereses	1.301	1.528
	<u>522.902</u>	<u>504.888</u>
Intereses y cargas asimiladas		
Depósitos de Bancos Centrales	40.104	---
Depósitos de entidades de crédito	30.193	130.551
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	40.142	16.636
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	6.241	7.516
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura (véase nota 10)	10.850	-306
Coste por intereses de los fondos de pensiones	899	783
Remuneración de capital reembolsable a la vista	---	---
Otros intereses	451	543
	<u>128.880</u>	<u>155.723</u>

(25) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	30.419	21.995
Por compromisos contingentes	6.015	4.522
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	248	206
Por servicio de cobros y pagos	42.040	40.167
Por servicio de valores	44.528	45.838
Por comercialización de productos financieros no bancarios	35.557	44.684
Otras comisiones	74.302	88.435
	<u>233.109</u>	<u>245.847</u>
Comisiones pagadas		
Corretajes de operaciones activas y pasivas	---	---
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	9.635	7.454
Comisiones pagadas por operaciones de valores	951	964
Otras comisiones	43.690	39.042
	<u>54.276</u>	<u>47.460</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(26) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

Miles de euros

	31.12.2012			31.12.2011		
	Beneficios	Pérdidas	Total Neto	Beneficios	Pérdidas	Total Neto
De la cartera de negociación (véase notas 6 y 16)	93.088	93.314	-226	177.108	173.204	3.904
Valores representativos de deuda						
Cotizados	20.680	1.343	19.337	13.121	574	12.547
No cotizados	---	---	---	---	---	---
Derivados de negociación	72.408	91.971	-19.563	163.987	172.630	-8.643
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	1.126	-1.126	---	---	---
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---
Coberturas contables no incluidas en intereses (véase nota 10)	508	324	184	6.864	6.588	276
Derivados de cobertura	375	311	64	6.358	6.505	-147
Partidas cubiertas	133	13	120	506	83	423
Otros (véase nota 10)	6.194	---	6.194	9.630	---	9.630
	99.790	94.764	5.026	193.602	179.792	13.810

(27) 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 2012, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 16.751 miles de euros (15.134 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación del Banco denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Miles de euros

	31.12.2012		31.12.2011	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Libra Esterlina	35.047	35.097	33.666	34.970
Dólar USA	840.500	840.157	769.121	781.284
Dólar Canadiense	4.244	4.018	3.461	3.389
Franco Suizo	26.360	26.112	26.197	26.127
Corona Sueca	745	992	480	522
Corona Noruega	1.430	1.433	1.642	1.645
Corona Danesa	254	328	143	143
Yen Japonés	143.193	145.954	188.404	191.131
Dólar Australiano	2.648	2.668	1.398	1.404
Otras	4.147	4.108	865	825
Total	1.058.568	1.060.867	1.025.377	1.041.440

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

Miles de euros

	31.12.12		31.12.11	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Inversiones crediticias	1.055.802	---	1.021.915	---
Pasivo financiero a coste amortizado	---	1.059.221	---	1.039.234
	1.055.802	1.059.221	1.021.915	1.039.234

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(28) Otros productos de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Otros productos de explotación		
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.126	1.159
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	4.141	3.845
Resto de productos de explotación	16.066	21.102
	<u>21.333</u>	<u>26.106</u>

(29) Cargas de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Otras cargas de explotación		
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	476	630
Contribución a fondos de garantía de depósitos	13.943	3.036
Otros conceptos	9.988	5.617
	<u>24.407</u>	<u>9.283</u>

(30) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 y 2011, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Sueldos y gratificaciones al personal activo	145.560	145.810
Cuotas de la Seguridad Social	28.344	27.987
Dotaciones a planes de prestación definida	12.797	191
Dotaciones a planes de aportación definida	11.140	10.374
Indemnizaciones por despidos	7.486	1.235
Gastos de formación	3.165	2.252
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	---	---
Otros gastos de personal	17.656	17.417
	<u>226.148</u>	<u>205.267</u>

El número de empleados a 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se distribuye como sigue:

	<u>31.12.2012</u>			<u>31.12.2011</u>		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	198	75	273	204	66	270
Técnicos	1002	758	1.760	1074	774	1.848
Administrativos	119	199	318	142	221	363
	<u>1.319</u>	<u>1.032</u>	<u>2.351</u>	<u>1.420</u>	<u>1.061</u>	<u>2.481</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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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 2012 y 2011 el Banco mantiene compromisos por pensiones y/o obligaciones similares con los siguientes colectivos:

	Número de Empleados	
	31.12.2012	31.12.2011
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada	22	51
Resto de empleados en activo	2.329	2.430
Jubilados	1.530	1.529
Prejubilados	164	126
	<u>4.045</u>	<u>4.136</u>

- Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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:

	31.12.2012	31.12.2011
	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	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 2012 y 2011, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Primeros años	Resto	Primeros años	Resto
Prestaciones garantizadas por la parte de:	6,09%		6,09%	
Compañía de seguros: Zurich Vida,	(40 primeros años)	2,50%	(40 primeros años)	2,50%
Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A	4,25% - 3,20%		4,25% - 3,20%	
Sociedad Unipersonal	(27 primeros años)	2,50%	(27 primeros años)	2,00%
Aportación inicial				
Aportación posterior				

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2012 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada. Igual a 31 de diciembre de 2011.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Valor actual de los compromisos a cubrir	2.119	5.493
Compromisos por pensiones causadas	---	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas	2.119	5.493
Riesgos por pensiones no causadas	2.139	5.581
Patrimonio de Planes de Pensiones	117.124	101.264
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	2.139	5.581
Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)	314	---

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

- Jubilados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, son los siguientes:

	31.12.2012	31.12.2011
Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)	141.136	150.072
Patrimonio de planes de pensiones	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros)	141.136	150.072
Hipótesis actuariales		
Tablas utilizadas		
Pensiones derivadas de la prima inicial	GRMF-95 / GRMF-80	GRMF-95 / GRMF-80
Pensiones derivadas de aportaciones posteriores	GRMF-95	GRMF-95
Tipo de interés técnico		
Prestaciones garantizadas fecha efecto póliza	5,57% 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	(4,18% - 4,13%) ; Colas 2,00% (4,07% - 3,20%) ; Colas 2,00% (4,50% - 3,45%) - Colas 2,00% (3,44% - 3,35%) - Colas 2,00% (4,02%) - Colas 2,00%	(4,18% - 4,13%) ; Colas 2,00% (4,07% - 3,20%) ; Colas 2,00% (4,50% - 3,45%) - Colas 2,00% (3,44% - 3,35%) - Colas 2,00% (4,02%) - Colas 2,00%

- Prejubilados

En los ejercicios 2012 y 2011 el Banco acometió procesos de prejubilación de empleados causando respectivamente 96 y 23 prejubilaciones. Los compromisos asumidos con los mismos están dotados en un fondo interno.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2012	31.12.2011
Supervivencia:		
Varones	PERMF 2000 p	PERMF 2000 p
Mujeres	PERMF 2000 p	PERMF 2000 p
Tipo de actualización:	3,70%	4,90%
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	2,10%	2,30%
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 2012 y 2011, 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:

	31.12.2012	31.12.2011
Prejubilados - FI	3,70%	4,90%
Prejubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los siguientes:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas:	16.466		16.080	7.620
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	---	7.260	5.230	---
Riesgos por pensiones no causadas:	---	---	---	---
Patrimonio de Planes de Pensiones:	---	---	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos:	---	7.260	7.916	---

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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, son los siguientes:

	Miles de euros
	31.12.2012
Valores Actuales de los compromisos:	
Pensiones no causadas	15.616
Pensiones causadas	166.595
	<u>182.211</u>
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	<u>150.536</u>
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>31.675</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

	<i>Miles de euros</i>
	<u>31.12.2011</u>
Valores Actuales de los compromisos:	
Pensiones no causadas	10.246
Pensiones causadas	167.402
	<u>177.648</u>
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	<u>163.567</u>
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>21.260</u>

Las pensiones no causadas están constituidas por los complementos de pensión mínima a los empleados o sus cónyuges y por el personal en su día afecto a reestructuraciones.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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>
Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	31.12.2012
Fondo de pensiones externo	
Activos en régimen de prestación definida	150.536
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	---
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---
Total	<u>150.536</u>

	<i>Miles de euros</i>
Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	31.12.2011
Fondo de pensiones externo	
Activos en régimen de prestación definida	163.567
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	283
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---
Total	<u>163.850</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 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>
Valor Razonable	31.12.2012
Saldo al inicio	<u>163.850</u>
Aportaciones al Plan	2.366
Derechos procedentes de otro Plan	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	-15.679
Provisión matemática en poder de aseguradoras	-13.032
Al inicio del ejercicio	163.567
Al final del ejercicio	150.535
Prestaciones	---
Traslado de derechos a otro Plan	---
Gastos por garantías externas	---
Gastos propios del Plan	-2.325
Ingresos propios el Plan	15.356
Beneficios del Fondo imputados	---
Saldo al final	<u>150.536</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

<i>Miles de euros</i>	
Valor Razonable	31.12.2011
Saldo al inicio	172.044
Aportaciones al Plan	305
Derechos procedentes de otro Plan	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	-17.249
Provisión matemática en poder de aseguradoras	-8.194
Al inicio del ejercicio	172.044
Al final del ejercicio	163.850
Prestaciones	---
Traslado de derechos a otro Plan	---
Gastos por garantías externas	---
Gastos propios del Plan	-830
Ingresos propios el Plan	17.774
Beneficios del Fondo imputados	---
Saldo al final	163.850

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Valor Razonable	31.12.2012	
	<i>Miles de euros</i>	%
Instrumentos de deuda Nacional	---	---
Instrumentos de capital Nacional	---	---
Ajustes por valoración	---	---
Intereses devengados	---	---
Revalorización neta	---	---
Tesorería	---	---
Inversiones materiales	---	---
Otros (Polizas de Seguros)	150.536	100%
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---
	<u>150.536</u>	<u>100%</u>

Valor Razonable	31.12.2011	
	<i>Miles de euros</i>	%
Instrumentos de deuda Nacional	---	---
Instrumentos de capital Nacional	---	---
Ajustes por valoración	---	---
Intereses devengados	---	---
Revalorización neta	---	---
Tesorería	---	---
Inversiones materiales	---	---
Otros (Polizas de Seguros)	163.850	100%
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---
	<u>163.850</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 y financieras utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron las siguientes:

	2012
Hipótesis Actuariales	
Tipo de actualización	2,53% - 5,36%
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 2,1% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	0,00%

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

	2011
Hipótesis Actuariales	
Tipo de actualización	2,53% - 5,36%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	GRMF95 y PERMF2000P
Tasa de crecimiento de salarios revisables	2,30%
Tipo de revalorización de las pensiones	Entre 0% y 2,3% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	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 2012 y 2011 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	<i>Miles de euros</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	177.648
Coste de los servicios del ejercicio corriente	2.481
Coste por intereses	6.677
Coste por servicios pasados	12.754
Pérdidas y (ganancias) actuariales	3.776
Pérdidas y ganancias actuariales Largo plazo	189
Reduccion del Plan	0
Prestaciones pagadas	-21.314
Saldo al 31 de diciembre de 2012	182.211

	<i>Miles de euros</i>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	194.608
Coste de los servicios del ejercicio corriente	827
Coste por intereses	8.954
Coste por servicios pasados	9.950
Pérdidas y ganancias actuariales	555
Reduccion del Plan	-7.654
Prestaciones pagadas	-29.592
Saldo al 31 de diciembre de 2011	177.648

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2012 y 2011 del valor razonable de los activos del plan de los compromisos por prestación definida (estos activos se materializan en pólizas de seguros):

	<i>Miles de euros</i>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2011	163.567
Rendimiento esperado de los activos del plan	5.778
Primas pagadas / (Exornos cobrados) netas	-4.812
Pérdidas y ganancias actuariales	1.682
Prestaciones pagadas	-15.679
Valor razonable al 31 de diciembre de 2012	150.536

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2010	172.044
Rendimiento esperado de los activos del plan	8.171
Primas pagadas	351
Pérdidas y ganancias actuariales	268
Prestaciones pagadas	-17.267
Valor razonable al 31 de diciembre de 2011	<u>163.567</u>

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	182.211
Valor razonable de los activos afectos	-150.536
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>31.675</u>

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	177.648
Valor razonable de los activos afectos	-163.567
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>14.081</u>

A continuación se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante los ejercicios 2012 y 2011 respectivamente para los compromisos de prestación definida. Los datos mostrados son brutos de impuestos:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-40
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	1.682
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	-3.776
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>-2.134</u>

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	247
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	268
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	-555
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>-40</u>

A continuación detallamos el gasto contable durante el ejercicio 2012 y 2011:

Gasto contable de 2012	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	2.481
Coste por intereses	6.677
Rendimiento esperado de los activos del plan	-5.778
Coste por servicios pasados	12.754
Reduccion de los Planes	0
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largc	189
Gasto total	<u>16.323</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Gasto contable de 2011	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	827
Coste por intereses	8.954
Rendimiento esperado de los activos del plan	-8.171
Coste por servicios pasados	9.950
Reduccion de los Planes	-7.654
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	0
Gasto total	<u>3.906</u>

(31) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Inmuebles, instalaciones y material	30.440	30.135
Informática	33.507	29.768
Comunicaciones	8.289	8.289
Publicidad y propaganda	7.954	4.082
Gastos judiciales y de letrados	3.037	2.953
Informes técnicos	1.324	632
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.029	3.270
Primas de seguros y autoseguro	1.788	1.010
Por órganos de gobierno y control	—	—
Representación y desplazamiento del personal	5.671	6.400
Cuotas de asociaciones	99	191
Servicios administrativos subcontratados	1.318	1.376
Contribuciones e impuestos	12.205	6.575
Otros	51.685	53.837
	<u>160.346</u>	<u>148.518</u>

KPMG Auditores S.L., auditor de las cuentas anuales individuales de la Entidad, ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Por servicios de auditoría	270	297
Otros servicios de auditoría, y asesoramiento	125	140
	<u>395</u>	<u>437</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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011.

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:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Pagos por arrendamiento	20.423	21.668
Cuotas contingentes		
Cuotas de subarriendo	384	441

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Pagos futuros mínimos por subarriendo a recibir	1.375	1.449
	<u>1.375</u>	<u>1.449</u>

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Hasta un año	7.315	7.761
Entre uno y cinco años	8.624	10.517
Más de cinco años	607	
	<u>16.546</u>	<u>18.277</u>

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

Su detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		
Inmovilizado material	-1	1.333
Participaciones	---	---
Otros conceptos	---	---
	<u>-1</u>	<u>1.333</u>

(33) 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 2012 y 2011, se detallan en el Anexo I.

(34) 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 agresivo conjunto de iniciativas sostenibles realizadas durante 2011 han permitido a Deutsche Bank S.A.E. conservar los ahorros de 1,7 millones de litros de agua, 1,1 millones de kWh, 20 Toneladas de CO2 y el uso de 320 Toneladas de papel reciclado durante el año 2012. Adicionalmente, durante el año 2012, se ha procedido al cambio de 100 rótulos de iluminación convencional por iluminación LED, reduciendo considerablemente el consumo de kWh, aproximadamente en 0.2 kWh.

Por otra parte, en 2012 se han adaptado las condiciones en materia de sostenibilidad en los nuevos contratos de 1 oficinas, correspondientes a 1 reubicación y en las reformas integrales realizadas en 4 oficinas, generando unos ahorros de 0.35 millones de kWh y 0.1 millones de litros de agua.

Con el fin de reducir el impacto medioambiental de la actividad del banco, por tercer año consecutivo, Deutsche Bank SAE ha utilizado energía proveniente únicamente de plantas de energía renovable, renovando este año su contrato con el único suministrador eléctrico que garantiza el 100% de Energía Verde.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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 2011 y 2012.

(35) 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 2012 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 1.663 quejas y reclamaciones (1.536 en 2011). De ellas, 160 fueron tramitadas a través del Defensor del Cliente, mientras que en el año anterior se tramitaron 154 a través de dicho organismo.

Un 18,4% de las reclamaciones contestadas se resolvieron favorablemente al cliente. Desde el punto de vista económico, se abonaron a los clientes un 1,2% de los importes reclamados (1,4% en 2011).

A través del Banco de España se recibieron 60 reclamaciones (47 en 2011), de las que 37 quedaron resueltas a 31 de diciembre de 2012 (31 a 31 de diciembre de 2011). De las 37, 22 se resolvieron a favor del Banco, existiendo 2 casos en los que aún no hubo pronunciamiento (11 favorables al Banco y 16 sin pronunciamiento en 2011).

(36) Agentes Financieros

Deutsche Bank S.A.E. opera al 31 de diciembre de 2012 con una red de 315 agentes.

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 2012 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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(37) 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 2012 y 2011 y el resultado fiscal que el Banco espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	-7.312	64.876
Diferencias permanentes	588	279
Base contable del impuesto	-6.724	65.155
Diferencias temporales	79.430	6.373
Compensación de bases negativas periodos anteriores y	---	-32.599
Base imponible fiscal	72.706	38.929
Cuota al 30%	21.812	11.679
	<u>21.812</u>	<u>11.679</u>
Retenciones y pagos a cuenta	19.875	10.162
Deducciones y bonificaciones	657	1.930
Impuesto sobre sociedades a pagar	1.280	-413

Diferencias temporarias del 2012 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-1.369), desarrollos informáticos (2.259), provisiones por insolvencias (55.894), fondos específicos (10.824), provisiones para prejubilaciones (7.868), planes de compensación (2.566).

A su vez, las deducciones en la cuota provienen de deducciones por donaciones (37) y por doble imposición (620).

Diferencias temporarias del 2011 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-2.681), desarrollos informáticos (940), provisiones por insolvencias correspondientes 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 (5.358), provisiones para prejubilaciones (-7.757), planes de acciones y de compensación (3.810). A su vez las deducciones en la cuota provienen de donaciones (49), por doble imposición inter-societaria (1.273) y deducciones pendientes del ejercicio anterior (607).

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2012 y 2011 se calcula como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	-2.674	17.616
Base contable al 30%	-2.017	19.546
Bonificaciones y deducciones	-657	-1.930
Ajustes por cambio tipo impositivo	---	---
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	---	---
Diferencia ISS Ejercicio anterior	1.583	-137
	<u>-1.091</u>	<u>17.479</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

Con fecha 17 de abril de 2012 se firmaron las actas correspondientes a las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación por los citados impuestos y ejercicios.

El resultado de dichas actas, firmadas en conformidad, arroja un importe neto a devolver de 318 mil euros (350 mil euros incluyendo intereses de demora), como consecuencia del reconocimiento de ciertos créditos fiscales correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007.

A 31 de diciembre de 2012 no existe registrada contablemente provisión alguna por este concepto.

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 2012, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2008. 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:

<i>Miles de euros</i>		
<u>Ejercicio esperado de reversión</u>	<u>Diferencias temporarias de activo</u>	<u>Diferencias temporarias de pasivo</u>
2013	39.716	
2014	11.214	
2015	9.131	
2016	8.120	
> 2017	48.166	50.767
	<u>116.347</u>	<u>50.767</u>

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de la Entidad de los ejercicios 2012 y 2011 se muestran en el siguiente cuadro:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
En cuota impositiva		
Deducciones por inversiones	---	---
Deducciones por doble imposición (1)	620	1.609
Deducción por gastos de formación	---	23
Deducción por aportaciones planes de pensiones	---	99
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	---	62
Deducción por donativos a entidades	37	137
	<u>657</u>	<u>1.930</u>

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

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

	Activos		Pasivos		Miles de euros Netos	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Inmovilizado material	693	658	---	---	693	658
Fondo de comercio	2.533	2.580	---	---	2.533	2.580
Otros activos intangibles	5.348	4.443	---	---	5.348	4.443
Inversiones inmobiliarias	---	106	---	---	---	106
Activos financieros disponibles para la venta	---	---	1.432	1.094	-1.432	-1.094
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	---	---	49.954	39.379	-49.954	-39.379
Prestaciones a empleados	33.762	31.401	-697	-12	34.459	31.413
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---	---	---	---	---
Provisiones	74.011	46.977	78	91	73.933	46.886
Créditos por pérdidas a compensar	---	9.021	---	---	---	9.021
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	608	---	---	---	608
Total activos/pasivos	116.347	95.794	50.767	40.552	65.580	55.242
Activos y pasivos netos	116.347	95.794	50.767	40.552	65.580	55.242

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	
	31.12.2012	31.12.2011
Inmovilizado material	35	209
Fondo de comercio	-47	-460
Otros activos intangibles	905	290
Inversiones inmobiliarias	-106	---
Activos financieros disponibles para la venta	-338	-363
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	-10.575	-10.270
Prestaciones a empleados	3.046	-843
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---
Provisiones	27.047	6.863
Créditos por pérdidas a compensar	-9.021	9.021
Derechos por deducciones y bonificaciones	-608	608
Total	10.338	5.055

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	
	31.12.2012	31.12.2011
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	76.630	68.929
Créditos por pérdidas a compensar	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
Total activos	76.630	68.929
Pasivos por impuestos diferidos	50.767	1.075
Neto	25.863	67.854

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2012 y 2011, es como sigue:

	Nota	Miles de euros			
		2012		2011	
		Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos financieros disponibles para la venta	7		1.432	—	1.094
Coberturas del flujo de efectivo	10		49.954	—	39.379

(38) Políticas y Gestión de Riesgos

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

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

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

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 "repreciaciones" 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 2012

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 está 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 2012 y 2011:

• Al 31 de diciembre de 2012

Activo *Miles de euros*

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	246.065	246.065
Cartera de Negociación	2.926	7.345	43.063	61.650	52.490	---	167.474
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	312	---	5.476	5.788
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	186	186
Inversión Crediticia	1.819.386	2.090.960	7.804.229	2.152.980	675.843	1.111.954	15.655.352
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	39.768	28.463	48.168	77.043	193.442
Total activos Financieros	1.822.312	2.098.305	7.887.060	2.243.405	776.501	1.440.724	16.268.307

Pasivo *Miles de euros*

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociación	3.929	10.583	51.993	73.683	55.464	---	195.652
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.188.342	907.754	1.826.113	5.579.448	---	4.687.507	14.189.164
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	1.280	---	50.767	187.127	239.174
Total pasivos Financieros	1.192.271	918.337	1.879.386	5.653.131	106.231	4.874.634	14.623.990
Gap Total por Riesgo de Interés	630.041	1.179.968	6.007.674	-3.409.726	670.270	-3.433.910	1.644.317

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

• Al 31 de diciembre de 2011

Activo *Miles de euros*

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	74.928	74.928
Cartera de Negociación	8.176	17.873	39.184	63.764	59.523	---	188.520
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	304	---	4.349	4.653
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	1.017	1.017
Inversión Crediticia	2.200.306	2.226.657	8.447.274	2.305.150	539.987	887.177	16.606.551
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	29.514	34.142	34.787	60.511	158.954
Total activos Financieros	2.208.482	2.244.530	8.515.972	2.403.360	634.297	1.027.982	17.034.623

Pasivo *Miles de euros*

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociación	9.479	18.711	43.412	75.841	62.724	---	210.167
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	2.456.814	2.184.174	6.177.865	116.536	2.077	4.099.101	15.036.567
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	49.451	327	748	197.258	247.784
Total pasivos Financieros	2.466.293	2.202.885	6.270.728	192.704	65.549	4.296.359	15.494.518
Gap Total por Riesgo de Interés	-257.811	41.645	2.245.244	2.210.656	568.748	-3.268.377	1.540.105

Riesgo de liquidez

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

La gestión del riesgo de liquidez está integrada dentro de la estructura global del Grupo Deutsche Bank AG, motivo por el Grupo Deutsche Bank España no accede al mercado mayorista, siendo sustituido por la financiación recibida por Deutsche Bank AG, la cual tiene concedida al Emisor una línea de crédito de 9.000 millones de euros, de la que a 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo Deutsche Bank España tenía disponible de un 88,5% y un 12%, respectivamente.

La clasificación de las principales partidas de activo y pasivo del Grupo Deutsche Bank España al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, se recoge a continuación:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

• Al 31 de diciembre de 2012

Activo *Miles de euros*

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	246.065	246.065
Cartera de Negociación	2.926	7.345	43.063	61.650	52.490	---	167.474
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	312	---	5.476	5.788
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	186	186
Inversión Crediticia	1.338.074	822.599	1.279.810	1.790.059	9.312.856	1.111.954	15.655.352
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	39.768	28.463	48.168	77.043	193.442
Total activos Financieros	1.341.000	829.944	1.362.641	1.880.484	9.413.514	1.440.724	16.268.307

Pasivo *Miles de euros*

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociación	3.929	10.583	51.993	73.683	55.464	---	195.652
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.188.342	766.990	1.686.113	5.620.212	240.000	4.687.507	14.189.164
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	1.280	---	50.767	187.127	239.174
Total pasivos Financieros	1.192.271	777.573	1.739.386	5.693.895	346.231	4.874.634	14.623.990
Gap Total por Riesgo de Liquidez	148.729	52.371	-376.745	-3.813.411	9.067.283	-3.433.910	1.644.317

• Al 31 de diciembre de 2011

Activo *Miles de euros*

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Caja y Banco de España	---	---	---	---	---	74.928	74.928
Cartera de Negociación	8.176	17.873	39.184	63.764	59.523	---	188.520
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	304	---	4.349	4.653
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	1.017	1.017
Inversión Crediticia	1.707.762	910.971	1.725.322	2.089.141	9.286.177	887.178	16.606.551
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	29.514	34.142	34.787	60.511	158.954
Total activos Financieros	1.715.938	928.844	1.794.020	2.187.351	9.380.487	1.027.983	17.034.623

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Pasivo

Miles de euros

	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cartera de Negociación	9.479	18.711	43.412	75.841	62.724	---	210.167
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	2.456.814	2.043.409	6.037.865	157.300	242.077	4.099.102	15.036.567
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	49.451	327	748	197.258	247.784
Total pasivos Financieros	2.466.293	2.062.120	6.130.728	233.468	305.549	4.296.360	15.494.518
Gap Total por Riesgo de Liquidez	-750.355	-1.133.276	-4.336.708	1.953.883	9.074.938	-3.268.377	1.540.105

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 2012 presentan la siguiente evolución:

		Miles de euros		
Moneda		Nocional 2012 (c/v Eur)	Nocional 2011 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>				
Total IRS	EUR	7.919.360	765.511	7.153.849
Total CMS	EUR	32.807.000	12.604.500	20.202.500
		<u>40.726.360</u>	<u>13.370.011</u>	<u>27.356.349</u>

		Miles de euros		
Moneda		Nocional 2012 (c/v Eur)	Nocional 2011 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>				
Total IRS	USD	14.400	14.684	-284
Total CMS	USD	616.189	423.526	192.663
		<u>630.590</u>	<u>438.210</u>	<u>192.380</u>

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(c) Medición del riesgo de mercado

- Valor en riesgo (VaR)

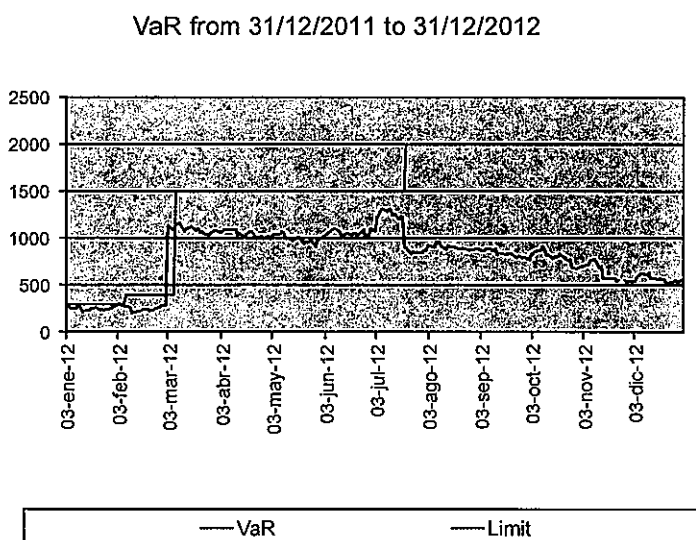
Para la medición del riesgo de mercado de tipos de interés, renta variable y tipos de cambio, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. 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. Este límite ha aumentado de 300.000 euros en 2011 a 2.000.000 euros en 2012.

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 2012:



(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 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 2012

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 5,2% (4,8% en 2011) con un ratio de cobertura del 83,5% (74,8% en 2011).

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

	<i>Miles de euros</i>		
	2012	2011	Variación
<i>Activos Dudosos</i>			
Dudosos en función de la Morosidad	649.003	536.629	112.374
Hasta 6 meses	71.360	66.458	4.902
Más de 6 meses, sin exceder de 9	53.181	38.176	15.005
Más de 9 meses, sin exceder de 12	46.021	37.691	8.330
Más de 12 meses	478.441	394.304	84.137
Dudosos por razones distintas de la Morosidad	314.966	334.724	-19.758
Hasta 6 meses	17.070	13.399	3.671
Más de 6 meses, sin exceder de 9	4.281	28.631	-24.350
Más de 9 meses, sin exceder de 12	10.986	65.167	-54.181
Más de 12 meses	282.629	227.527	55.102
	<u>963.969</u>	<u>871.353</u>	<u>92.616</u>
Riesgos de Firma	26.352	22.182	4.170
Países Grupo 5			
Instrumentos de Deuda	896	6.684	-5.788
Riesgos Contingentes	1.105	2.761	-1.656

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo en Deutsche Bank S.A.E. durante el ejercicio 2012 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 2012

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 2012

• Política de refinanciaciones

El banco tiene una política de refinanciación, adaptada a la circular 6/2012 del Banco de España, que establece el marco general del proceso de crédito para refinanciaciones, reestructuraciones, renovaciones o renegociaciones de transacciones de crédito. Si bien por la tipología del cliente las especificaciones son diferentes para clientes empresa y clientes privados, los criterios generales comunes son:

- El objetivo será evitar o reducir la posible pérdida para la entidad.
- El cliente debe demostrar una voluntad de pago.
- Se intentará obtener una compensación como una reducción de límite, un incremento de collateral, un repago parcial, etc.
- Se actualizarán los estados financieros/justificantes de ingresos a la fecha más cercana posible y en caso de empresas se recabarán previsiones/planes de negocio de la compañía a refinanciar.
- Se aplicarán criterios de análisis crediticio basados en la capacidad de repago y/o garantías.
- Como cualquier operación de riesgo, las refinanciaciones se aprobarán por el estamento que tenga las facultades necesarias.
- Se limita el número máximo de refinanciaciones por contrato.
- Se establece una experiencia mínima e historial de pago.
- Se indicará el motivo de por qué se plantea la refinanciación así como, en el caso de empresas, la conclusión del análisis de viabilidad.
- Se lleva un registro de seguimiento mensual en los sistemas correspondientes con las variables que permiten clasificar las operaciones.

(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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	Depósitos en Entidades de crédito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Créditos a la Clientela	Total
España	248.050	1.399	23.243	135.502	12.394.251	12.802.445
Otros países UME	355.660	378	---	29.306	377.542	762.886
Resto de países	99.407	22	1.947	1.173	1.406.560	1.509.109
	703.117	1.799	25.190	165.981	14.178.353	15.074.440
Bancos Centrales	---	---	---	---	---	---
Entidades de Crédito	703.117	378	300	29.678	---	733.473
Admon. Pública Residente	---	1.399	---	---	42.210	43.609
Admon. Pública No Residente	---	---	---	---	795.074	795.074
Otros Sect. Priv. Residentes	---	---	22.943	135.502	12.352.053	12.510.498
Otros Sect. Priv. No Residentes	---	22	1.947	801	989.016	991.786
	703.117	1.799	25.190	165.981	14.178.353	15.074.440
Divisa						
Euro	610.822	1.799	25.190	165.254	13.214.845	14.017.910
Libra Esterlina	14.890	---	---	---	19.406	34.296
Dólar USA	61.360	---	---	727	777.693	839.780
Dólar Canadá	516	---	---	---	3.685	4.201
Franco Suizo	3.707	---	---	---	22.349	26.056
Corona Sueca	695	---	---	---	---	695
Corona Noruega	1.372	---	---	---	---	1.372
Corona Danesa	214	---	---	---	---	214
Yen Japonés	3.353	---	---	---	139.819	143.172
Dólar Australiano	2.043	---	---	---	554	2.597
Otras	4.145	---	---	---	2	4.147
	703.117	1.799	25.190	165.981	14.178.353	15.074.440

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

• Al 31 de diciembre de 2011

Miles de euros

	Depósitos en Entidades de crédito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Créditos a la Clientela	Total
España	394.098	1.488	20.823	137.140	13.287.407	13.840.956
Otros países UME	38.868	409	---	47.649	403.207	490.133
Resto de países	458.118	226	1.506	1.906	1.382.601	1.844.357
	891.084	2.123	22.329	186.695	15.073.215	16.175.446
Bancos Centrales	---	---	---	---	---	---
Entidades de Crédito	891.084	409	---	48.886	---	940.379
Admon. Pública Residente	---	1.488	---	---	109.294	110.782
Admon. Pública No Residente	---	---	---	---	761.667	761.667
Otros Sect. Priv. Residentes	---	---	20.823	137.140	13.182.700	13.340.663
Otros Sect. Priv. No Residentes	---	226	1.506	669	1.019.554	1.021.955
	891.084	2.123	22.329	186.695	15.073.215	16.175.446
Divisa						
Euro	812.286	2.123	22.329	185.406	14.130.098	15.152.242
Libra Esterlina	13.086	---	---	---	19.833	32.719
Dólar USA	49.652	---	---	1.289	717.502	768.443
Dólar Canadá	253	---	---	---	3.170	3.423
Franco Suizo	1.958	---	---	---	24.018	25.976
Corona Sueca	424	---	---	---	---	424
Corona Noruega	1.564	---	---	---	---	1.564
Corona Danesa	116	---	---	---	---	116
Yen Japonés	9.802	---	---	---	178.541	188.343
Dólar Australiano	1.117	---	---	---	236	1.353
Otras	826	---	---	---	17	843
	891.084	2.123	22.329	186.695	15.073.215	16.175.446

A continuación se muestra un detalle de la concentración de riesgos por actividad y área geográfica a 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	248.866	646.313	55.235	16.800	967.214
Administraciones Públicas	43.785	---	384.505	410.569	838.859
Administración Central	1.343	---	384.505	410.569	796.417
Resto	42.442	---	---	---	42.442
Otras instituciones financieras	16.380	---	---	---	16.380
Sociedades no financieras y empresarios individuales	6.076.928	432.060	399.195	484.155	7.392.338
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	332.176	---	---	---	332.176
Construcción de obra civil	55.501	1.765	102.243	10	159.519
Resto de finalidades	5.689.251	430.295	296.952	484.145	6.900.643
Grandes empresas (c)	4.828.534	425.089	295.176	481.198	6.030.007
Pymes y empresarios individuales (c)	860.717	5.196	1.776	2.947	870.636
Resto de hogares e ISFLSH	8.775.989	300.368	13.917	83.455	9.173.729
Viviendas (d)	7.863.407	277.954	8.608	69.321	8.219.290
Consumo (d)	161.927	810	9	72	162.818
Otros fines (d)	750.655	21.604	5.299	14.062	791.620
Subtotal	15.161.948	1.378.741	852.852	994.979	18.388.520
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activo					52.409
Total					18.336.111

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

- (a) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.
El importe a reflejar para los activos es el valor en libros de las operaciones; es decir, después de deducir las correcciones de valor efectuadas para la cobertura de las operaciones concretas.
Las correcciones de valor por deterioro de un conjunto de activos que no se puedan asignar a operaciones concretas se registran en la partida "Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas".
La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y riesgos contingentes.
- (b) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria.
- (c) Las sociedades no financieras se clasificarán en "Grandes empresas" y "Pymes" según la definición aplicable para estas últimas a efectos del cálculo de recursos propios. Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.
- (d) Las actividades de los hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la norma 71.2.e) de la Circular 4/2004.

Miles de euros

	Andalucía	Cataluña	Madrid	Resto (*)	Total
Entidades de crédito	—	96.376	152.490	—	248.866
Administraciones Públicas	5.589	4.656	9.342	22.855	43.785
Administración Central	—	—	—	—	1.343
Resto	5.589	4.656	9.342	22.856	42.442
Otras instituciones financieras	—	1.434	14.880	66	16.380
Sociedades no financieras y empresarios individuales:	338.585	1.675.036	2.784.491	1.278.816	6.076.928
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	37.877	103.668	159.685	30.945	332.176
Construcción de obra civil	2.655	4.281	44.820	3.745	55.501
Resto de finalidades	298.053	1.567.087	2.579.986	1.244.125	5.689.251
Grandes empresas (c)	197.174	1.365.133	2.234.153	1.032.074	4.828.534
Pymes y empresarios individuales (c)	100.879	201.954	345.833	212.051	860.717
Resto de hogares e ISFLSH	1.148.477	2.825.726	2.400.188	2.401.598	8.775.989
Viviendas (d)	1.055.841	2.574.819	2.099.586	2.133.161	7.863.407
Consumo (d)	38.800	41.272	35.939	45.916	161.927
Otros fines (d)	53.836	209.635	264.663	222.521	750.655
Subtotal	1.492.651	4.603.228	5.361.391	3.703.335	15.161.948
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas					49.671
Total					15.112.277

(*) Comunidades con contribución inferior al 10% del Subtotal: Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Cantabria, Castilla-la Mancha, Castilla y León, Extremadura, Galicia, Murcia, Navarra, Comunidad Valenciana, País Vasco, La Rioja, Ceuta y Melilla

(h) Riesgo Operacional

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

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

• Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2012 por los Consejeros de la Entidad con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 7.080 miles de euros, cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

Asimismo, durante los ejercicios 2012 y 2011, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Retribuciones	2.113	1.856
Retribuciones Salariales Fijas	1.558	1.509
Retribuciones Salariales Variables (1)	555	347
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	4.156	4.668
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	811	761
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	—	—
Total	7.080	7.285

(1) Devengadas en el ejercicio considerado, y percibidas en el ejercicio siguiente

(2) Devengadas en el ejercicio considerado, y a percibir en ejercicios posteriores, según se detalla en el siguiente apartado

Las remuneraciones de los Directores Generales de la Entidad y personas que desempeñan funciones asimiladas – excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) – devengadas durante los ejercicios 2012 y 2011 se resumen de la forma siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Número de personas	6	4
Retribuciones	2.296	1.261
Retribuciones Salariales Fijas	1.401	900
Retribuciones Salariales Variables (1)	895	361
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	1.033	1.250
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	323	351
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	—	—
Total	3.652	2.862

(1) Devengadas en el ejercicio considerado, y percibidas en el ejercicio siguiente

(2) Devengadas en el ejercicio considerado, y a percibir en ejercicios posteriores, según se detalla en el siguiente apartado

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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

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

A 31 de diciembre de 2012 hay en vigor tres planes de retribución o fidelización de directivos, instrumentados mediante entrega al vencimiento de efectivo o de acciones de la sociedad dominante del Grupo Deutsche Bank AG, en los cuales también participan los Consejeros del Grupo.

La compensación variable se divide en 2 partes principales: inmediata ("Upfront") y diferida ("Deferred"). La proporción entre ambas partes se determina en base a una matriz de cálculo que es de aplicación a todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial. Dicha matriz define la distribución de la compensación variable anual entre los diferentes conceptos descritos a continuación. La composición de dicha matriz es la siguiente:

- "Deferred":
 - "Restricted Equity Awards (REA)": la concesión de los derechos a recibir estas acciones está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de entrega a 12, 24 y 36 meses tras la concesión. Están también sujetas a un periodo de retención de 6 meses, tras el vencimiento de cada tramo.
 - "Restricted Incentive Awards (RIA)": la concesión del derecho a este incentivo dinerario está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de pago a 12, 24 y 36 meses tras la concesión.
- "Upfront":
 - "Upfront Equity Award (UEA)": la entrega de estas acciones está sujeta a periodo de retención de 6 meses, desde la fecha de concesión del derecho.

En general, de cara a poder recibir la compensación diferida, se requiere seguir siendo empleado de Deutsche Bank en la fecha de entrega.

Para aquellos empleados que están identificados como sujetos a la regulación alemana (InstVV), la concesión de los planes REA y RIA están sujetas a unos condicionantes basados en el Beneficio Neto del Grupo antes de impuestos (NIBT) o al NIBT divisional. Adicionalmente, se establece un "premium" de un 5% y un 2% respectivamente, a aplicar en la fecha de entrega de los planes.

Se ha definido a nivel global una relación de senior managers ("Top 150"), con una influencia significativa en los resultados a largo plazo. Para dicho colectivo, el periodo de retención a aplicar es de 5 años, las acciones entregadas bajo el plan REA tienen un diferimiento único de 4 años y medio, y no tienen asociado ningún "premium".

El detalle de los importes concedidos en los ejercicios 2012 y 2011 a cada plan diferido (cuya entrega final estará condicionada a los requerimientos detallados en el apartado anterior) es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>		<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012		31.12.2011	
	Administradores	Personal clave	Administradores	Personal clave
RIA	1.928	453	2.234	582
REA	1.928	453	2.234	582
EUA	300	127	200	86
	4.156	1.033	4.668	1.250

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

• 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 10,2 años en 2012 (11 años en 2011) y los tipos de interés se sitúan entre el 0% y el 1,313% (0% y 2,394% en 2011).

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 cónyuges y descendientes, son como sigue:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario
Anticipos				
Créditos	220		1.835	
Riesgos de Firma				
Total personal clave de la dirección	220		1.835	
Anticipos				
Créditos	24		1.747	
Riesgos de Firma				
Total Administradores de la Sociedad	24		1.747	

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

	2012		2011	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	3 a 30 años	---	8 a 30 años
Tipo de interés anual	---	0% a 0,94%	---	0% a 1,39%

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

	2012		2011	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	4 a 21 años	---	6 a 21 años
Tipo de interés anual	---	0% a 1,31%	---	0% a 2,39%

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 cónyuges y descendientes, son las siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Activo	2.957	5.178
Pasivo	692	740

• 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Los miembros del Consejo de Administración del Banco no tienen participaciones¹ ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. Altos Cargos del Banco ocupan cargos directivos y funciones relacionadas con la gestión de empresas que forman parte del Grupo Consolidado, cuya entidad dominante es 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.

¹ No se consideran a los efectos anteriores las inversiones de carácter financiero de los Consejeros al considerar que estas últimas no son susceptibles de generar situación de conflicto de interés a los efectos del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

(40) 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 2012 y 2011 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 2012

Miles de euros

Activos Financieros	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
Nivel 1	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	1.493	1.493	306	306	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	5.476	5.476	---	---	---	---
Derivados	165.981	165.981	---	---	---	---	232.131	232.131
Nivel 2	167.474	167.474	5.782	5.782	---	---	232.131	232.131
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---	---	---	246.092	246.092	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	703.117	703.117	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	14.178.353	14.178.353	---	---
Nivel 3	---	---	---	---	15.127.562	15.127.562	---	---

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Miles de euros

Pasivos Financieros	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
Nivel 1	---	---	---	---	---	---
Derivados	195.652	195.652	---	---	269	269
Nivel 2	195.652	195.652	---	---	269	269
Depósitos de bancos centrales	---	---	5.540.104	5.540.104	---	---
Depósitos de entidades de crédito	---	---	1.041.089	1.041.089	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	6.907.356	6.907.356	---	---
Pasivos subordinados	---	---	322.112	322.112	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	437.911	437.911	---	---
Nivel 3	---	---	14.248.572	14.248.572	---	---

• Al 31 de diciembre de 2011

Miles de euros

Activos Financieros	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
Nivel 1	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	1.825	1.825	298	298	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	4.349	4.349	---	---	---	---
Derivados	186.695	186.695	---	---	---	---	192.825	192.825
Nivel 2	188.520	188.520	4.647	4.647	---	---	192.825	192.825
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---	---	---	74.974	74.974	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	891.084	891.084	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	15.073.215	15.073.215	---	---
Nivel 3	---	---	---	---	16.039.273	16.039.273	---	---

Miles de euros

Pasivos Financieros	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
Nivel 1	---	---	---	---	---	---
Derivados	210.167	210.167	---	---	1.987	1.987
Nivel 2	210.167	210.167	---	---	1.987	1.987
Depósitos de entidades de crédito	---	---	9.352.957	9.352.957	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	5.088.587	5.088.587	---	---
Pasivos subordinados	---	---	322.752	322.752	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	333.586	333.586	---	---
Nivel 3	---	---	15.097.882	15.097.882	---	---

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 por variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco, que corresponden a plusvalías y minusvalías no materializadas:

Miles de euros

	2012	2011
	Neto	Neto
Nivel 1	---	---
Nivel 2	29.394	219.232
Nivel 3	---	---
Total	29.394	219.232

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

(41) Hechos Posteriores

Con fecha 28 de febrero de 2013, Pescanova, S.A. remitió a la CNMV, comunicación de hecho relevante informando de que su Consejo de Administración, ante la incertidumbre de poder afirmar el principio contable de gestión continuada, había procedido de momento a no formular las Cuentas Anuales en tanto no se dieran determinados condicionantes. Al día siguiente, mediante nueva comunicación de hecho relevante, Pescanova, S.A. informó al mercado de la presentación de la comunicación prevista en el artículo 5.bis de la ley Concursal para la renegociación de su deuda, hecho que dio lugar a que su cotización fuera suspendida cautelarmente por la CNMV. Con fecha 4 de marzo de 2013, la CNMV levantó la suspensión cautelar anterior, si bien se vio obligada a suspender nuevamente la cotización con fecha 12 de marzo a la vista del nuevo hecho relevante presentado por Pescanova, S.A. en esa fecha en el que informaba haber detectado discrepancias, que pudieran ser significativas, entre su contabilidad y las cifras de deuda bancaria.

A 31 de diciembre de 2012 y a la fecha de formulación estas cuentas anuales, los riesgos contraídos por el Banco con Pescanova, S.A. ascendían a 130.900 y a 127.700 miles de euros respectivamente. El posible deterioro de dichos riesgos como consecuencia de estos hechos, no se había evidenciado en modo alguno con anterioridad al primer hecho relevante del 28 de febrero de 2013, no existiendo por tanto al 31 de diciembre de 2012 ninguna evidencia de dicho deterioro, siendo clasificado como riesgo normal por el Banco.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2012

(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
Entidades consolidables (a)	---	---	---	---	18.094	---	22.750	---	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	18.094	---	22.750	---	---	---	---
Entidades no consolidables (b)	481.463	378	29.659	231.866	---	---	1.026.144	170.512	240.000	269	88.643
Entidades de crédito	481.463	378	29.659	231.866	---	---	996.684	170.512	240.000	269	88.643
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	---	---	28.459	---	---	---	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	1.433	---	1.727	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	6.313	---	---	---	---	---	1.231	---	---	---	---

	INGRESOS			GASTOS			
	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
Entidades consolidables (a)	---	1.247	11.427	25	---	---	12.296
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	1.247	11.427	25	---	---	12.296
Entidades no consolidables (b)	11.190	---	17.579	41.759	10.103	---	21.037
Entidades de crédito	11.190	---	7.230	41.738	10.103	---	9.625
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	10.348	21	---	---	11.412
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	65	---	---	18	---	6.268	---

Anexo I. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2011

(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
Entidades consolidables (a)	---	---	---	---	15.530	---	23.092	---	---	---	---
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	15.530	---	23.092	---	---	---	---
Entidades no consolidables (b)	582.056	409	48.886	190.977	---	---	9.264.915	173.313	240.000	1.987	88.643
Entidades de crédito	582.056	409	48.886	190.977	---	---	9.256.314	173.313	240.000	1.987	88.643
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	---	---	8.601	---	---	---	---
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	1.433	---	4.654	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	8.849	---	---	---	---	---	1.391	---	---	---	---

	INGRESOS			GASTOS			
	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
Entidades consolidables (a)	---	4.801	8.920	168	---	---	10.368
Entidades de depósito	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades de crédito	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	4.801	8.920	168	---	---	10.368
Entidades no consolidables (b)	16.210	---	7.235	132.103	15.575	---	17.453
Entidades de crédito	16.210	---	7.235	132.103	15.575	---	11.667
Entidades de seguros	---	---	---	---	---	---	---
Otras entidades financieras	---	---	---	---	---	---	---
Resto de entidades	---	---	---	---	---	---	5.786
Otras entidades vinculadas	---	---	---	---	---	---	---
Personas físicas vinculadas	92	---	---	15	---	6.525	---

- (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.

Este anexo forma parte integrante de la nota 33 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

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, 1 (Parque Empresarial La Finca) Edificio 13

28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Teléfono: 91 769 17 38

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

Vía Augusta, 200

08021 Barcelona

Teléfono: 93 367 30 30

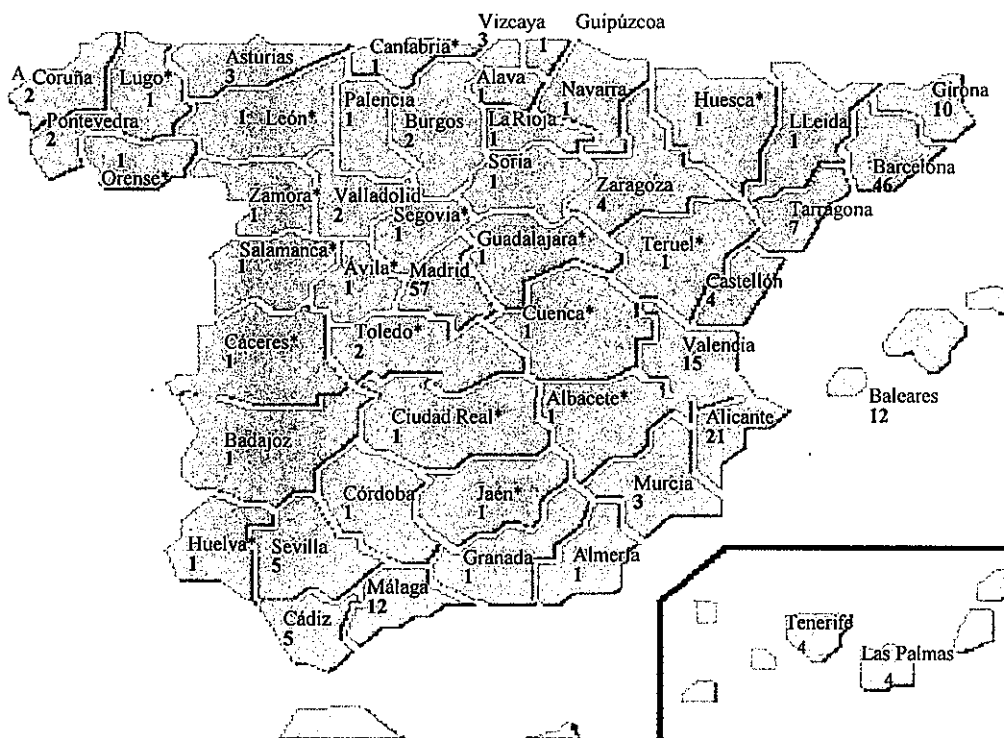
DB OPERACIONES Y SERVICIOS INTERACTIVOS, A.I.E.

Vía Augusta, 252-260

08017 Barcelona

Teléfono: 93 367 28 99

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



Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2012

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
Andalucía			Castilla y León		
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	CARRETERA N-340, KM.196 EDIF. ALO-ALC	952.93.44.20	MIRANDA DE EBRO	ESTACION, 44	947.32.08.00
CHICLANA DE LA FRONTERA	LOC.8 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.MONTEQUINI	954.12.71.67	SALAMANCA	CONCEJO, 20-22	923.28.04.00
DOS HERMANAS	CALLE NTRA. SRA. DE VALME, 62	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 VICEN, 4	975.22.26.61
ESTEPONA	CARRETERA N-340, KM 168 URB.BENAMA	952.88.52.37	VALLADOLID	CALLE DUQUE DE LA VICTORIA, 16	983.30.76.44
FUENGIROLA	AVENIDA CONDES DE SAN ISIDRO, 45	952.58.45.85	VALLADOLID	CALLE LABRADORES, 17	983.29.81.44
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			
JAEEN	PASEO DE LA ESTACION, 10	953.22.67.50		Total Castilla y León	11
JEREZ DE LA FRONTERA	MARQUES DE CASA DOMECCO, Nº 3	956.32.71.20			
MALAGA	AVENIDA DE ANDALUCIA, 7	952.35.60.11	Cataluña		
MARBELLA	AVENIDA RICARDO SORIANO, 39	952.77.36.50	BADALONA	AVENIDA MARTI PUJOL, 119 Y 121	933.89.04.00
MARBELLA	PUERTO PESQUERO, SN	952.85.72.59	BARCELONA	AVENIDA DE MADRID, 1	933.34.39.49
NERJA	PLAZA DE LA ERMITA, 4	952.92.37.42	BARCELONA	AVENIDA DIAGONAL, 446	934.04.21.02
NUEVA ANDALUCIA	EDIF. A2 JARDINES PTO. BANUS L.15	952.81.53.77	BARCELONA	BALMES, 399	932.11.63.66
SAN PEDRO DE ALCANTARA	LAGASCA, (ESQ.PLAZA MARIA ROMAN)	952.78.95.00	BARCELONA	CALLE BALMES, 79	934.53.72.58
SAN ROQUE	PASEO LEVANTE, SN EDIF. E LOCAL 7A	956.79.04.07	BARCELONA	CALLE BEETHOVEN, 12	932.41.60.80
SEVILLA	AVENIDA LA BUHARA, 18 EDIF. CONTINENT	954.41.90.61	BARCELONA	CALLE CORSEGA, 476-478	934.57.66.05
SEVILLA	CALLE VIRGEN DE LUJAN, 30 BAJOS	954.27.06.25	BARCELONA	CALLE GRAN DE SANT ANDREU, 107-109	933.45.15.11
SEVILLA	PLAZA DE LA MAGDALENA, 9	954.59.50.16	BARCELONA	CALLE NUMANCIA, 48-50	933.22.47.53
TORRE DEL MAR	AVENIDA ANDALUCIA, 104	952.54.59.79	BARCELONA	CALLE PI I MARGALL, 49-51	932.13.01.67
TORREMOJINOS	PLAZA DE LA INDEPENDENCIA, 3	952.38.18.90	BARCELONA	CARRER PUJADES, 360 BAJOS	933.03.61.10
CORDOBA	CONCEPCION, 4	957.47.87.37	BARCELONA	CASANOVA, 111	934.53.11.99
	Total Andalucía	27	BARCELONA	CONSELL DE CENT, 316	934.87.22.24
			BARCELONA	GRAN VIA CORTS CATALANES, 509	934.54.49.65
Aragón			BARCELONA	PASSEIG BONANNOVA, 59	932.11.35.66
HUESCA	COSO BAJO, 32	974.22.69.00	BARCELONA	PASSEIG DE MANUEL GIRONA, 10	932.03.81.08
TERUEL	PLAZA DE CARLOS CASTEL, 9-10	978.60.33.50	BARCELONA	PASSEIG MARAGALL, 296-298	934.29.44.54
ZARAGOZA	CALLE CESAREO ALIERTA, 24	976.21.56.20	BARCELONA	PLAZA DE CATALUNYA, 19	933.18.47.00
ZARAGOZA	COSO 48	976.21.82.10	BARCELONA	RAMBLA POBLENOU, 116	933.09.60.58
ZARAGOZA	FERNANDO EL CATOLICO, 38	976.55.61.37	BARCELONA	TAMARIT, 122-124	934.23.85.00
ZARAGOZA	PASEO DE LA CONSTITUCION, 10	976.22.69.88	BARCELONA	TRAVESSERA DE GRACIA, 35-37	932.41.19.66
	Total Aragón	6	BARCELONA	TRAVESSERA DE LES CORTS, 241	933.63.54.90
			BARCELONA	VIA AUGUSTA, 162	932.41.61.00
Asturias			BARCELONA	VALANETANA, 13	933.10.16.50
GIJON	CORRIDA, 55	985.17.65.90	BLANES	PASSEIG PAU CASALS, 66	972.35.83.46
GIJON	MANUEL LLANEZA, 49	985.38.20.57	CAMBRELS	CALLE BARQUES, 2	977.36.14.62
OVIEDO	POSADA HERRERA, 4	985.21.13.27	CASTELLO D'EMPURIES	CALLE PANI, 165 (URB. AMPURIA BRAVA)	972.45.50.00
	Total Asturias	3	CERDANYOLA DEL VALLES	AVENIDA CATALUNYA, 38	936.92.02.48
			CORNELLA	AVENIDA ANSELM CLAVE, 44-48	933.77.00.72
Canarias			CORNELLA	CARRETERA DESPLUGUES, 124	933.76.40.11
LAS PALMAS DE GRAN CANARI	GENERAL VIVES, 55-57	928.26.66.25	EL PRAT DE LLOBREGAT	AVENIDA VERGE MONTSERRAT 132 Y 134	933.79.18.78
LOS CRISTIANOS	AVENIDA AMSTERDAM, SN VALDES CENTI	922.79.53.54	EL VENDRELL	LA RAMBLA, 26-28	977.66.14.12
PLAYA DE LAS AMERICAS	AVENIDA R. PUIG LLIVINA, SN, C. CIAL. GALA	922.75.34.70	FIGUERES	RAMBLA, 31	972.50.11.12
PLAYA DEL INGLES	AVENIDA TIRAJANA, 32 LOCALES 8 Y 9	928.76.16.02	GIRONA	PLAZA MARQUES DE CAMPS, 4 BAJOS	972.20.97.08
PUERTO DE LA CRUZ	CALLE OBISPO PEREZ CACERES, 4	922.38.40.10	GRANOLLERS	PLAZA DE LA CORONA, 1	938.61.15.36
PUERTO RICO	CENTRO COMERCIAL PUERTO RICO, LOC	928.56.00.65	LAPINEDA	URB. LA PINEDA PAU CASALS, 78	977.37.17.43
SANTA CRUZ DE TENERIFE	CALLE SAN FRANCISCO, 9	922.29.12.90	L'ESCALA	CARRER DEL PORT, 25	972.77.00.78
TELDE	AVENIDA CABILDO, 45 LOCAL 6-1	928.69.98.80	L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	RBLA. JUSTO OLIVERAS, 28	932.60.26.16
	Total Canarias	8	LLEIDA	CALLE PRAT DE LA RIBA, 7	973.23.52.95
			MANRESA	CARRETERA DE VIC, 149	938.75.74.40
Cantabria			MARTORELL	PLAZA PORTAL D'ANJOA, 1	937.75.20.82
SANTANDER	PASEO PEREDA, 15	942.36.45.86	MATARO	CALLE CAMÍ RAL, 399-401	937.96.10.08
	Total Cantabria	1	MOLINS DE REI	AVENIDA DE BARCELONA, 21 Y 23	936.68.17.08
			MOLLET	AVENIDA JAUME I, 2	935.70.72.24
Castilla La Mancha			MONTCADA I REIXAC	PLAZA DE L'ESGLÉSIA, 7	935.64.23.94
ALBACETE	CALLE MARTINEZ VILLENA, 10	967.24.49.00	OLESIA DE MONTSERRAT	CALLE ANSELM CLAVE, 178	937.78.04.00
CIUDAD REAL	AVENIDA ALARCOS, 18	926.20.05.80	PALAFRUGELL	CARRER DELS VALLS, 30	972.30.06.50
CUENCA	ALONSO CHIRINO, 5	969.21.24.24	PALAMOS	CALLE ORIENT, 14	972.31.50.62
GUADALAJARA	PASEO DOCTOR FERNANDEZ IPARRAGUI	949.21.15.01	REUS	PLAZA DE LES OQUES, 3	977.32.83.37
TALAVERA DE LA REINA	AVENIDA DE TOLEDO, 26	925.80.41.00	ROSES	PLAZA SANT PERE, 7	972.15.47.00
TOLEDO	CALLE COLOMBIA, 23	925.26.51.46	RUBI	AVENIDA DE BARCELONA, 8 Y 10	936.99.15.50
	Total Castilla la Mancha	6	SABADELL	PASSEIG DE LA PLAÇA MAJOR, 62-64	937.45.74.10
			SALOU	CALLE BARCELONA, 10	977.38.02.86
			SANT BOI DE LLOBREGAT	CALLE M.JACINTO VERDAGUER, 125-129	936.54.82.92
			SANT CUGAT DEL VALLES	PLAZA DELS QUATRE CANTONS, 1	936.74.14.04
			SANT FELIU DE GUIXOLS	RAMBLA A. VIDAL, 37	972.32.05.04
			SANT FELIU DE LLOBREGAT	PASSEIG BERTRAND, 2	936.66.47.51
			SANT JUST DESVERN	CALLE BONAMISTA ESQ. PJE. SERRAL, 14	934.73.62.11
			TARRAGONA	RAMBLANOVA, 115	977.21.76.50
			TERRASSA	CALLE FONT VELLA, 7-9	937.88.62.00
			TORROELLA DE MONTGRI	PLAZA DELS DOLORS, 5	972.75.82.87
			VALLS	PASSEIG DE L'ESTACIÓ, 3	977.60.99.80
			VILAFRANCA DEL PENEDES	AVENIDA TARRAGONA, 1	938.90.33.99
			VILANOVA I LA GELTRU	CALLE JOSEP TOMAS VENTOSA, 23 BAJ.	938.10.69.70
				Total Cataluña	64

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
Extremadura			MADRID	PASEO DE LA CASTELLANA, 18	913.35.58.00
BADAJOS	AVENIDA DE EUROPA, 13	924.23.31.54	MADRID	SERRANO, 209	914.57.60.21
CACERES	AVENIDA VIRGEN DE GUADALUPE, 18	927.62.60.13	MADRID	TOLEDO, 33	913.64.20.24
			MADRID	VELAZQUEZ, 11	917.81.63.40
	Total Extremadura	2	MADRID	AVENIDA DE LOS ANDES, 12	917.43.14.10
			MAJADAHONDA	AVENIDA GRAN VIA, 27	916.34.29.60
Galicia			MOSTOLES	PLAZA TINGO MARIA, 2	916.13.99.08
A CORUÑA	CALLE SANCHEZ BREGUA, 4	981.20.72.44	PARLA	CALLE SEVERO OCHOA, 18	916.99.29.17
LUGO	PLAZA SANTO DOMINGO - LOCAL 5	982.22.41.11	PINTO	NACION DOMINICANA, 22	916.91.10.94
OURENSE	JUAN XXIII, 28	988.21.58.46	POZUELO DE ALARCON	AVENIDA EUROPA, 14	913.51.39.02
PONTEVEDRA	GARCIA CAMBA, 10	986.85.60.50	RIVAS-VACIAMADRID	CALLE PABLO IGLESIAS, 79	914.99.07.88
SANTIAGO DE COMPOSTELA	DOCTOR TELLEIRO, 16	981.58.58.50	SAN SEBASTIAN DE LOS REYES	CALLE ROSA CHACEL, 6 LOCAL 1	916.67.02.90
VIGO	AVENIDA GARCIA BARBON, 20	986.43.04.11	TORREJON DE ARDOZ	CALLE PESQUERA, 3	916.75.05.16
			TRES CANTOS	SECTOR LITERATOS, 22	918.04.46.00
	Total Galicia	6		AV DEL INFANTE DON LUIS, 8	916.33.58.80
			Murcia		
Islas Baleares			CARTAGENA	PLAZA SAN FRANCISCO, 7	968.50.88.00
CALAD'OR	AVENIDA BENVINGUTS, 23	971.65.95.17	LOS ALCAZARES	CARRETERA TORREVEJIA-CARTAGENA UI	968.17.14.00
CALAMILLOR	AVENIDA BONTEMPS DE SON MORO, 4 LOC	971.58.73.47	MURCIA	CALLE GRAN VIA, 13	966.22.38.75
EL PORT D'ALCUDIA	CALLE TEODORO CANET, 12, BAJOS 4A	971.54.50.94			
IBIZA	AVENIDA IGNACIO WALLIS, 18	971.31.39.92		Total Murcia	3
LLUCHMAYOR	RAMBLA DE SON VERI SIN LOCAL N°3	971.44.52.25			
MAHON	PLAZA EXPLANADA, 21	971.36.47.49	Navarra		
PAGUERA	CALLE LASAVINA, 2 LOC. 11, 12 Y 13	971.68.80.00	PAMPLONA	CALLE PAULINO CABALLERO, 3	948.22.89.36
PALMA	CALLE SAN MIGUEL, 70	971.72.63.26			
PALMA	PASSEIG MALLORCA, 36	971.72.18.47		Total Navarra	1
PORT D'ANDRATX	CALLE SALUET, 1, LOCAL 3	971.67.11.28			
PORTALS NOUS	CALLE BENITO FELJOO, 10 LOCAL 9	971.67.63.00	Pais Vasco		
SANTAPONSA	AVENIDA REY DON JAIME I, 111 LOC.15	971.13.41.14	BILBAO	PLAZA DE EMILIO CAMPUZANO, 3	944.39.77.59
	Total Islas Baleares	12	BILBAO	PLAZA FEDERICO MOYÚA, 7	944.35.21.70
			LAS ARENAS	CALLE ZALAMA, 2 ESQ.CALLE LAS MERCE	944.80.07.46
La Rioja			SAN SEBASTIAN	AVENIDA DE LA LIBERTAD, 41	943.43.74.00
LOGROÑO	GRAN VIA, 8	941.22.77.00	VITORIA	CALLE GENERAL ALAVA, 16	945.13.22.62
	Total La Rioja	1		Total Pais Vasco	5
			Valencia		
Madrid			ALFAZ DEL PI	AVENIDA DEL ALBIR, 8 ED.CAPITOLIO L.25	966.86.64.36
ALCALA DE HENARES	NATIVIDAD, 2	918.79.69.44	ALICANTE	AVENIDA DE LA ESTACION, 17 - 19	965.20.34.00
ALCOBENDAS	AVDA. BRUSELAS, 5	914.90.47.50	ALICANTE	CALLE PINTOR APARICIO, 32	965.92.89.48
ALCOBENDAS	CALLE CAPITAN FRANCISCO SANCHEZ LC	916.52.02.44	ALTEA	PLAZA DELS ESPORTS, 2 LC 4 PT.BAJA	966.88.02.98
ALCORCON	AVENIDA DE LA LIBERTAD, 1	916.10.05.50	ALZIRA	CALLE MAYOR DE SANTA CATALINA, 13 PB	962.45.57.97
ALCORCON	CALLE MAYOR, 12	916.43.67.19	BENICARLO	CALLE SANT JOAN, 22	964.47.03.12
ARANJUEZ	ALMIBAR, 87	918.91.40.40	BENIDORM	VIA EMILIO ORTUÑO, 4	966.80.16.39
ARGANDA DEL REY	PUENTE DEL CURA, 3	916.71.13.04	CALPE	CORBETA, S-N	965.83.50.61
COGLADA	AVENIDA CONSTITUCION, 62	916.71.59.71	CAMPELLO	CALLE SAN RAMÓN, 44-46	965.63.00.25
FUENLABRADA	CALLE SUIZA, 12	916.09.90.03	CASTELLON DE LA PLANA	ASENSI, 24	964.22.91.14
GETAFE	MADRID, 14	916.95.56.50	CASTELLON DE LA PLANA	CALLE ARQUITECTE TRAYER, 3	964.34.18.91
LAS ROZAS DE MADRID	CALLE REAL, 31	916.36.32.75	CATARROJA	CAMI REAL, 81	961.26.33.11
LEGANES	AVENIDA DE FUENLABRADA, 73	916.93.75.00	DENIA	CALLE DIANA, 4	965.78.88.13
MADRID	AVENIDA BRUSELAS, 43	917.25.22.08	ELCHE	CALLE REINA VICTORIA, 16	965.45.15.62
MADRID	AVENIDA CIUDAD DE BARCELONA, 23	915.01.57.99	GANDIA	PASEO DE GERMANIAS, 48 BAJO IZP.	962.86.08.49
MADRID	AVENIDA DE CANTABRIA, 19	917.42.57.11	JAVEA	CARRETERA CABO LA NAO, EL PLA, 71, L.1	966.45.07.11
MADRID	AVENIDA DONOSTARRA, 26	914.03.72.14	LLIRIA	METGE VICENTE PORTOLES, 7	962.78.03.62
MADRID	BRAVO MURILLO, 359	915.70.85.45	MSLATA	AVENIDA BLASCO IBAÑEZ, 11	963.79.23.50
MADRID	CALLE ALBERTO ALCOCER, 26	914.43.01.35	MONCADA	PLAZA DOCTOR FARINOS, 2	961.30.11.28
MADRID	CALLE ANTONIO MAJURA, 20	915.32.62.03	NOVELDA	PLAZA DE ESPAÑA, 13	965.60.24.04
MADRID	CALLE CALERUEGA, 1	917.67.28.67	ONIL	AVENIDA DE LA CONSTITUCION, 25	965.56.43.75
MADRID	CALLE CONDE DE PEÑALVER, 68	914.02.95.71	ORIHUELA	CARRETERA TORREVEJIA-CARTAGENA, 1	966.76.04.01
MADRID	CALLE CORAZON DE MARIA, 57	914.16.12.50	PATERNA	CALLE MAYOR, 41 A	961.38.11.50
MADRID	CALLE DIEGO DE LEON, 8	915.63.76.04	PILAR DE LA HORADADA	CALLE MAYOR, 43	965.35.18.75
MADRID	CALLE EMBAJADORES, 177	915.30.39.00	ROJALES	AVENIDA DE LAS NACIONES, 17	966.71.80.36
MADRID	CALLE FERRAZ, 64	915.42.16.07	SAN FULGENCIO	PLAZA SIERRA CASTILLA, 29 URB.MARINA	966.79.69.11
MADRID	CALLE FUENTE DEL BERRO, 1	914.02.24.15	SANTA POLA	PLAZA MAYOR, LOCAL 4 URB.MONTE Y MAF	966.69.75.59
MADRID	CALLE GOYA, 58	915.75.22.00	TEULADA	CARRETERA MORAIRA A CALPE, 200 MORJ	965.74.56.03
MADRID	CALLE MIGUEL ANGEL, 9	913.19.94.12	TORREVEJIA	PLAZA WALDO CALERO, 2	966.70.13.75
MADRID	CALLE OCA, 41	914.66.03.99	TORREVEJIA	URB.TORRE LOMAS LOCAL 10	966.92.04.45
MADRID	CALLE PEDRO TEIXEIRA, 10	915.55.44.12	TORREVEJIA	ZONA CIAL LOCAL 2, URB.LA SIESTA	966.78.61.98
MADRID	CALLE PEREZ DE VICTORIA, 3 ARAVACA	913.07.08.54	VALENCIA	AVENIDA CARDENAL BENLLOCH, 104	963.69.88.00
MADRID	CALLE RAIMUNDO FDEZ. VILLAVERDE, 34	915.54.05.06	VALENCIA	AVENIDA CESAR GIORGETA, 2	963.80.96.25
MADRID	CALLE TORRELAGUNA, 70	914.15.20.15	VALENCIA	AVENIDA FRANCIA, 44	963.31.96.30
MADRID	CALLE VELAZQUEZ, 67	914.35.36.41	VALENCIA	CALLE DOCTOR J.J. DOMINE, 9 BAJO	963.67.38.59
MADRID	CAPITAN HAYA, 38	915.70.91.81	VALENCIA	CALLE LITERAT GABRIEL MIRO, 57	963.84.99.02
MADRID	CARRANZA, 9	914.47.06.00	VALENCIA	CRONISTA ALMELAVIVES, 9	963.61.07.58
MADRID	CARRERASAN JERONIMO, 44	914.20.20.51	VALENCIA	PLAZA CANOVAS DEL CASTILLO, 8	963.73.04.54
MADRID	CEA BERMUDEZ, 63	915.44.85.06	VALENCIA	PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 20	963.98.70.80
MADRID	GENOVA, 18	913.19.29.95	VILA-REAL	CALLE MAYOR DE SAN JAIME, 46	964.52.07.12
MADRID	GRAN VIA, 46	915.32.16.19			
MADRID	IBIZA, 4	915.04.22.78			
MADRID	LOPEZ DE HOYOS, 121	914.15.12.93		Total Valencia	40
			Total España		253

Este anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Anexo IV. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo:

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

Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo:

Pedro Larena Landeta	Deutsche Bank Polonia	Consejero
Antonio Linares Rodríguez	DB AG Sucursal en España.	Director
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	Presidente
	DB Operaciones y Servicios AIE	Vicepresidente
	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
	Maxblue Americas Holdings, S.A.	Presidente
Nikolaus von Tippelskirch	Deutsche Bank Europe GmbH	Director
	Deutsche Holding Malta	Consejero
	Deutsche Bank Malta	Consejero
	UFGIS Holdings Cyprus	Consejero
	Deutsche Group Holdings	Consejero
	Deutsche Bank S.p.A Milan	Consejero
	Deutsche Holdings (Luxembourg) S.a.r.l	Consejero

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Composición del Comité Ejecutivo

Antonio Rodríguez-Pina Borges
Presidente y Consejero Delegado

José Manuel Mora-Figueroa Monfort
Director General
(Chief Operating Officer)

Fernando Olalla Merlo
Director General
(Chief Financial Officer & HR)

Fernando Sousa Brasa
Director General
(Head of Private & Business Clients)

Pedro Dañobeitia
(Head of Asset Management)

Marc Cisneros
(Head of Credit Risk Management)

Alfonso Gómez-Acebo Giménez
(Head of Global Banking)

Antonio Linares
(Global Markets)

Amaya Llovet Díaz
(Head of Legal)

Antonio Losada
(Head of Private Wealth Management)

José Antonio Morilla
(Head of GTB & Trade Finance)

Este anexo forma parte integrante de la nota 39 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2012

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 127 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 127 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 21 de marzo de 2013, 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, veintiuno de marzo de dos mil trece

(Continúa)

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

Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2012

Informe de Gestión Consolidado
Ejercicio 2012

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española (el Banco) y Sociedades Dependientes (el Grupo) que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 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 2012, 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 2012 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 2012. 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.

Albert Rosés Noguera

23 de abril de 2013

COLLEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

KPMG

Any 2013 Núm. 20/13/01415
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 46 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....



DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio acabado a 31 de diciembre de 2012 elaboradas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea e Informe de Gestión Consolidado.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Índice de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado:

- Informe de Gestión Consolidado
- Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011
- Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas:

(1)	Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo	16
(2)	Criterios Aplicados	17
(3)	Distribución de Resultados	23
(4)	Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados	24
(5)	Caja y Depósitos en Bancos Centrales	48
(6)	Cartera de Negociación de Activo	48
(7)	Activos Financieros Disponibles para la Venta	52
(8)	Inversiones Crediticias	54
(9)	Transparencia Informativa	62
(10)	Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo	66
(11)	Activos no Corrientes en Venta	70
(12)	Activo Material	73

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(13)	Activos y Pasivos Fiscales	76
(14)	Resto de Activos y Otros Pasivos	77
(15)	Cartera de Negociación de Pasivo	78
(16)	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	78
(17)	Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio"	82
(18)	Provisiones	83
(19)	Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)	85
(20)	Fondos Propios	85
(21)	Riesgos y Compromisos Contingentes	90
(22)	Cuentas de Orden	90
(23)	Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados	91
(24)	Comisiones Percibidas y Pagadas	91
(25)	Resultados de Operaciones Financieras (Neto)	92
(26)	Diferencias de Cambio (Neto)	92
(27)	Otros productos de explotación	93
(28)	Cargas de explotación	93
(29)	Gastos de Personal	93
(30)	Otros Gastos Generales de Administración	101
(31)	Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	102
(32)	Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas	102
(33)	Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración	102
(34)	Información sobre Medio Ambiente	105
(35)	Servicio de Atención al Cliente	106
(36)	Agentes Financieros	106

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2012

(37)	Información por Segmentos	107
(38)	Situación Fiscal	109
(39)	Políticas y Gestión de Riesgos	112
(40)	Valor razonable de los Activos y Pasivos Financieros	123
(41)	Hechos Posteriores	125

Anexos

I. Información Segmentada Consolidada

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 y listado de la Red de Oficinas del Grupo Deutsche Bank

IX. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo

Informe de Gestión Consolidado:

ENTORNO ECONÓMICO

El año 2012 ha sido, como todos los anteriores desde que se inició la crisis financiera de 2007, un año dominado por la incertidumbre política. La crisis de deuda en Europa, las elecciones presidenciales en EEUU y el debate en este país sobre cómo afrontar el exceso de deuda o el cambio en el liderazgo en China han dominado los titulares.

El año 2012 ha vuelto a demostrar el poder de los bancos centrales, los únicos que parecen contar con la confianza de los inversores. El BCE, la Reserva Federal, el Banco de Inglaterra y el Banco de Japón han seguido con sus políticas de inyecciones masivas de liquidez, algo que, si bien no ha impedido la recesión en algunas zonas, como Europa o Japón, sí ha sido suficiente para estabilizar los mercados a la espera de que las reformas estructurales que se están llevando a cabo en estos países den su fruto.

Otra vez la Reserva Federal de EEUU ha sido la más innovadora en su política monetaria. Primero realizó un *Operation Twist*, consistente en rebalancear los activos de su cartera de deuda, y posteriormente (en septiembre) comenzó una nueva oleada de medidas cuantitativas, consistente en comprar 40.000 millones de euros de deuda hipotecaria entre septiembre y diciembre de 2012. Además, en diciembre anunció una ampliación de estas medidas, con compras adicionales a partir de enero de 2013 por valor de otros 45.000 millones de euros de deuda pública. La Fed vincula estas compras, junto con su política de tipos cero, a una tasa de paro superior al 6,5% de la población activa. Por primera vez un país vincula su política monetaria a una variable económica real.

En Europa, la política del BCE ha sido también clave para los mercados. En el primer semestre del año, la autoridad monetaria realizó la segunda de las subastas de liquidez LTRO a 3 años, y además rebajó los tipos oficiales al 0,75%. La revolución, no obstante, se produjo en verano. Las palabras de Mario Draghi a finales de julio a favor de "tomar todas las medidas necesarias para estabilizar los mercados de deuda" se plasmaron en septiembre con el anuncio de un nuevo programa de compra de deuda OMT (Outright Monetary Transactions). Un programa ilimitado de compras de activos en el mercado secundario para los países que lo soliciten, cuya única contrapartida sería el cumplimiento de los objetivos de déficit. A cierre de 2012 ningún país había solicitado dicha ayuda gracias a la mejora de las condiciones de los mercados. En el caso de España, tras muchos rumores se consigue eludir dicha solicitud y el Tesoro cierra el año habiendo conseguido culminar con éxito todo su programa de financiación incluso con rentabilidades sensiblemente más bajas a las alcanzadas en verano.

En el plano económico, ha sido un año de más a menos en el crecimiento mundial. Los inicios positivos se vieron truncados en la última parte del año por el miedo al abismo fiscal en EEUU y por el debilitamiento de la economía china, que perdía la barrera de crecimiento del 8% anual. En este último país se produjo en noviembre una fuerte renovación de sus órganos de dirección. Los nuevos gobernantes, que han llegado de manera oficial al cargo en marzo de 2013, suponen un soplo de aire fresco sobre las anquilosadas estructuras del país.

En EEUU, el abismo fiscal tuvo en vilo a los mercados los dos últimos meses del año. Consumidores y empresarios aplazaron sus decisiones de consumo e inversión a la espera de un supuesto cambio fiscal que supondría la eliminación de muchas rebajas fiscales heredadas incluso de la época de Bush, además de la reducción obligatoria de hasta el 10% de los gastos del Estado en un horizonte de 10 años. Finalmente, se alcanzó un acuerdo in extremis el último día del año que si bien no elimina totalmente los efectos negativos de este abismo fiscal, reduce al menos los mismos a un tercio de lo esperado.

En el caso de Europa, el nuevo acuerdo sobre Grecia y la rebaja en las primas de riesgo en España e Italia no fueron suficientes para evitar la recesión, especialmente acusada en el último trimestre. Los intensos ajustes fiscales y el menor dinamismo de la demanda externa se han notado no solo en los países periféricos, sino también en la imperturbable economía alemana.

Para España, ha sido un año de fuerte recesión (el PIB cayó un 1,3% anual) y también, de intensa destrucción de empleo (la tasa de paro se ha situado por encima del 26% de la población activa). Ha sido un año además de un fuerte ajuste fiscal. A los ajustes de inicio de año se añadieron en verano nuevas medidas, incluida una nueva subida del IVA, cuyos efectos se hicieron notar especialmente en la última parte del año.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Pese a toda esta volatilidad, ha sido un año sorprendentemente positivo para los activos de riesgo. Las bolsas internacionales cierran el año con importantes subidas. Wall Street alcanza máximos no vistos desde 2007, y las bolsas europeas cierran también con ganancias, incluso en países como Grecia (la bolsa de Atenas cerró el año 2012 con una subida del 37%). La baja rentabilidad ofrecida por los bonos refugio ha provocado una búsqueda de rentabilidad en otros activos de renta fija, como bonos corporativos de menos calidad crediticia, bonos periféricos, cédulas hipotecarias o bonos de países emergentes. En el lado negativo se han situado, además de bonos estatales alemanes y de EEUU, la bolsa española, una de las peores de 2012 a nivel mundial, con caídas superiores al 5%. Pese a este cierre en negativo, los últimos meses del año han sido positivos para los activos españoles. El Ibex se recupera de las fuertes caídas del verano y la prima de riesgo se reduce a niveles inferiores a los 400 pb.

EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

El impacto de la crisis y los cambios en el marco regulatorio también han impactado en el desarrollo de la actividad comercial Deutsche Bank en España, estos efectos se ven reflejados en la caída de ingresos, la implementación de estrictas medidas de costes y el crecimiento de las provisiones por riesgos de crédito.

Entre los eventos con impacto más significativo debemos mencionar las medidas establecidas por el Banco de España relacionadas con el programa de saneamiento del Sector Financiero:

- **Ratio de Capital:** La persistencia de las tensiones y de la incertidumbre con respecto a la situación de la deuda soberana motivó un nuevo programa de recapitalización de la Banca en el que con efecto 1 de enero de 2013 se estableció un requerimiento único de capital principal del 9%, quedando sin efecto los requisitos de al menos el 8% (10% bajo determinadas circunstancias) puestos en marcha con la ley 2/2012.

A 31 de Diciembre de 2011, Deutsche Bank mantenía un ratio de capital principal del 8,6% que se ha incrementado hasta el 9,3% al cierre del ejercicio 2012, como resultado de las medidas de control del riesgo crediticio.

- **Provisiones extraordinarias:** Los RDs 02/2012 y 18/2012 han supuesto una dotación adicional por provisiones de riesgos de 55 millones de euros (24 y 31 millones respectivamente), relacionadas con las financiaciones y activos adjudicados relacionados con el suelo, las construcciones o promociones inmobiliarias.

Desde el punto de vista de la estrategia del Grupo Deutsche Bank en España hay 3 aspectos relevantes que cabe destacar:

- **Política de autofinanciación:** Deutsche Bank estableció un modelo de gestión de la liquidez centralizado como consecuencia del nacimiento de la moneda única, el Euro. A lo largo del 2012 se ha estado orientando a la gestión de la liquidez dentro de un modelo más equilibrado a nivel país.

Como consecuencia de este cambio de modelo se han implementado diversas iniciativas de captación de depósitos y, especialmente, la formalización el 1 de Marzo de una operación de financiación a través del BCE (LTRO: *Long term re-financing operation*) de 5.500 millones de euros a 3 años con garantía de activos facilitados por Deutsche Bank Alemania, y que posteriormente fueron sustituidos por la Cédula Hipotecaria emitida por Deutsche Bank Sociedad Anónima Española el 28 de Junio por un importe de 6.000 millones de euros.

- **Nueva Estructura de Negocio:** Dentro de la Estrategia Global, Deutsche Bank anuncia la creación de la *Non-core Operating Unit* una unidad cuyo fin es acelerar la reducción de riesgos, reduciendo la demanda de capital de una forma coordinada, y permitiendo la total focalización en la gestión del *Core Business*, compuesto por las tradicionales divisiones de negocio de Banca Minorista y Empresas, Banca Privada y Gestión de Activos, Banca Transaccional y Banca Corporativa y de Inversiones.
- **Programa de Reestructuración:** Como parte de las iniciativas de reducción de costes se ha implementado un plan de reestructuración, básicamente, centrado en prejubilaciones, cuyo impacto en el año ascendió a 22 millones de euros.

En relación a la evolución de las diferentes áreas de negocio debemos destacar la actividad desarrollada dentro de la división de **Global Transaction Banking** (Banca Transaccional).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

El año 2012 ha sido un año donde las dificultades provenientes de la grave crisis crediticia mundial se han manifestado con la máxima intensidad; el incesante desplome de la demanda interna, los duros ajustes a fin de controlar el déficit público, la reforma laboral con el objetivo de dinamizar el mercado de trabajo mediante una reducción de costes laborales y la mayor flexibilidad productiva, la prima de riesgos del Reino de España en máximos históricos así como la recapitalización pública de determinadas entidades de crédito para el saneamiento definitivo del sector bancario, todo ello provocando una caída del PIB, que se aceleró a lo largo del último trimestre del año.

Ante este panorama adverso, el auge de las exportaciones y por consiguiente del comercio internacional, se benefició de las ventajas competitivas de unos costes laborales reducidos y de la disponibilidad de recursos humanos cualificados, esto ha supuesto que el buen hacer de las consolidadas multinacionales españolas de varios sectores sea cada vez más demandado por los países cuya prioridad es reforzar sus infraestructuras y nivel de tecnología punta con un componente importante de Investigación y Desarrollo (ingeniería y construcción de infraestructuras como p.ej. la conexión en AVE entre Medina y La Meca, sector sanitario, distribución minorista de ropa, etc.) entre otras prioridades.

Asimismo, la crisis actual ha beneficiado la vuelta a los fundamentos de la banca, que agrupa los productos y servicios bancarios para las empresas a corto plazo, incluyendo soluciones para la optimización del circulante (con servicios como *factoring* y *confirming*), medios de pago y su tratamiento, así como la gestión central de la tesorería vía *cash pooling* a nivel global.

También se ha podido incrementar la financiación comercial a nivel internacional así como el negocio FX4Cash, sacando provecho de nuestro expertise como líder mundial en el mercado de cambio de divisas, así como nuestra posición pre-dominante en el mercado español como Banco que ya está preparado para la implementación de SEPA en Febrero 2014.

GTB se ha consolidado a lo largo del 2012 como un área estratégica de Deutsche Bank en España, dado su carácter de negocio recurrente – tanto en ingresos como en volúmenes tratados, lo que permite:

- La estabilización de su cuenta de resultados.
- Un limitado riesgo, combinando un bajo consumo de capital con una rentabilidad muy atractiva.
- Un gran potencial para fidelizar a los clientes así como capacidad de generar liquidez como 'safe haven' en un entorno altamente volátil.

La importancia del negocio de GTB quedó manifiesta también con la decisión que tomó el grupo Deutsche Bank en Junio 2012, estableciendo GTB como una de las 4 divisiones de negocio del Banco, subrayando así la relevancia estratégica de este negocio para sus clientes y el Banco.

En relación a otra de las áreas de negocio *Core*, la Banca de Minoristas y Empresas, **Private & Business Clients**, al igual que sus competidores en el este segmento ha operado en un entorno económico-financiero complejo, caracterizado por un encarecimiento generalizado en la captación de recursos pasivos de clientes. Pese a ello, los siguientes objetivos establecidos por el grupo han sido alcanzados con éxito:

- Incremento de ingresos ordinarios procedentes de financiación a PYMEs (+12% vs 2011) consecuencia de la revisión de política de revisión de condiciones / márgenes iniciada en 2011, que ha compensado ampliamente la reducción neta en volúmenes de negocio resultante de la estrategia de reducción en posiciones de riesgo en negocio de activo definida por el grupo.
- En el entorno de alta incertidumbre y volatilidad en los mercados, el fuerte impulso comercial de la red de asesores privados ha logrado superar la cifra de ingresos por colocación de productos de ahorro/inversión y resto negocio de clientes particulares del ejercicio anterior (+6% vs 2011)
- Comportamiento de la cartera de inmuebles adjudicados en línea con la tendencia general del mercado y continuando en la banda moderada del sector (0,5% vs. media sector 4,8%).
- Mantenimiento de la tendencia de reducción de ratios de morosidad iniciada el ejercicio anterior impulsada por el departamento de riesgos y recobros (6,4% vs. media sector 8,7%).
- Finalmente, los costes ordinarios siguen reflejando las iniciativas de contención del ejercicio en curso y anteriores, y han posibilitado una compensación total de los incrementos por IPC en 2012.

La innovación ha sido un factor esencial de éxito para la división de **Asset and Wealth Management**, permitiendo desarrollar y ofrecer soluciones que nos diferencian de la competencia.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Esto ha llevado al crecimiento del volumen de negocio con clientes, al mantenimiento de un elevado ratio de eficiencia y al aprovechamiento de la capacidad de multibooking.

En 2012 se ha diseñado y estructurado una alternativa de inversión en el mercado inmobiliario residencial alemán: Deutsche Bank Deutschland Property Partners. Con un volumen total de 43 millones de euros, el objetivo de este vehículo es el de mantener un determinado nivel de ingresos proveniente de las rentas anuales generadas por los inquilinos de los inmuebles adquiridos y estimando la distribución del 5% en concepto de dividendos o cupones no garantizados a sus inversores.

La cuarta área de negocio *Core*, Banca Coporativa y de Inversiones, ha tenido también un desarrollo muy satisfactorio, así **Corporate Finance** (Banca Corporativa) 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.

A lo largo del año 2012 en fusiones y adquisiciones, Deutsche Bank asesoró en varias transacciones de las que cabe destacar:

- El asesoramiento a Banco Sabadell en la compra del banco CAM por un valor de 5,200 millones de euros
- El asesoramiento en la fusión de Santander y Banesto por un valor de 2,500 millones de euros
- El asesoramiento a Banca Cívica en su fusión con CaixaBank por un valor de 1,000 millones de euros

En cuanto a los mercados de capitales resaltar:

- La salida a bolsa de Santander Méjico por valor de 4,100 millones de dólares americanos
- La participación de Deutsche Bank en la ampliación de capital del Banco Popular por valor de 2,500 millones de euros
- La colocación acelerada de un 5% de la auto cartera de Repsol por valor 1,364 millones de euros
- La ampliación de capital del Banco Sabadell por valor de 913 millones de euros.
- El lanzamiento de un bono convertible para Pescanova por valor de 160 millones de euros

En 2012, Deutsche Bank lideró el mercado de *leveraged finance* en España. Participando en 4 de las 6 emisiones de bonos HY emitidas en 2012, en este sentido asesoramos a:

- ONO, en tres transacciones de 310 millones de dólares, 1,400 millones de dólares y 1,000 millones de dólares
- Lecta, en el lanzamiento de 390 millones de euros a tipo variable y 200 millones de euros a tipo fijo

Deutsche Bank estuvo muy activo también actuando como *joint bookrunner* en la emisión de deuda subordinada de Grifols en la compra de Talecris de 3,100 millones de dólares, el préstamo sindicado de Abengoa por 600 millones de euros y *senior secured loan* para R Cable de 550 millones de euros.

En el mercado de bonos cerramos a lo largo del año 2012, operaciones con clientes de primer nivel entre los cuales destacan Iberdrola y Repsol.

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 la misma división de Banca Corporativa y de Inversiones, el área de **Markets**, Banca de Inversiones, obtuvo también unos muy buenos resultados, basados en la combinación de operaciones de flow y de componente estratégico, lo que permitió maximizar el resultado de nuestros negocios. El negocio de flow tuvo un perfil claramente consistente a lo largo del ejercicio, sobre todo en el área de tipos de interés. A ello se sumó una actividad estratégica centrada en la necesidad de capital por parte de nuestros clientes. Por contra, el mercado estuvo bien abastecido de liquidez gracias a la acción del BCE, por lo que este capítulo de actividad presente en otros años, desapareció en 2012.

El Consejo de Administración.

21 de marzo de 2013

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Balance de Situación Consolidado, 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	246.092	74.974
Cartera de negociación (nota 6)		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	1.493	1.825
Instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	165.981	186.695
	<u>167.474</u>	<u>188.520</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	1.729	298
Instrumentos de capital	5.572	4.438
	<u>7.301</u>	<u>4.736</u>
Inversiones crediticias (nota 8)		
Depósitos en entidades de crédito	703.631	891.592
Crédito a la clientela	14.178.361	15.073.232
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>14.881.992</u>	<u>15.964.824</u>
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 10)	232.131	192.825
Activos no corrientes en venta (nota 11)	70.983	58.844
Participaciones		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activos por reaseguros	---	---
Activo material (nota 12)		
Inmovilizado material		
De uso propio	50.658	48.756
Cedido en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	---	---
Inversiones inmobiliarias	5.619	5.691
	<u>56.277</u>	<u>54.447</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos fiscales (nota 13)		
Corrientes	---	2.683
Diferidos	117.153	96.572
	<u>117.153</u>	<u>99.255</u>
Resto de activos (nota 14)		
Existencias	---	---
Resto	79.402	61.947
	<u>79.402</u>	<u>61.947</u>
TOTAL ACTIVO	<u>15.858.805</u>	<u>16.700.372</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

PASIVO	31.12.2012	31.12.2011
Cartera de negociación (nota 15)		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	195.652	210.167
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>195.652</u>	<u>210.167</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	5.540.104	---
Depósitos de entidades de crédito	1.041.089	9.352.957
Depósitos de la clientela	6.883.743	5.063.168
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	322.112	322.752
Otros pasivos financieros	438.948	334.366
	<u>14.225.996</u>	<u>15.073.243</u>
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura (nota 10)	269	1.987
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Pasivos por contratos de seguros	---	---
Provisiones (nota 18)		
Fondo para pensiones y obligaciones similares	31.675	21.260
Provision para impuestos y otras contingencias legales	5.286	7.893
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.705	30.027
Otras provisiones	24.922	16.608
	<u>88.588</u>	<u>75.788</u>
Pasivos fiscales (nota 13)		
Corrientes	1.340	10.057
Diferidos	50.769	40.552
	<u>52.109</u>	<u>50.609</u>
Otros pasivos (nota 14)		
Fondo de la Obra Social	---	---
Resto de Pasivos	190.436	200.143
	<u>190.436</u>	<u>200.143</u>
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	<u>14.753.050</u>	<u>15.611.937</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

<u>PATRIMONIO NETO</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Intereses minoritarios	---	---
Ajustes por valoración (nota 19)		
Activos financieros disponibles para la venta	3.346	2.551
Coberturas de los flujos de efectivo	116.559	91.885
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencias de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	<u>119.905</u>	<u>94.436</u>
Fondos propios (nota 20)		
Capital		
Escriturado	88.836	88.836
Menos: Capital no exigido	---	---
	<u>88.836</u>	<u>88.836</u>
Prima de emisión	368.138	368.138
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	535.425	492.564
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	---	---
	<u>535.425</u>	<u>492.564</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	-6.549	44.461
Menos: Dividendos y retribuciones	---	---
TOTAL PATRIMONIO NETO	<u>1.105.755</u>	<u>1.088.435</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	<u>15.858.805</u>	<u>16.700.372</u>
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 21)		
Garantías financieras	66.788	73.874
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	202.446	340.445
Otros avales y cauciones prestadas	2.760.287	2.541.472
Otros riesgos contingentes	205	205
	<u>3.029.726</u>	<u>2.955.996</u>
Compromisos contingentes (nota 21)		
Disponibles por terceros	1.686.370	1.908.145
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	457	556
Otros compromisos contingentes	349.896	323.004
	<u>2.036.723</u>	<u>2.231.705</u>
	<u>5.066.449</u>	<u>5.187.701</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2012 y 2011:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2012	31.12.2011
Intereses y rendimientos asimilados (nota 23)	522.981	505.010
Intereses y cargas asimiladas (nota 23)	128.865	155.551
Margen de Intereses	394.116	349.459
Rendimiento de instrumentos de capital	40	253
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	—	—
Comisiones percibidas (nota 24)	245.392	263.041
Comisiones pagadas (nota 24)	56.243	51.967
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 25)	5.026	13.810
Cartera de negociación	-226	3.904
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-1.126	—
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	—	—
Otros	6.378	9.906
Diferencias de cambio (neto) (nota 26)	16.751	15.134
Otros productos de explotación (nota 27)	19.685	24.255
Otras cargas de explotación (nota 28)	24.627	9.548
Margen Bruto	600.140	604.437
Gastos de Administración	392.396	362.012
Gastos de personal (nota 29)	240.030	218.880
Otros gastos generales de administración (nota 30)	152.366	143.132
Amortización (nota 12)	9.130	8.712
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 18)	5.697	21.525
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	188.852	145.590
Inversiones crediticias (nota 8)	188.837	145.575
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	15	15
Resultado de las Actividades de Explotación	4.065	66.698
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 31)	-1	1.333
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	—	—
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 11)	-10.955	-5.563
Resultado antes de impuestos	-6.891	62.368
Impuesto sobre beneficios (nota 38)	-342	17.924
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	—	—
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	-6.549	44.444
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	17
Resultado consolidado del ejercicio	-6.549	44.461
Resultado atribuido a la entidad dominante.	-6.535	44.365
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-14	96
Resultado atribuido al grupo	-6.549	44.461
Resultado por Acción (en Euros)	-0,44	3,00

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2012	31.12.2011
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (nota 3)	-6.549	44.461
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	23.869	24.607
Activos financieros disponibles para la venta (notas 7 y 19)		
Ganancias (pérdidas) por valoración	1.133	1.203
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>1.133</u>	<u>1.203</u>
Coberturas de los flujos de efectivo (notas 10 y 19)		
Ganancias (pérdidas) por valoración	35.248	34.236
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
	<u>35.248</u>	<u>34.236</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 (nota 29)	-2.283	-287
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 (notas 13 y 38)	-10.229	-10.545
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u><u>17.320</u></u>	<u><u>69.068</u></u>
Atribuidos a la entidad dominante	17.320	69.068
Atribuidos a intereses minoritarios	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2012:

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio Neto atribuido a la Entidad Dominante					Total fondos Propios
	Fondos propios				Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	
	Capital	Prima de emisión	Resto de reservas (pérdidas)	Total Reservas (pérdidas) acumuladas		
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	88.836	368.138	492.564	492.564	44.461	993.999
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	88.836	368.138	492.564	492.564	44.461	993.999
Total ingresos y gastos reconocidos	---	---	-1.600	-1.600	-6.549	-8.149
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	44.461	44.461	-44.461	---
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	---	---	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	44.461	44.461	-44.461	---
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	---	---	---	---	---	---
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	88.836	368.138	535.425	535.425	-6.549	985.850

	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 patrimonio neto
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	2.551	91.885	94.436	1.088.435
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	2.551	91.885	94.436	1.088.435
Total ingresos y gastos reconocidos	795	24.674	25.469	17.320
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	---	---
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	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	---	---
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocio	---	---	---	---
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	---	---	---	---
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	3.346	116.559	119.905	1.105.755

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado a 31 de diciembre de 2011:

(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		
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	67.393	166.572	493.036	493.036	17.700	744.701
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	67.393	166.572	493.036	493.036	17.700	744.701
Total ingresos y gastos reconocidos	---	---	-201	-201	44.461	44.260
Otras variaciones del Patrimonio Neto	21.443	201.566	-271	-271	-17.700	205.038
Aumentos de capital/fondo de dotación	21.443	201.566	---	---	---	223.009
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	---	---	---	---	-17.971	-17.971
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	-271	-271	271	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	---	---	---	---	---	---
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	88.836	368.138	492.564	492.564	44.461	993.999

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 patrimonio neto
	Saldo final al 31 de diciembre de 2010	1.709	67.920	69.629
Ajustes por cambios de criterio contable	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---
Saldo inicio ajustado	1.709	67.920	69.629	814.330
Total ingresos y gastos reconocidos	842	23.965	24.807	69.067
Otras variaciones del Patrimonio Neto	---	---	---	205.038
Aumentos de capital/fondo de dotación	---	---	---	223.009
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	---	---	---	-17.971
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	---	---	---	---
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	2.551	91.885	94.436	1.088.435

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

(Continúa)
14

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Estado de los Flujos de Efectivo Consolidado para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2012	31.12.2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	168.643	-195.843
Resultado consolidado del ejercicio	-6.549	44.461
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización (nota 12)	9.130	8.712
Otros Ajustes	226.854	171.918
	<u>235.984</u>	<u>180.630</u>
Aumento/disminución neta en los activos de explotación	-856.999	523.907
C= Cartera de negociación (nota 6)	-21.046	-15.503
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta (nota 7)	1.131	-3.505
Inversiones crediticias (nota 8)	-896.877	501.098
Otros activos de explotación	59.793	41.817
Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación	-884.311	120.108
C= Cartera de negociación (nota 14)	-14.515	-13.034
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 16)	-847.547	121.914
Otros pasivos de explotación	-22.249	11.228
Cobros/ Pagos por Impuesto sobre Beneficios (nota 38)	-33.480	-17.135
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.475	6.265
Pagos		
Activos materiales (nota 12)	10.984	7.676
Participaciones	---	---
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)	---	---
	<u>10.984</u>	<u>7.676</u>
Cobros		
Activos materiales (nota 12)	---	---
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (nota 11)	13.459	13.941
	<u>13.459</u>	<u>13.941</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	---	205.038
Pagos		
Dividendos (nota 20)	---	17.971
Pasivos subordinados	---	---
	<u>---</u>	<u>17.971</u>
Cobros		
Pasivos subordinados	---	---
Emisión de instrumentos de capital propio	---	223.009
	<u>---</u>	<u>223.009</u>
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	---	---
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>171.118</u>	<u>15.460</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (nota 5)	74.974	59.514
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (nota 5)	246.092	74.974

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANÓNIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

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

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

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

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

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2012, en el 2.88% de los pasivos computables a tal efecto (0.58% al 31 de diciembre de 2011).
- 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 2012, el Grupo dispone de una red de 253 oficinas (252 en 2011), desarrollando su actividad principalmente en las Comunidades Autónomas de Cataluña, Madrid, Valencia y Andalucía (véase Anexo VIII)

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (en adelante Deutsche Bank AG) posee el 99,78% (99,78% en 2011) 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.

Con fecha 7 de junio de 2011, las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades Deutsche Banks, S.A.E., en calidad de sociedad absorbente, y de DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U. (sociedad absorbida), aprobaron la fusión por absorción con la disolución de la personalidad jurídica de la sociedad absorbida y la transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, con efectos contables 1 de enero de 2011.

Los balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 21 de marzo de 2013 las cuentas anuales individuales de Deutsche Bank S.A.E del ejercicio 2012, que muestran unas pérdidas de 6.221 miles de euros y un patrimonio neto de 1.098.703 miles de euros.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(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 2012 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.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 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 2012 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

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 2012. Adicionalmente el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre y sus modificaciones posteriores (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 2011 fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2012. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2012, 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 2012, las correspondientes al ejercicio 2011 y, por consiguiente, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2012. 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, las cuales están de acuerdo con las NIIF-UE.

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 comenzado el 1 de enero de 2012, y cuyos efectos han sido recogidos, en su caso, en las presentes cuentas anuales consolidadas, han sido las siguientes:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Normas y modificaciones de las normas	Aplicación obligatoria en el ejercicio 2012
NIIF 7 (Modificación)	Transferencia de activos financieros: información a revelar
NIC 12	Impuesto sobre las ganancias - Impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias

Por otro lado, las principales normas emitidas por el IASB que no son de obligado cumplimiento en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas, bien por tener fecha efectiva de aplicación posterior a ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, bien por no haber sido adoptadas por la Unión Europea, son las siguientes:

Normas y modificaciones de las normas	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 (modificación)	Presentación de otro resultado integral	1 de julio de 2012
Mejoras a las NIIF	Cuarto proyecto anual de mejoras a las NIIF (publicadas en mayo de 2012)	1 de enero de 2013
NIC 19 (modificación)	Retribuciones a los empleados	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición a valor razonable	1 de enero de 2013
NIIF 7 (Modificación)	Transferencia de activos financieros: información a revelar	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2014
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014
NIIF 12	Información a revelar sobre Participaciones o Intereses en Otras Entidades	1 de enero de 2014
NIC 27 (revisión)	Estados financieros individuales	1 de enero de 2014
NIC 28 (revisión)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2014
NIC 32	Clasificación de las emisiones de derechos	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Reemplazo actual NIC 39	1 de enero de 2015

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.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2012 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España relativas a aspectos contables, entre las que cabe mencionar:

- Circular 2/2012, de 29 de febrero, por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Aprobación por parte de Banco de España de las modificaciones pertinentes para acomodar la Circular 4/2004 a lo dispuesto en el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero. Dicho Real Decreto-ley establece en su título I determinados requerimientos de provisiones y de capital adicionales a los hasta ahora requeridos por las normas aplicables a las entidades de crédito en relación con los activos vinculados a la actividad inmobiliaria.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- Circular 6/2012, de 28 de septiembre, por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Aprobación por parte de Banco de España de las modificaciones pertinentes para acomodar la Circular 4/2004 a lo dispuesto en el Real Decreto-ley 18/2012, de 18 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero.
 - Circular 7/2012, de 30 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre requerimientos mínimos de capital principal. Las entidades sujetas a esta circular deberán contar con un capital principal de, al menos, el 9% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo calculadas de conformidad con la normativa general sobre recursos propios prevista en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.
 - Circular 8/2012, de 21 de diciembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre bases de datos de activos transferibles a las sociedades previstas en el capítulo II de la Ley 8/2012, de 30 de octubre, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero.
- 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 10).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los compromisos por pensiones (véase nota 29).
- Las pérdidas por deterioro de los activos materiales (véase notas 4.m y 12).
- Las estimaciones de vida útil de los activos materiales (véase notas 4.m y 12).
- Las estimaciones para el cálculo de provisiones (véase nota 18).
- Las estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (véase notas 13 y 38).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales (véase nota 40).

(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 2012 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 2012, 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 2012

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 2012.

(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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(iv) Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

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

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

No se han producido ni altas ni bajas en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2012

Un detalle de las bajas más significativas en el perímetro de consolidación producidas durante el ejercicio 2011 es como sigue:

- Entidades del Grupo

Durante el ejercicio 2011 se produjo la fusión por absorción de DB Cartera de Inmuebles 2, S.A.U. por parte de Deutsche Bank S.A.E. con el balance al 31 de diciembre de 2010 que fue aprobada con fecha 7 de Junio de 2011 y autorizada por el Ministerio de Economía y Hacienda el 15 de septiembre de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 14 de octubre de 2011.

- Entidades Multigrupo

Con fecha 22 de julio de 2011, la Junta General de Accionistas de Deutsche Zurich Pensiones, Sociedad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. decidió la reducción de capital de la Sociedad por importe de 1.540.001,30 euros mediante la reducción del valor nominal de las 733.334 acciones ordinarias, de 6,01 euros a 3,91 euros. Asimismo, se aprobó la reducción de la prima de emisión, reserva legal y reserva voluntaria en 1.058.567,10 euros, 308.000,24 euros y 4.110.081,43 euros, respectivamente.

No se han producido altas en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2011.

e) Coefficiente de Reservas Mínimas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011, 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 197.090 y 27.136 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 de Entidades de Crédito de acuerdo con el Real Decreto – Ley 16/2011, con fecha 3 de Diciembre de 2011 el Real Decreto-Ley 19/2011 modificando la aportación anual del 2 por mil a 6 por mil para las Entidades de Crédito, con efecto desde el 31 de Diciembre de 2011.

En el ejercicio 2012, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendieron a 12.785 miles de euros (2.994 miles de euros) en el ejercicio 2011), 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- 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 2012, la Entidad ha emitido cédulas hipotecarias por valor de 6.000 millones de euros.

- 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:

- Establecimiento de límites de la relación entre el 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.
- Establecimiento de límites de la relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como verificación de la información facilitada por el prestatario y de su solvencia.
- Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos.

Con fecha 21 de marzo de 2013 se ha presentado ante el Consejo para su conocimiento, el Informe de Gestión de Riesgos.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Resultado del ejercicio	-7.312
Impuesto sobre Sociedades	-1.091
Remanente	196
Resultado neto distribuible	<u>-6.025</u>
Dividendo activo	---
Reserva legal	---
Reservas voluntarias	196
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-6.221
Remanente	---

La distribución del resultado de Deutsche Bank S.A.E. del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, aprobada por la Junta General de Accionistas el 12 de junio de 2012 ha sido la siguiente:

	<i>En Miles de euros</i>
Resultado del ejercicio	64.876
Impuesto sobre Sociedades	18.087
Remanente	672
Resultado neto distribuible	<u>47.461</u>
Dividendo activo	---
Reserva legal	4.265
Reservas voluntarias	43.000
Remanente	196

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidas por las NIIF-UE, tomando en consideración lo establecido por la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, 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 se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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 prestamos. 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 periodo 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.

- **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 pérdidas 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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 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 NIF 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:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

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

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

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

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

Métodos de Valoración de la cartera de Derivados:

Los principales métodos de valoración utilizados son:

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

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

- El mercado funciona sin fricciones. Es decir, no existen costes de transacción, de información ni impuestos y los activos son perfectamente divisibles.
- Las transacciones tienen lugar de forma continua y existe plena capacidad para realizar compras y ventas en descubierto sin restricciones ni costes especiales.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- Los agentes pueden prestar y endeudarse a una misma tasa r , el tipo de interés a corto plazo expresado en forma de tasa instantánea y supuesto conocido y constante en el horizonte de valoración de las opciones.
- Las opciones son europeas y el subyacente (la acción para Black-Scholes) no paga dividendos en el horizonte de valoración.
- Por último, el precio del subyacente sigue un proceso continuo estocástico de evolución de Gauss-Wiener.

Métodos de Valoración de la cartera de Instrumentos de Capital:

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

Métodos de Valoración de Activos y Pasivos Financieros:

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

Métodos de Valoración de Valores representativos de Deuda:

- Los instrumentos incluidos en esta categoría 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 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 periodo que dura la ejecución del servicio.

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

g) Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- 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 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, y modificaciones posteriores. 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 activos 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 pueda 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.

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:

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:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- 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 cuente (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: 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 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.

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 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 Grupo 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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 reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 consolidada 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 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.

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 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, y modificaciones posteriores, que se basa en la experiencia y la información de que se dispone del sector bancario español.

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:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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 2012 y 2011 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 2012 y 2011 no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

4. Un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
 - 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 2012 y 2011 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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 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 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.

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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.

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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 12.

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:

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

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

- El hecho de que el contrato de arrendamiento cubra la mayor parte de la vida útil del activo, considerándose a estos efectos, el parámetro indicativo establecido en otras normativas no específicamente aplicables al Grupo, de que la duración del contrato supere el 75% de la vida útil del activo;
- El hecho de que el precio de ejercicio de la opción de compra sea inferior al valor razonable del valor residual del bien cuando termine el contrato.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- 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".

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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 y el Real Decreto Ley 2/2012, 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% para los activos que permanezcan en balance más de 12 hasta 24 meses, 30% para los activos que permanezcan en balance más de 24 meses hasta 36 meses y para los activos que permanezcan en el balance más de 36 meses el 40%.

Para aquellos activos procedentes del Sector de Construcción y Promoción Inmobiliaria así como viviendas de particulares que no hayan sido residencia habitual de los prestatarios, como mínimo, supone elevar el porcentaje de cobertura del 25% hasta 12 meses, para los activos que permanezcan en balance más de 12 hasta 24 meses, 30% para los activos que permanezcan en balance más de 24 meses hasta 36 meses 40% y para los activos que permanezcan en el balance más de 36 meses el 50%.

Para los activos de suelo para promoción inmobiliaria el mínimo será del 60% y para Construcción o promoción inmobiliaria en curso es del 50%

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 del Grupo.

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 consolidadas.

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 menor entre el que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como disponibles para la venta y su valor razonable menos los costes de venta.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

q) Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

Retribuciones post-empleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital o pagos diferidos

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

A 31 de diciembre de 2012 hay en vigor tres planes de retribución o fidelización de directivos, instrumentados mediante entrega al vencimiento de efectivo o de acciones de la sociedad dominante del Grupo Deutsche Bank AG, en los cuales también participan los Consejeros del Grupo.

La compensación variable se divide en 2 partes principales: inmediata ("Upfront") y diferida ("Deferred"). La proporción entre ambas partes se determina en base a una matriz de cálculo que es de aplicación a todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial. Dicha matriz define la distribución de la compensación variable anual entre los diferentes conceptos descritos a continuación. La composición de dicha matriz es la siguiente:

- "Deferred":
 - "Restricted Equity Awards (REA)": la concesión de los derechos a recibir estas acciones está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de entrega a 12, 24 y 36 meses tras la concesión. Están también sujetas a un periodo de retención de 6 meses, tras el vencimiento de cada tramo
 - "Restricted Incentive Awards (RIA)": la concesión del derecho a este incentivo dinerario está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de pago a 12, 24 y 36 meses tras la concesión.
- "Upfront":
 - "Upfront Equity Award (UEA)": la entrega de estas acciones está sujeta a periodo de retención de 6 meses, desde la fecha de concesión del derecho

En general, de cara a poder recibir la compensación diferida, se requiere seguir siendo empleado de Deutsche Bank en la fecha de entrega.

Para aquellos empleados que están identificados como sujetos a la regulación alemana (InstVV), la concesión de los planes REA y RIA están sujetas a unos condicionantes basados en el Beneficio Neto del Grupo antes de impuestos (NIBT) o al NIBT divisional. Adicionalmente, se establece un "premium" de un 5% y un 2% respectivamente, a aplicar en la fecha de entrega de los planes.

Se ha definido a nivel global una relación de senior managers ("Top 150"), con una influencia significativa en los resultados a largo plazo. Para dicho colectivo, el periodo de retención a aplicar es de 5 años, las acciones entregadas bajo el plan REA tienen un diferimiento único de 4 años y medio, y no tienen asociado ningún "premium".

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.

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 él, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- o 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 18). Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la NIC 37 (véase nota 21).

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

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

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

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

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

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario. La reversión se realiza contra el epígrafe de la 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 2012 y 2011, no existen provisiones por reestructuraciones.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(iii) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 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.

(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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(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.

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 38), mientras que otras lo hacen en régimen de transparencia y en régimen individual.

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

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

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

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

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

(iii) Valoración

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

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

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

(iv) Compensación y clasificación

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

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

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

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 hiciera, 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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 consolidado. 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 37.

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 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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.

(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 partidas 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:

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- 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 2012 ascendía a 246.092 miles de euros (74.974 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Caja	48.975	47.792
Bancos centrales	197.090	27.136
Ajustes por valoración	27	46
	<u>246.092</u>	<u>74.974</u>
En euros	244.059	72.810
En moneda extranjera	2.033	2.164
	<u>246.092</u>	<u>74.974</u>

Ajustes por valoración incluye un importe de 27 miles de euros, en concepto de intereses devengados al 31 de diciembre de 2012 (46 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

Los importes depositados en Bancos centrales durante 2012 y 2011, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 0,88% y 1,25%, respectivamente.

(6) Cartera de Negociación de Activo

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Valores representativos de deuda	1.493	1.825
Administraciones Públicas	1.093	1.190
Entidades de crédito	378	409
Instrumentos subordinados	—	—
Otros valores	378	409
Otros sectores privados	22	226
Instrumentos subordinados	—	—
Otros valores	22	226
Derivados de negociación	165.981	186.695
Entidades de crédito	29.678	48.886
Otros sectores privados	136.303	137.809
	<u>167.474</u>	<u>188.520</u>
España	136.595	138.329
Otros países UME	29.684	48.058
Resto de países	1.195	2.133
	<u>167.474</u>	<u>188.520</u>
Cotizados	1.493	1.825
No Cotizados	165.981	186.695
	<u>167.474</u>	<u>188.520</u>
En euros	166.747	187.229
En moneda extranjera	727	1.291
	<u>167.474</u>	<u>188.520</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 39 se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

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

La máxima exposición al riesgo de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
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	1.772	5.865
	<u>1.772</u>	<u>5.865</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 2012 y 2011, es el siguiente:

	Porcentajes			
	2012		2011	
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---
Operaciones del mercado monetario	---	---	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	0,00%	4,50%	0,00%	2,70%
Derivados de negociación	0,03%	10,25%	0,10%	10,80%

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de negociación se muestran en la nota 25.

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 39 de "Políticas y Gestión del Riesgos").

En la nota 15 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:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activo		Pasivo	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Futuros	---	---	---	---
Permutas financieras	118.822	129.112	149.190	153.503
Opciones	21.679	22.531	21.687	22.541
Otros derivados	25.480	35.052	24.775	34.123
	<u>165.981</u>	<u>186.695</u>	<u>195.652</u>	<u>210.167</u>
En euros	165.254	185.404	194.853	208.834
En moneda extranjera	727	1.291	799	1.333
	<u>165.981</u>	<u>186.695</u>	<u>195.652</u>	<u>210.167</u>

Un detalle de los nominales, según vencimiento, y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por tipo de instrumento, se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012

					<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)	39.338.655	2.205.869	411.072	41.955.596	119.980	150.357
Permutas	39.321.355	1.867.483	235.810	41.424.648	118.771	149.140
Opciones	17.300	338.386	175.262	530.948	1.209	1.217
Compradas	8.650	169.193	87.631	265.474	1.209	---
Vendidas	8.650	169.193	87.631	265.474	---	1.217
	<u>39.338.655</u>	<u>2.205.869</u>	<u>411.072</u>	<u>41.955.596</u>	<u>119.980</u>	<u>150.357</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)	2.821.848	583.844	---	3.405.692	45.951	45.245
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	1.362.682	106.322	---	1.469.004	20.470	20.470
Compradas	681.341	53.161	---	734.502	20.470	---
Vendidas	681.341	53.161	---	734.502	---	20.470
Otros derivados sobre divisa	1.459.166	477.522	---	1.936.688	25.481	24.775
	<u>2.821.848</u>	<u>583.844</u>	<u>---</u>	<u>3.405.692</u>	<u>45.951</u>	<u>45.245</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

	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)	2.821.848	583.844	---	3.405.692	45.951	45.246
Permutas	---	---	---	---	---	---
Opciones	1.362.682	106.322	---	1.469.004	20.470	20.470
Compradas	681.341	53.161	---	734.502	20.470	---
Vendidas	681.341	53.161	---	734.502	---	20.470
Otros derivados sobre divisa	1.459.166	477.522	---	1.936.688	25.481	24.776
	2.821.848	583.844	---	3.405.692	45.951	45.246
<i>Otros instrumentos derivados</i>						
	8.804	---	---	8.804	50	50
	8.804	---	---	8.804	50	50
En euros	38.837.281	2.491.347	326.804	41.655.432	165.254	194.853
Otras divisas	3.332.026	298.366	84.268	3.714.660	727	799
	42.169.307	2.789.713	411.072	45.370.092	165.981	195.652

• Al 31 de diciembre de 2011

	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)	14.108.167	2.707.536	529.989	17.345.692	131.316	155.716
Permutas	14.031.425	2.469.154	372.801	16.873.380	129.113	153.503
Opciones	76.742	238.382	157.188	472.312	2.203	2.213
Compradas	38.371	119.191	78.594	236.156	2.203	---
Vendidas	38.371	119.191	78.594	236.156	---	2.213
Otros derivados sobre divisa	14.108.167	2.707.536	529.989	17.345.692	131.316	155.716
<i>Otros instrumentos derivados</i>						
	---	---	---	---	---	---
	---	---	---	---	---	---
En euros	13.684.100	3.087.111	444.061	17.215.272	185.404	208.834
Otras divisas	2.495.242	166.770	85.928	2.747.940	1.291	1.333
	16.179.342	3.253.881	529.989	19.963.212	186.695	210.167

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

A continuación se muestra el valor razonable de las permutas financieras deterioradas de esta cartera a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, 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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Hasta un mes	65	---	---	---	---	11	---	---
Más de un mes hasta tres	385	23	---	---	4	4	---	---
Más de tres meses hasta seis	601	489	496	---	---	511	---	500
Más de seis meses hasta un año	183	2.590	---	---	23	6	---	---
Más de un año hasta cinco	37.529	54.003	26.263	43.419	6.247	11.525	6.237	11.501
Más de cinco años	17.634	---	17.634	---	---	---	---	---
Vencimiento indeterminado	---	---	---	---	---	---	---	---
	<u>56.397</u>	<u>57.105</u>	<u>44.393</u>	<u>43.419</u>	<u>6.274</u>	<u>12.056</u>	<u>6.237</u>	<u>12.001</u>

(7) Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

Miles de euros

	31.12.2012	31.12.2011
Valores representativos de deuda	1.729	298
Otros instrumentos de capital	5.572	4.438
	<u>7.301</u>	<u>4.736</u>
En euros	7.301	4.736
En moneda extranjera	---	---
	<u>7.301</u>	<u>4.736</u>
España	5.354	3.230
Otros países UME	---	---
Resto de países	1.947	1.506
	<u>7.301</u>	<u>4.736</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen activos financieros disponibles para la venta deteriorados, de acuerdo con los criterios especificados en la nota 4.g.

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 39 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 razonable ha supuesto una revalorización de 4.723 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y de 3.651 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 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:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Correcciones de valor por deterioro de activos	---	---
Intereses devengados	58	6
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	4.724	3.885
	<u>4.782</u>	<u>3.891</u>

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de activos financieros disponibles para la venta durante 2012 y 2011, es el siguiente:

	Porcentajes			
	31.12.2012		31.12.2011	
Valores representativos de deuda	3,00%	4,80%	3,00%	5,90%

Los resultados de operaciones financieras (neto) de la cartera de activos financiero disponibles para la venta se muestran en la nota 25.

a) Valores representativos de deuda

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Bancos centrales	---	---
Administraciones Públicas	1.670	292
Entidades de crédito	---	---
Otros sectores privados	---	---
Activos dudosos	---	---
Ajustes por valoración	59	6
Correcciones por deterioro de activos	---	---
Intereses devengados	58	---
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	1	6
	<u>1.729</u>	<u>298</u>
En euros	1.729	298
En moneda extranjera	---	---
	<u>1.729</u>	<u>298</u>
Cotizados	1.729	298
No cotizados	---	---
	<u>1.729</u>	<u>298</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

b) Otros instrumentos de capital

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
De entidades de crédito	---	
De otros sectores residentes	3.625	2.932
De otros sectores no residentes	1.947	1.506
	<u>5.572</u>	<u>4.438</u>
En euros	5.572	4.438
En moneda extranjera	---	---
	<u>5.572</u>	<u>4.438</u>
Cotizados	95	---
No cotizados	5.477	4.438
	<u>5.572</u>	<u>4.438</u>

(8) Inversiones Crediticias

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Depósitos en entidades de crédito	703.631	891.592
Crédito a la clientela	14.178.361	15.073.232
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>14.881.992</u>	<u>15.964.824</u>
En euros	13.826.190	14.942.909
En moneda extranjera	1.055.802	1.021.915
	<u>14.881.992</u>	<u>15.964.824</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 39 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>	
	31.12.2012	31.12.2011
Cuentas mutuas	---	---
Cuentas a plazo	461.937	343.871
Activos financieros híbridos	---	---
Con capital garantizado	---	---
Con derivado de crédito implícito	---	---
Resto	---	---
Adquisición temporal de activos	23.504	384.653
Otras cuentas	218.571	163.089
Activos dudosos	14	317
Ajustes por valoración	-395	-338
Correcciones de valor por deterioro	-14	-271
Intereses devengados	776	1.536
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-1.157	-1.603
	<u>703.631</u>	<u>891.592</u>
En euros	611.335	812.794
En moneda extranjera	92.296	78.798
	<u>703.631</u>	<u>891.592</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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>	
	31.12.2012	31.12.2011
Administraciones Públicas	837.284	870.960
Crédito en situación normal	845.518	875.893
Deudores a la vista y varios	221	350
Activos dudosos	720	6.369
Ajustes por valoración	-9.175	-11.652
Otros sectores privados	13.341.077	14.202.272
Crédito comercial	902.053	1.119.771
Deudores con garantía real	9.193.613	9.407.625
Adquisición temporal de activos	---	---
Activos financieros híbridos	---	---
Otros deudores a plazo	2.675.424	3.035.210
Arrendamientos financieros	65.048	81.754
Deudores a la vista y varios	305.112	316.816
Activos dudosos	964.131	871.353
Ajustes por valoración	-764.304	-630.257
Correcciones de valor por deterioro de activos	-759.183	-629.913
Intereses devengados	27.030	35.762
Operaciones de micro-cobertura	---	---
Resto	-32.151	-36.106
	<u>14.178.361</u>	<u>15.073.232</u>
En euros	13.214.855	14.130.115
En moneda extranjera	963.506	943.117
	<u>14.178.361</u>	<u>15.073.232</u>

Arrendamiento financiero

A continuación se presenta un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el valor actual de los pagos mínimos a percibir:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Pagos mínimos a recibir por el arrendamiento	66.968	84.053
Valor residual	6.975	7.471
Inversión bruta en el arrendamiento (*)	<u>73.943</u>	<u>91.524</u>

(*) Incluye activos deteriorados

La corrección por deterioro de los activos en insolvencias ascienden a 8.283 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y a 9.110 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por tipo de instrumentos y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

• Al 31 de diciembre de 2012

	Entidades de crédito	<i>Miles de euros</i>				Total
		Administraciones		Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	
		Residentes	No residentes			
Depósitos en entidades de crédito	703.631	---	---	---	---	703.631
Máxima exposición del riesgo	704.026	---	---	---	---	704.026
Valor en libros sin corrección de deterioro	703.645	---	---	---	---	703.645
Crédito a la clientela	---	42.210	795.074	12.352.061	989.016	14.178.361
Máxima exposición del riesgo	---	42.150	804.308	13.088.464	1.016.918	14.951.840
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	42.210	799.143	13.092.163	1.008.097	14.941.613
Vencidas no deterioradas	---	---	1.410	62.542	14.620	78.572

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

• Al 31 de diciembre de 2011

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	891.592	---	---	---	---	891.592
Máxima exposición del riesgo	891.930	---	---	---	---	891.930
Valor en libros sin corrección de deterioro	891.863	---	---	---	---	891.863
Crédito a la clientela	---	109.294	761.666	13.182.718	1.019.554	15.073.232
Máxima exposición del riesgo	---	107.213	775.400	13.785.474	1.047.054	15.715.141
Valor en libros sin corrección de deterioro	---	109.294	769.461	13.795.254	1.036.930	15.710.939
Vencidas no deterioradas	---	---	1.417	89.265	7.553	98.235

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.

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 2012 y 2011:

• Al 31 de diciembre de 2012

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	---	5.709	23.503	---	38.095	67.307
Crédito a la clientela	9.139.105	37.214	---	39.305	1.208.973	10.424.597
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
Otros activos financieros	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	9.139.105	42.923	23.503	39.305	1.247.068	10.491.904
Avales financieros	5.626	16.363	---	451.019	12.247	485.255
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	298.382	298.382
Total Riesgos contingentes	5.626	16.363	---	451.019	310.629	783.637
Total importe cubierto	9.144.731	59.286	23.503	490.324	1.557.697	11.275.541

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- Al 31 de diciembre de 2011:

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	---	6.603	384.653	---	59.906	451.162
Crédito a la clientela	9.269.929	61.020	---	76.168	1.203.549	10.610.666
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
Otros activos financieros	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	9.269.929	67.623	384.653	76.168	1.263.455	11.061.828
Avales financieros	10.851	28.264	---	433.259	22.326	494.700
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	500.075	500.075
Total Riesgos contingentes	10.851	28.264	---	433.259	522.401	994.775
Total importe cubierto	9.280.780	95.887	384.653	509.427	1.785.856	12.056.603

A continuación se presenta el detalle de la distribución del crédito a la clientela por actividad, al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80% e inferior o igual al 100 %	Superior al 100%
Administraciones Públicas	837.284	---	---	---	---	---	---	---
Otras instituciones financieras	---	---	---	---	---	---	---	---
Sociedades no financieras y empresarios individuales	4.257.180	591.639	273.524	93.763	157.993	395.863	164.849	52.695
Construcción y promoción inmobiliaria	257.818	236.153	7.098	---	59.038	66.136	106.269	11.808
Construcción de obra civil	7.827	122	---	122	---	---	---	---
Resto de finalidades	3.991.535	355.364	266.426	93.641	98.955	329.727	58.580	40.887
Grandes empresas	3.171.077	105.501	74.960	15.825	5.247	138.260	21.100	28
Pymes y empresarios individuales	820.458	249.864	191.467	77.816	93.708	191.467	37.480	40.859
Resto de hogares e ISFLSH	9.136.306	8.219.293	311.087	2.559.773	3.082.552	2.113.422	528.466	246.167
Viviendas	8.219.293	8.219.293	---	2.559.773	3.035.889	1.864.552	512.912	246.167
Consumo	162.816	---	---	---	---	---	---	---
Otros fines	754.197	---	311.087	---	46.663	248.870	15.554	---
SUBTOTAL	14.230.770	8.810.932	584.611	2.653.536	3.240.545	2.509.285	693.315	298.862
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	52.409	---	---	---	---	---	---	---
TOTAL	14.178.361							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	945.517	617.907	35.041	180.551	159.736	118.148	95.421	99.092

Al 31 de diciembre de 2012, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 964.865 miles de euros, al 31 de diciembre de 2011, el importe por el mismo concepto ascendía a 878.039 miles de euros, dichos importes no incluyen los riesgos contingentes que al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 27.457 miles de euros (24.943 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

En el apartado de Inversiones Crediticias se incluyen 589.065 miles de euros correspondientes a riesgos subestándar (562.003 miles de Euros en 2011).

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

A continuación se presenta un detalle de los activos del Grupo deteriorados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo al método empleado para estimar sus pérdidas por deterioro:

Miles de euros

	31 de diciembre de 2012				31 de diciembre de 2011			
	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	---	14	---	14	---	317	---	317
Crédito a la clientela	649.003	315.848	589.065	1.553.916	536.630	341.092	486.269	1.363.991
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	649.003	315.862	589.065	1.553.930	536.630	341.409	486.269	1.364.308
Avales financieros	1.957	25.500	104.443	131.900	664	24.279	88.977	113.920
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---	---	---
Total Riesgos contingentes	1.957	25.500	104.443	131.900	664	24.279	88.977	113.920
Total	650.960	341.362	693.508	1.685.830	537.294	365.688	575.246	1.478.228

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012:

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	14	14	---	---	---	---
Crédito a la clientela	315.848	226.081	7.575	86.559	140	94.274
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	315.862	226.095	7.575	86.559	140	94.274
Avales financieros	25.500	18.266	---	836	1.176	2.012
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---
Total Riesgos contingentes	25.500	18.266	---	836	1.176	2.012
Total	341.362	244.361	7.575	87.395	1.316	96.286

• Al 31 de diciembre de 2011:

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	317	271	---	---	---	---
Crédito a la clientela	341.092	247.143	10.879	81.987	129	92.995
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---
Total Instrumentos de deuda	341.409	247.414	10.879	81.987	129	92.995
Avales financieros	24.279	19.929	---	---	---	---
Otros riesgos contingentes	---	---	---	---	---	---
Total Riesgos contingentes	24.279	19.929	---	---	---	---
Total	365.688	267.343	10.879	81.987	129	92.995

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

A continuación se presenta el valor en libros, por contraparte y finalidad, de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones, al 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	Normal			Subestándar			
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales (c)	Sin garantía real	Cobertura específica
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios	57.354	43.594	141.313	73.841	45.266	95.498	43.842
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	5.975	3.842	23.629	35.321	15.663	7.164	17.651
Resto de personas físicas	99.181	82.092	11.778	82.357	87.243	16.820	29.821
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	156.535	125.686	153.091	156.198	132.509	112.318	73.663

Miles de euros

	Dudoso				Total		
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena	Resto de garantías reales	Sin garantía real	Cobertura específica	Del que: Valor en libros clasificado durante el ejercicio 2012	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones Públicas	---	---	---	---	---	---	---
Resto de personas jurídicas y empresarios	59.872	156.531	148.136	223.301	33.783	821.405	267.143
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	30.289	94.663	20.620	92.636	2.962	237.166	110.287
Resto de personas físicas	10.737	39.382	12.361	20.877	1.741	441.951	50.698
Total saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones	70.609	195.913	160.497	244.178	35.524	1.263.356	317.841

A continuación se presenta el valor en libros, clasificado por clases de instrumentos financieros, de los activos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 subestándar):

Miles de euros

	31.12.2012	31.12.2011
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	435.312	372.200
Valores representativos de deuda	---	---
Total Instrumentos de deuda	435.312	372.200

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

Miles de euros

	31.12.2012	31.12.2011
Correcciones de valor por deterioro de activos	-763.266	-637.978
Intereses devengados	32.833	43.909
Operaciones de microcobertura	---	---
Resto	-43.441	-48.178
	-773.874	-642.247

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	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
España	12.642.823	13.682.030	918.637	821.523	63.803	90.479
Otros países UME	733.202	442.075	7.665	8.827	11.616	4.261
Resto de países	1.505.967	1.840.719	38.563	47.689	3.153	3.495
	14.881.992	15.964.824	964.865	878.039	78.572	98.235

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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			
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Hasta un mes	1.530.976	1.777.481	126.323	118.663	26.746	16.056	---	---
Más de un mes hasta tres	946.215	1.001.572	8.953	35.772	2.414	30.411	---	---
Más de tres meses hasta seis	895.869	1.167.713	10.870	19.406	6.953	4.025	---	---
Más de seis meses hasta un año	925.715	1.090.832	55.744	38.184	43.885	24.107	---	---
Más de un año hasta cinco	3.275.022	3.735.289	113.404	134.150	65.879	74.392	---	---
Más de cinco años	7.063.707	6.904.591	358.817	357.788	314.431	334.489	---	---
Vencimiento indeterminado	244.488	287.346	290.754	174.076	200.416	75.003	78.572	98.235
	14.881.992	15.964.824	964.865	878.039	660.724	558.483	78.572	98.235

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 ⁽¹⁾	Subestándar	Genérica	Riesgo país	Total
Saldo al 31.12.10	389.548	59.140	82.365	9.472	540.525
Altas	182.858	18.663	---	---	201.521
Bajas	43.237	---	---	---	43.237
Recuperaciones	9.680	---	49.872	1.279	60.831
Saldo al 31.12.11	519.489	77.803	32.493	8.193	637.978
Altas	190.912	38.675	---	---	229.587
Bajas	52.509	2.183	---	---	54.692
Recuperaciones	3.508	7.300	16.890	3.892	31.590
Otros ⁽²⁾	18.017	---	---	---	18.017
Saldo al 31.12.12	636.367	106.995	15.603	4.301	763.266

(1) Incluye provisiones procedentes del apartado 42 del Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España por importe de 36.806 miles de euros.

(2) Utilización de la provisión por corrección de valor de bienes adjudicados

El impacto producido durante el ejercicio 2012 por dotaciones adicionales derivadas de la aplicación de las Circulares 2/2012 y 6/2012 del Banco de España es de 55 millones de euros (24 y 31 millones, respectivamente), de los cuales 8,2 millones de euros corresponden a operaciones calificadas como dudosas, 12,7 millones de euros corresponden a operaciones calificadas como subestándar, 1,5 millones de euros corresponden a activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, 42,8 millones de euros corresponden a operaciones clasificadas como riesgo en situación normal y 9,8 millones de euros corresponden a liberación de provisión genérica.

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 2012 por 16.890 miles de euros (49.872 miles de euros en 2011).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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 (1)		Subestándar		Genérica		Riesgo País	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Por instrumentos								
Depósitos en entidades de crédito	---	6	---	---	---	---	14	265
Crédito a la clientela	636.367	519.483	106.995	77.803	15.603	32.493	4.287	7.928
Valores representativos de deuda	---	---	---	---	---	---	---	---
	636.367	519.489	106.995	77.803	15.603	32.493	4.301	8.193
Por contrapartes								
Entidades de crédito	---	6	---	---	---	---	14	265
Administraciones Públicas								
Residentes	---	---	---	---	---	---	---	---
No residentes	---	---	---	---	---	---	4.070	7.795
Otros sectores privados residentes	621.303	506.165	104.836	76.968	13.962	29.403	---	---
Otros sectores privados no residentes	15.064	13.318	2.159	835	1.641	3.090	217	133
	636.367	519.489	106.995	77.803	15.603	32.493	4.301	8.193
Por zonas geográficas								
España	621.303	506.171	104.836	76.968	13.962	29.403	---	---
Otros países UME	2.546	5.300	362	327	---	---	---	---
Resto de países	12.518	8.018	1.797	508	1.641	3.090	4.301	8.193
	636.367	519.489	106.995	77.803	15.603	32.493	4.301	8.193

(1) Incluye provisiones procedentes del apartado 42 del Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España por importe de 36.806 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2012, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 84.196 miles de euros (68.413 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

El movimiento de los instrumentos de la cartera de inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance consolidado del Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

Miles de euros

	2012	2011
Saldo al inicio	213.868	192.122
Adiciones:		
Por recuperación remota	54.585	43.237
Por otras causas	---	---
Recuperaciones:		
Por refinanciación o reestructuración	---	---
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	9.311	2.259
Por adjudicación de activos	---	---
Bajas definitivas:		
Por condonación	8.843	7.684
Por prescripción de derechos	---	11.585
Por otras causas	---	---
Variaciones netas en diferencias de cambio	159	37
Saldo al final	250.458	213.868

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			
	2012		2011	
Depósitos en entidades de crédito	0,00%	4,45%	0,03%	4,87%
Crédito a la clientela	2,04%	9,24%	1,94%	8,68%
Valores representativos de deuda	---	---	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(9) Transparencia Informativa

La Entidad, en cumplimiento de la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España, que modifica la Circular 4/2004, incluye en esta nota, una serie de información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

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

(a) Sector de la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación se presentan los detalles de la exposición del grupo consolidado con el sector de la construcción y promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011:

• Al 31 de diciembre de 2012:

Sector de la construcción y promoción inmobiliaria (a)

	Miles de euros		
	Importe bruto (f)	Exceso sobre valor de garantía (g)	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)	429.030	140.934	206.290
Del que: Dudoso	204.184	95.558	139.595
Del que: Subestándar	89.537	14.923	29.890

Pro-memoria:

- Activos fallidos (c)	1.298	---	---
------------------------	-------	-----	-----

Pro-Memoria

	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)	13.248.097
Total activo (negocios totales)	15.858.805
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e)	17.827

• Al 31 de diciembre de 2011:

Sector de la construcción y promoción inmobiliaria (a)

	Miles de euros		
	Importe bruto (f)	Exceso sobre valor de garantía (g)	Correcciones de valor por deterioro de activos. Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) (b)	178.461	18.057	44.217
Del que: Dudoso	55.853	14.077	30.202
Del que: Subestándar	80.916	2.577	14.015

Pro-memoria:

- Activos fallidos (c)	1.177	---	---
------------------------	-------	-----	-----

Pro-Memoria

	Valor contable
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (Negocios en España) (d)	14.116.749
Total activo (negocios totales)	16.700.373
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito Cobertura genérica total (negocios totales) (e)	37.293

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- a) La clasificación de las financiaciones en este estado se realizará de acuerdo con su finalidad, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor es: 1) una empresa inmobiliaria, pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluirá en este estado, y 2) una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria, pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluirá en este estado.
- b) Incluye todas las financiaciones, en forma de préstamos y créditos, con o sin garantía hipotecaria, y de valores representativos de deuda, destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria, correspondientes a la actividad en España (negocios en España).
- c) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España) dado de baja del activo por haber calificado como "activos fallidos".
- d) Importe registrado en el activo del balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.
- e) Importe total de las correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones que tengan la naturaleza de cobertura genérica por riesgo de crédito constituida por la entidad conforme a lo señalado en el anejo IX de la Circular 4/2004, correspondiente a su actividad total (negocios totales).
- f) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.
- g) Es el importe del exceso que suponga el importe bruto de cada operación 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 los porcentajes que les correspondan según la naturaleza de los activos hipotecados.

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del Banco a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012

	Miles de euros (d)
	Crédito: Importe bruto (6)
1. Sin garantía hipotecaria	114.159
2. Con garantía hipotecaria (a)	314.871
2.1. Edificios terminados (b)	177.911
2.1.1. Vivienda	100.143
2.1.2. Resto	77.768
2.2. Edificios en construcción (b)	10.434
2.2.1. Vivienda	10.434
2.2.2. Resto	---
2.3. Suelo	126.526
2.3.1. Terrenos urbanizados	104.907
2.3.2. Resto de suelo	21.619
3. Total (c)	429.030

• Al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros (d)
	Crédito: Importe bruto (6)
1. Sin garantía hipotecaria	---
2. Con garantía hipotecaria (a)	178.461
2.1. Edificios terminados (b)	101.805
2.1.1. Vivienda	101.805
2.1.2. Resto	---
2.2. Edificios en construcción (b)	13.826
2.2.1. Vivienda	13.826
2.2.2. Resto	---
2.3. Suelo	62.831
2.3.1. Terrenos urbanizados	62.831
2.3.2. Resto de suelo	---
3. Total (c)	178.461

(a) Se incluirán todas las operaciones con garantía hipotecaria, con independencia del porcentaje que suponga el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (loan to value).

(b) Si en un edificio concurren tanto finalidades residenciales (vivienda) como comerciales (oficinas y/o locales), la financiación se incluirá en la categoría de la finalidad predominante.

(c) Este importe coincidirá con el importe bruto de la fila "Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)" de la tabla anterior.

(d) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

A continuación se presenta un detalle del crédito a los hogares para adquisición de vivienda (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) del grupo consolidado a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011:

• Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros	
	Importe bruto (c)	Del que: Dudoso
Crédito para la adquisición de vivienda (a)	8.320.126	261.423
- Sin garantía hipotecaria	---	---
- Con garantía hipotecaria (b)	8.320.126	261.423

• Al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros	
	Importe bruto (c)	Del que: Dudoso
Crédito para la adquisición de vivienda (a)	8.434.784	282.193
- Sin garantía hipotecaria	---	---
- Con garantía hipotecaria (b)	8.434.784	282.193

(a) Préstamos y créditos, con o sin garantía hipotecaria, a los hogares para adquisición de vivienda correspondientes a negocios en España.

(b) Se incluirán todas las operaciones con garantía hipotecaria, con independencia del porcentaje que suponga el riesgo vigente sobre el importe de la última tasación disponible.

(c) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos.

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) del grupo consolidado a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012:

	Riesgo sobre importe última tasación disponible (loan to value) (b)					Total
	Miles de euros					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60%	Superior al 80% e inferior al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto (a)	2.559.773	2.504.182	2.193.590	683.883	378.718	8.320.126
Del que: dudoso (a)	9.774	21.036	42.056	67.508	121.050	261.424

• Al 31 de diciembre de 2011

	Riesgo sobre importe última tasación disponible (loan to value) (b)					Total
	Miles de euros					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60%	Superior al 80% e inferior al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto (a)	2.557.732	2.405.221	2.248.219	787.020	436.593	8.434.784
Del que: dudoso (a)	10.785	21.354	67.178	84.236	98.639	282.193

(a) Valor contable antes de deducir las correcciones de valor por deterioro de activos. Los importes declarados en la columna "Total" para las líneas "Importe bruto" y "Del que: Dudoso" de este estado coinciden con los importes que figuran en la línea "Con garantía hipotecaria" del cuadro anterior.

(b) El Loan to value es la ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(b) Activos Adjudicados

De acuerdo con las medidas adoptadas en el Real Decreto-Ley 18/2012, con fecha 21 de diciembre de 2012, fueron traspasados a DB Cartera 1, S.A.U. todos los activos adjudicados en Deutsche Bank S.A.E. a esta fecha procedentes del sector de Promoción y Construcción mediante ampliación de capital no dineraria por un importe de 2.564 miles de euros.

El desglose de los activos adjudicados del grupo consolidado (negocios en España) a 31 de diciembre de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 se presenta a continuación (a):

• Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros	
	Valor contable (d)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	2.573	783
1.1. Edificios terminados	1.922	783
1.1.1. Vivienda	1.296	592
1.1.2. Resto	626	191
1.2. Edificios en construcción	---	---
1.2.1. Vivienda	---	---
1.2.2. Resto	---	---
1.3. Suelo	651	---
1.3.1. Terrenos urbanizados	645	---
1.3.2. Resto de suelo	6	---
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	65.474	11.918
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)	2.379	205
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)	---	---

• Al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros	
	Valor contable (d)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	2.898	573
1.1. Edificios terminados	2.781	396
1.1.1. Vivienda	2.755	388
1.1.2. Resto	26	8
1.2. Edificios en construcción	117	177
1.2.1. Vivienda	117	177
1.2.2. Resto	---	---
1.3. Suelo	---	---
1.3.1. Terrenos urbanizados	---	---
1.3.2. Resto de suelo	---	---
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	51.131	5.965
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas (b)	3.427	907
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (c)	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- (a) Se incluirán los activos adjudicados, adquiridos o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por la entidad relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de dichos activos.
- (b) Se incluirán los activos inmobiliarios que no procedan de financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria, con independencia del sector económico al que pertenezca la empresa o empresario, ni de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda.
- (c) Se registrarán 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 estado, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas.
- (d) Importe por el que están registrados los activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

En el Anexo II se presenta la Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2012.

(10) 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 2012

Miles de euros

Instrumento/Tipo de derivado	Valor razonable		Nominal	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
	Positivo	Negativo	Comprometido			
Cobertura de Valor Razonable						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	269	---	30.000	Varios	Activo Clientes	Clientes
Interest Rate Swap	---	269	30.000	Varios	Pasivo Bancos	DB AG
Interest Rate Swap	1.165	---	80.692	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Operaciones CARI	-3	---	384.030	Varios	Activos	ICO
Cobertura de Flujo de Efectivo						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	230.700	---	2.197.694	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
	<u>232.131</u>	<u>269</u>	<u>2.722.416</u>			

• Al 31 de diciembre de 2011

Miles de euros

Instrumento/Tipo de derivado	Valor razonable		Nominal	Vencimiento	Elemento Cubierto	Contraparte
	Positivo	Negativo	Comprometido			
Cobertura de Valor Razonable						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	1.838	1	177.500	Varios	Activo Clientes	Clientes
Interest Rate Swap	---	1.837	177.500	Varios	Pasivo Bancos	DB AG
Interest Rate Swap	1.207	149	111.467	Varios	Pasivo Clientes	DB AG
Interest Rate Swap Incrustados	9	---	30.774	Varios	Pasivo Clientes	Clientes
Operaciones CARI	---	---	381.341	Varios	Activos	ICO
Cobertura de Flujo de Efectivo						
Mercados No Organizados						
Interest Rate Swap	189.771	---	2.216.717	Varios	Activos (Hipotecas)	DB AG
	<u>192.825</u>	<u>1.987</u>	<u>3.095.299</u>			

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 39 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 1.058 miles de euros en 2011 a neto positivo 1.165 miles de euros en 2012, de los derivados designados como elementos de cobertura de pasivos de clientes, se debe a la disminución del volumen de operaciones.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Durante el ejercicio 2012 las operaciones de IRS con liquidación al inicio de la operación de la pata fija, cuyo notional es de 60 millones de Euros (355 millones de euros en 2011), han sido contabilizadas como préstamos a la clientela por importe a 31 de diciembre de 2012 de 771 miles de euros (3.381 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) y como depósitos tomados de entidades de crédito por importe de 771 miles de euros (3.381 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) con derivado incrustado incluido en la cartera de cobertura.

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 NIF 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

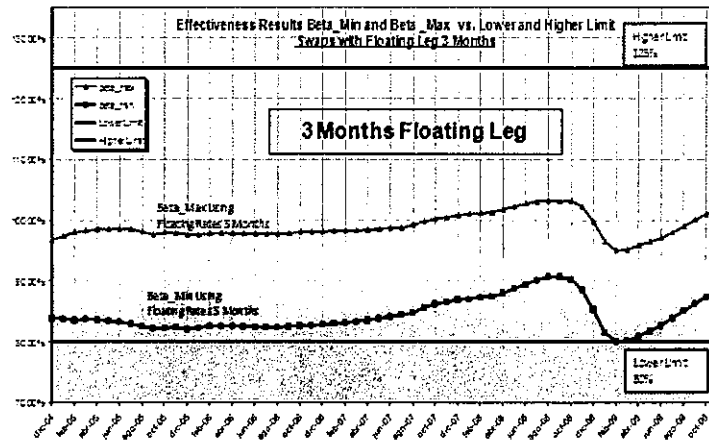
Para la evaluación de la efectividad, el Banco utiliza una herramienta de Excel ("Regression analysis Spain"). Esta herramienta sirve para medir la efectividad, tanto prospectiva como retrospectivamente. La diferencia entre el análisis prospectivo y retrospectivo es que el prospectivo analiza si la cobertura 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.

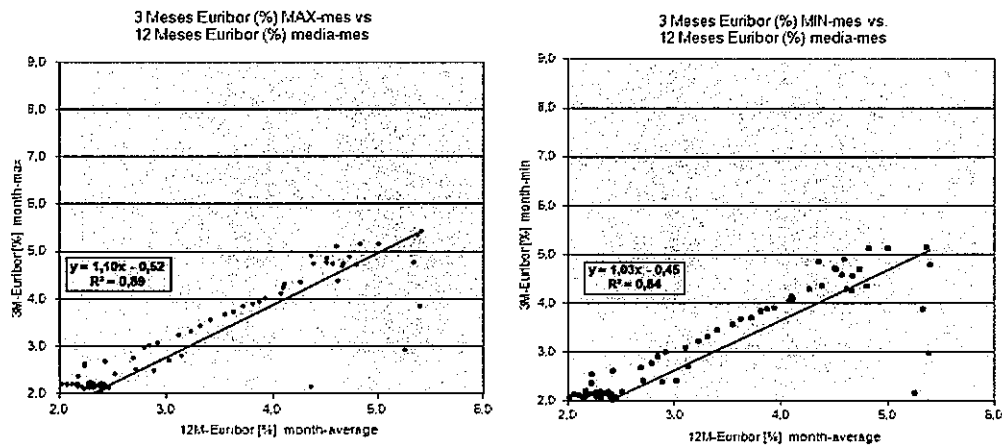
Un impacto potencial sobre la efectividad de la cobertura del Banco en concreto es que la cartera de créditos hipotecarios referenciados en el Euribor a 12 meses se cubre mediante swaps de base Euribor a tres meses. Por tanto, el objetivo del análisis estadístico es claramente medir la correlación entre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

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

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



En el ejemplo gráfico de a continuación se pone de manifiesto que la medición del máximo de 3 meses Euribor (Dic'12) frente a la media de 12 meses Euribor, da lugar a una efectividad del 110% ($Y = 1,10x$). La medición del mínimo 3 meses Euribor a 12 meses (Dic'12) la registrada el mes el Euribor, se traduce en una efectividad del 103% ($Y = 1,03X$).



- 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

En 2012 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 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, 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de diciembre de 2015 hasta al 14 de octubre de 2016 de 119.655 miles de euros cada uno, 2 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2017 al 14 de agosto de 2017 de 118.197 miles de euros, 5 vencimientos cada 5 meses desde el 15 de enero de 2018 hasta el 16 de septiembre de 2019 de 59.617 miles de euros cada uno y 7 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 15 de agosto de 2022 de 61.075 miles de euros cada uno.

El cambio significativo del valor razonable, positivo neto 189.771 miles de euros en 2011 a positivo neto 230.700 miles de euros en 2012, 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 2011 la cobertura de flujos de efectivo de las hipotecas se instrumenta mediante los siguientes vencimientos: 2 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de marzo de 2012 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, 3 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de diciembre de 2015 al 14 de octubre de 2016 de 119.655 miles de euros, 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 5 vencimientos cada 5 meses desde el 14 de febrero de 2020 hasta el 14 de diciembre de 2021 de 61.075 miles de euros cada uno.

Se han utilizado métodos de valoración generalmente aceptados que incluyen datos observables del mercado (véase nota 40), para la valoración de los derivados de cobertura, excepto para las operaciones CAR!

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)	
	31.12.2012	31.12.2011
Permutas de tipo de interés	60.198	53.625
Ingresos / Gastos financieros	60.198	53.625
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Ingresos Ordinarios	---	---
	60.198	53.625

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

	<i>Miles de euros</i>	
	Beneficios / (Pérdidas)	
	31.12.2012	31.12.2011
Permutas de tipo de interés	6.194	9.630
Cobertura de riesgo de tipo de cambio de transacciones anticipadas de ingresos ordinarios	---	---
Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero	---	---
	6.194	9.630

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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 2012

	<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	125.247	250.493	1.096.346	725.608	2.197.694
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

• Al 31 de diciembre de 2011

	<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	129.167	1.235.691	722.692	2.216.717
Flujos de caja de pasivos	---	---	---	---	---

Coberturas del valor razonable

El efecto de la cobertura del riesgo de tipo de interés en el ejercicio 2012 ha sido de un ingreso de 60.198 miles de euros (un ingreso de 49.197 miles de euros en 2011) en operaciones de activo y un gasto de 10.850 miles de euros (un ingreso de 306 miles de euros en 2011) en operaciones de pasivo (véase nota 23).

Un detalle de las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura y del elemento cubierto (de activo y de pasivo) durante los ejercicios 2012 y 2011 por efecto de la valoración de los mismos, ha sido como sigue (véase nota 25):

Posición cubierta	<i>Miles de euros</i>			
	2012		2011	
	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto	Instrumento de cobertura	Elemento cubierto
Valores representativos de deuda	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	106	-13	81	195
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Pasivos subordinados	-42	133	-228	228
	64	120	-147	423

(11) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

Activo	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Activos no corrientes en venta	70.983	58.844
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	---	---
Instrumentos de capital	186	1.017
Activo material	70.797	57.827
Resto de activos	---	---
	70.983	58.844
En euros	70.983	58.844
En moneda extranjera	---	---
	70.983	58.844

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2012

El detalle y movimiento de los activos no corrientes en venta es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>							
	Activo material		Inversiones Inmobiliarias		Instrumentos de capital		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Coste								
Saldo al inicio	64.240	38.337	1.150	1.441	1.994	1.994	67.384	41.772
Altas	40.855	47.418	—	—	—	—	40.855	47.418
Ajustes de valoración	—	—	—	—	—	—	—	—
Bajas	22.424	13.650	—	291	—	—	22.424	13.941
Otros Ajustes	—	-7.865	—	—	—	—	—	-7.865
Saldo al final	82.671	64.240	1.150	1.150	1.994	1.994	85.815	67.384
Deterioro de valor								
Saldo al inicio	7.563	3.716	—	1	977	738	8.540	4.455
Altas	11.512	5.980	—	—	—	—	11.512	5.980
Traspaso a/de activo material	—	212	—	—	—	—	—	212
Ajustes de valoración	—	—	—	—	831	239	831	239
Bajas	6.051	2.345	—	1	—	—	6.051	2.346
Otros Ajustes	—	—	—	—	—	—	—	—
Saldo al final	13.024	7.563	—	—	1.808	977	14.832	8.540
Saldo neto al final	69.647	56.677	1.150	1.150	186	1.017	70.983	58.844

Otros ajustes incluyen los ajustes necesarios para la primera aplicación de la Circular 3/2011 de Banco de España.

El valor razonable de los Activos no corrientes disponibles para la venta son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Edificios	90.587	78.203
Terrenos	1.816	643
Instrumentos de Capital	186	1.017
	<u>92.589</u>	<u>79.863</u>

El valor razonable de los instrumentos de capital se ha determinado tomando su cotización en mercados activos.

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

- Tasaciones Hipotecarias, S.A.
- Ibertasa, S.A.
- Gesvalt, S.A.
- THIRSA
- Valtecnic, S.A.

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

El 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Grupo ha realizado diversas operaciones de venta de activos no corrientes en venta, excluidos los propios empleados del banco, en las cuales ha procedido a financiar al comprador el importe del precio de venta establecido. El importe de los préstamos concedidos por el Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 14.431 y 5.379 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendía a 13.820 y 5.273 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2012 era del 93% del precio de venta de los mismos (93% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2011).

Asimismo, durante los ejercicios 2012 y 2011, 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 el Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011 para la financiación de este tipo de operaciones ascendió a 1.402 y 472 miles de euros, respectivamente. El importe pendiente de cobro por este tipo de operaciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendía a 1.307 y 461 miles de euros, respectivamente. El porcentaje medio financiado de las operaciones de financiación de este tipo vivas al 31 de diciembre de 2012 era del 98% del precio de venta de los mismos (103% para las operaciones vivas al 31 de diciembre de 2011).

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		Terrenos		Instrumentos de Capital		Totales	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Hasta un mes	2.639	580	---	---	---	---	2.639	580
Más de un mes y hasta tres meses	8.079	6.039	---	---	---	---	8.079	6.039
Más de tres meses y hasta seis meses	7.566	4.474	---	---	---	---	7.566	4.474
Más de seis meses y hasta un año	17.546	15.137	715	87	---	---	18.261	15.224
Más de un año	33.985	31.270	267	240	186	1.017	34.438	32.527
	<u>69.815</u>	<u>57.500</u>	<u>982</u>	<u>327</u>	<u>186</u>	<u>1.017</u>	<u>70.983</u>	<u>58.844</u>

Un detalle por tipo de activo de las ganancias y pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	2012		2011	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	---	---	2
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	18
Edificios	311	888	---	306
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
Dotacion por Deterioro activos	---	11.047	---	5.569
Recuperacion Dot por Deterioro activos	669	---	332	---
	<u>980</u>	<u>11.935</u>	<u>332</u>	<u>5.895</u>

El Grupo no mantiene al 31 de diciembre de 2012 y 2011 pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(12) Activo Material

• De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	31.12.11	Altas	Bajas	Traspasos a/de activos no corrientes en venta	31.12.12
<u>Coste</u>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	23.468	1.412	-7	---	24.873
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	124.331	9.551	---	---	133.882
Edificios	20.918	---	---	---	20.918
Obras en curso	---	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---	---
	<u>168.717</u>	<u>10.963</u>	<u>-7</u>	<u>---</u>	<u>179.673</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Equipos informáticos y sus instalaciones	-17.681	-1.642	6	---	-19.317
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-92.902	-7.096	---	---	-99.998
Edificios	-9.288	-369	---	47	-9.610
Obras en curso	---	---	---	---	---
Otros	-90	---	---	---	-90
	<u>-119.961</u>	<u>-9.107</u>	<u>6</u>	<u>47</u>	<u>-129.015</u>
Saldo neto	<u>48.756</u>	<u>1.856</u>	<u>-1</u>	<u>47</u>	<u>50.658</u>

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

• Al 31 de diciembre de 2011

Miles de euros

	31.12.10	Altas	Bajas	Traspasos a/de activos no corrientes en venta	Otros Traspasos	31.12.11
<u>Coste</u>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	41.154	1.452	-19.138	---	---	23.468
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	118.601	6.195	-2.001	---	1.536	124.331
Edificios	20.918	---	---	---	---	20.918
Obras en curso	1.536	---	---	---	-1.536	---
Otros	---	---	---	---	---	---
	<u>182.209</u>	<u>7.647</u>	<u>-21.139</u>	<u>---</u>	<u>---</u>	<u>168.717</u>
<u>Amortización acumulada</u>						
Equipos informáticos y sus instalaciones	-35.072	-1.752	19.143	---	---	-17.681
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	-88.265	-6.544	1.907	---	---	-92.902
Edificios	-8.966	-369	---	47	---	-9.288
Obras en curso	---	---	---	---	---	---
Otros	-149	---	59	---	---	-90
	<u>-132.452</u>	<u>-8.665</u>	<u>21.109</u>	<u>47</u>	<u>---</u>	<u>-119.961</u>
Saldo neto	<u>49.757</u>	<u>-1.018</u>	<u>-30</u>	<u>47</u>	<u>---</u>	<u>48.756</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2012 y que se encuentran operativos asciende a 93.591 miles de euros (61.070 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2012 y 2011 por la venta de activos materiales de uso propio es como sigue:

	2012		2011	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Equipos informáticos y sus instalaciones	---	1	---	---
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	---	---	---	219
Edificios	---	---	---	---
Obras en curso	---	---	---	---
Otros	---	---	---	---
	---	1	---	219

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, el Grupo no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2012 y 2011 no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio.

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Equipos informáticos y sus instalaciones	5.556	5.787
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	33.884	31.429
Edificios	61.007	56.477
Obras en curso	---	---
Otros	---	---
	100.447	93.693

- Inversiones inmobiliarias

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación:

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	31.12.11	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	Otros movimientos	Trasposos a/de inv. inmobiliarias	31.12.12
Coste							
Edificios	9.318	---	---	---	---	---	9.318
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---
	9.318	---	---	---	---	---	9.318
Amortización acumulada							
Edificios	-1.423	-25	---	---	---	-47	-1.495
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---
	-1.423	-25	---	---	---	-47	-1.495
Deterioro de valor acumulado							
Edificios	-2.204	---	---	---	---	---	-2.204
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---
	-2.204	---	---	---	---	---	-2.204
Saldo neto	5.691	-25	---	---	---	-47	5.619

• Al 31 de diciembre de 2011

Miles de euros

	31.12.10	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	Otros movimientos	Trasposos a/de inv. inmobiliarias	31.12.11
Coste							
Edificios	9.289	29	---	---	---	---	9.318
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---
	9.289	29	---	---	---	---	9.318
Amortización acumulada							
Edificios	-1.254	-47	---	-75	---	-47	-1.423
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---
	-1.254	-47	---	-75	---	-47	-1.423
Deterioro de valor acumulado							
Edificios	-2.204	---	---	---	---	---	-2.204
Fincas rústicas, parcelas y solares	---	---	---	---	---	---	---
	-2.204	---	---	---	---	---	-2.204
Saldo neto	5.831	-18	---	-75	---	-47	5.691

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo no tiene elementos totalmente amortizados.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 el Grupo no ha obtenido resultados por la venta de inversiones inmobiliarias.

Arrendamientos operativos – Arrendador:

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo tiene inmuebles en renta por un valor neto contable de 5.619 miles de euros (5.691 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), siendo los ingresos generados por los mismos en el ejercicio 2012 y los gastos de explotación relacionados de 1.050 miles de euros y 619 miles de euros, respectivamente (1.165 y 681 miles de euros en 2011).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

<i>Miles de euros</i>		
	31.12.2012	31.12.2011
Hasta un año	337	337
Entre uno y cinco años	25	25
Más de cinco años	---	---
	<u>362</u>	<u>362</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, 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 m²:

<i>Miles de euros</i>		
	31.12.2012	31.12.2011
Edificios	9.872	9.872
	<u>9.872</u>	<u>9.872</u>

(13) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	Activos		Pasivos	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Corrientes	---	2.683	1.340	10.057
Impuesto de Sociedades	---	2.683	1.340	10.057
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
Diferidos	117.153	96.572	50.769	40.552
Impuesto de Sociedades	117.153	96.572	50.769	40.552
Impuesto Valor Añadido	---	---	---	---
Impuesto General Islas Canarias	---	---	---	---
	<u>117.153</u>	<u>99.255</u>	<u>52.109</u>	<u>50.609</u>
En euros	117.153	99.255	52.109	50.609
En moneda extranjera	---	---	---	---
	<u>117.153</u>	<u>99.255</u>	<u>52.109</u>	<u>50.609</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.10	81.058	30.006
Altas	38.976	10.632
Bajas	23.462	86
Saldo al 31.12.11	96.572	40.552
Altas	67.428	26.163
Bajas	46.847	15.946
Saldo al 31.12.12	117.153	50.769

(14) Resto de Activos y Otros Pasivos

Los conceptos más representativos de estas rúbrica del balance consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosan a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
<u>Activo</u>		
Periodificaciones		
Gastos pagados no devengados	9.050	10.836
Otras periodificaciones	61.676	45.208
Existencias	---	---
Resto		
Activos netos en planes de pensiones	---	---
Operaciones en camino	5.060	3.385
Otros conceptos	3.616	2.518
	<u>79.402</u>	<u>61.947</u>
En euros	79.396	61.941
En moneda extranjera	6	6
	<u>79.402</u>	<u>61.947</u>

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
<u>Pasivo</u>		
Periodificaciones		
Gastos devengados no vencidos	60.090	44.846
Otras periodificaciones	97.285	124.105
Fondo Obra social	---	---
Resto		
Operaciones en camino	---	---
Otros conceptos	33.061	31.192
	<u>190.436</u>	<u>200.143</u>
En euros	190.436	200.143
En moneda extranjera	---	---
	<u>190.436</u>	<u>200.143</u>

Las diferencias más significativas en los epígrafes de periodificaciones, tanto de activo como de pasivo, se deben a la variación de las primas pagadas / primas cobradas y no devengadas por seguros de cobertura de riesgos, así como a las operaciones pendientes de liquidar intra-grupo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(15) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación (vease nota 6)	195.652	210.167
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>195.652</u>	<u>210.167</u>
España	25.471	36.837
Otros países UME	170.181	173.294
Resto de países	---	36
	<u>195.652</u>	<u>210.167</u>
En euros	194.853	208.834
En moneda extranjera	799	1.333
	<u>195.652</u>	<u>210.167</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos pasivos financieros, mientras que en la nota 39 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 por tipo de instrumento de la cartera de negociación de pasivo, es el siguiente:

	Porcentajes			
	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Derivados de negociación	0,03%	10,25%	0,10%	10,80%

(16) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Depósitos de bancos centrales	5.540.104	---
Depósitos de entidades de crédito	1.041.089	9.352.957
Depósitos de la clientela	6.883.743	5.063.168
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	322.112	322.752
Otros pasivos financieros	438.948	334.366
	<u>14.225.996</u>	<u>15.073.243</u>
En euros	13.166.775	14.034.009
En moneda extranjera	1.059.221	1.039.234
	<u>14.225.996</u>	<u>15.073.243</u>

En la nota 40 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros, mientras que en la nota 39 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Intereses devengados	58.333	60.111
Operaciones de micro-cobertura	1.071	1.204
Valoración de los derivados implícitos	1.071	1.204
	<u>59.404</u>	<u>61.315</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			
	2012		2011	
Depósitos de bancos centrales	0,75%	1,00%	---	---
Depósitos de entidades de crédito	0,00%	8,27%	0,00%	8,22%
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	0,03%	2,78%	0,06%	2,29%
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Pasivos subordinados	1,35%	3,00%	1,39%	3,00%
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 2012 y 2011, son los siguientes (véanse notas 23 y 25):

	Miles de euros			
	Intereses		Resultado de operaciones financieras (neto)	
	2012	2011	2012	2011
Depósitos de bancos centrales	40.104	---	---	---
Depósitos de entidades de crédito	30.193	130.551	-269	5.753
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---	---	---
Depósitos de la clientela	40.117	16.460	-13	195
Débitos representados por valores negociables	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
Pasivos subordinados	6.241	7.516	133	228
Cotizados	1.733	2.181	133	228
No cotizados	4.508	5.335	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	---	---
Cotizados	---	---	---	---
No cotizados	---	---	---	---
	<u>116.655</u>	<u>154.527</u>	<u>-149</u>	<u>6.176</u>

a) Depósitos de bancos centrales

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

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Depósitos de bancos centrales	5.500.000	---
Pasivos subordinados	40.104	---
Otros pasivos financieros	40.104	---
	<u>5.540.104</u>	<u>---</u>
En euros	5.540.104	---
En moneda extranjera	---	---
	<u>5.540.104</u>	<u>---</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Con fecha 1 de Marzo de 2012, el Grupo decidió acudir a la subasta de financiación del Banco Central Europeo instrumentado a través del Banco de España, y tomó prestado un depósito con vencimiento a 3 años por valor de 5.500 millones de euros, tipo de interés variable referenciado al tipo oficial del BCE.

b) 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>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Cuentas a plazo	948.027	9.158.532
Cesión temporal de activos	---	25.000
Otras cuentas	90.720	114.111
Ajustes por valoración	2.342	55.314
Intereses devengados	2.342	55.314
	<u>1.041.089</u>	<u>9.352.957</u>
En euros	450.759	8.725.305
En moneda extranjera	590.330	627.652
	<u>1.041.089</u>	<u>9.352.957</u>

El descenso de las cuentas a plazo (de 9.158.532 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 a 948.027 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) es consecuencia de la reducción en la cartera de inversión crediticia, el tomado de 5.500 millones de euros al BCE y al aumento de los depósitos captados a la clientela.

c) 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>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Administraciones Públicas	98.330	98.693
Depósitos. Efectivo recibido	98.316	98.677
Ajustes por valoración	14	16
Otros sectores privados	6.785.413	4.964.475
Depósitos a la vista	4.424.320	3.861.425
Depósitos a plazo	2.322.354	767.553
Depósitos con preaviso	---	---
Cesión temporal de activos	23.214	331.571
Ajustes por valoración	15.525	3.926
Intereses devengados	15.525	3.926
Operaciones de micro-cobert	---	---
Resto	---	---
	<u>6.883.743</u>	<u>5.063.168</u>
En euros	6.454.779	4.683.565
En moneda extranjera	428.964	379.583
	<u>6.883.743</u>	<u>5.063.168</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

d) Pasivos subordinados

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
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	1.420	2.060
Intereses devengados	349	856
Operaciones de micro-cobertura	1.071	1.204
Resto	---	---
	<u>322.112</u>	<u>322.752</u>
En euros	322.112	322.752
En moneda extranjera	---	---
	<u>322.112</u>	<u>322.752</u>

Al 31 de diciembre de 2012 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 2011). 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 2011 han ascendido a 6.241 miles de euros (7.516 miles de euros en 2011).

El detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de las emisiones vigentes es como sigue:

• Al 31 de diciembre de 2012

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	0,69%	31/03/2014
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	0,70%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	1,35%	30/11/2017
Saldo 31.12.2012	<u>320.692</u>	<u>320.692</u>		

• Al 31 de diciembre de 2011

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	1,89%	31/03/2014
Emisión Subordinada Marzo 2006	100.000	100.000	1,98%	28/03/2016
Emisión Subordinada Noviembre 2007	140.000	140.000	2,71%	30/11/2017
Saldo 31.12.2011	<u>320.692</u>	<u>320.692</u>		

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

e) Otros pasivos financieros

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

Miles de euros

	31.12.2012	31.12.2011
Obligaciones a pagar	41.602	27.622
Fianzas recibidas	7.529	32.911
Cámaras de compensación	5.919	817
Cuentas de recaudación	105.596	105.614
Cuentas especiales	240.660	127.153
Garantías Financieras	772	623
Otros conceptos	36.870	39.626
	<u>438.948</u>	<u>334.366</u>
En euros	399.021	302.367
En moneda extranjera	39.927	31.999
	<u>438.948</u>	<u>334.366</u>

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

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, los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance de 2012 y 2011 son los siguientes:

Miles de euros

	2012		2011	
	Importe	%*	Importe	%*
**Dentro del plazo máximo legal.	156.718	96,7	139.198	97,5
Resto.	5.310	3,3	3.576	2,5
Total pagos del ejercicio.	162.028	100	142.774	100
PMPE (días) de pagos	53		50	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el máximo legal	96		81	

* Porcentaje sobre el total

** El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(18) Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Fondo para pensiones y obligaciones similares	31.675	21.260
Prejubilados	16.466	8.409
Personal pasivo	15.209	12.851
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	5.286	7.893
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.705	30.027
Otras provisiones	24.922	16.608
	<u>88.588</u>	<u>75.788</u>

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>				
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.10	22.564	9.209	21.573	11.026	64.372
Dotación	8.325	670	14.689	6.593	30.277
Recuperaciones	---	611	6.310	18	6.939
Utilizaciones	9.916	1.374	---	1.187	12.477
Otros	287	---	75	194	556
Saldo al 31.12.11	21.260	7.894	30.027	16.608	75.789
Dotación	1.014	392	2.025	9.869	13.300
Recuperaciones	---	452	5.316	936	6.704
Utilizaciones	5.563	2.548	---	619	8.730
Otros (1)	14.964	---	-31	---	14.933
Saldo al 31.12.12	31.675	5.286	26.705	24.922	88.588

(1) Dotación fondo interno a prejubilaciones con prestación definida (12.681 miles de euros).

(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 período medio de la expiración de las obligaciones de pago oscila entre dos y tres años.

El Grupo realiza contribuciones a dos planes de prestación definida, un plan de pensiones que consiste en asegurar una pensión a los empleados jubilados y un plan de aportación definida para empleados en activo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31.12.11	565	8.409	12.286	---	21.260
Coste por intereses	28	278	593	---	899
Costes por servicios pasados	---	12.681	115	---	12.796
Prestaciones pagadas	---	-5.091	-472	---	-5.563
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---	---
Pérdidas y ganancias actuariales	-173	189	2.267	---	2.283
Mejor estimación de obligaciones al 31.12.12	420	16.466	14.789	---	31.675

• Al 31 de diciembre de 2011

Miles de euros

	Fondo Interno Pensiones SMAC	Fondo Prejubilados	Fondo Interno Complementario	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31.12.10	524	16.327	5.713	---	22.564
Coste por intereses	26	482	275	---	783
Costes por servicios pasados	---	915	6.586	---	7.501
Prestaciones pagadas	---	-9.439	-436	---	-9.875
Liquidaciones de los planes	---	---	---	---	---
Pérdidas y ganancias actuariales	15	124	148	---	287
Mejor estimación de obligaciones al 31.12.11	565	8.409	12.286	---	21.260

Para información adicional sobre los compromisos por pensiones del Banco, véase nota 29.

(b) Provisión para impuestos

Provisiones por impuestos recoge al 31 de diciembre de 2012 y 2011, reclamaciones de carácter contencioso-administrativo de naturaleza tributaria interpuestas en contra del Grupo (véase nota 38).

(c) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes recoge al 31 de diciembre de 2012 fondos genéricos por 2.223 miles de euros, fondos por riesgo país por 925 miles de euros, fondos subestándar por 5.625 miles de euros y la cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por importe de 17.932 miles de euros (fondos genéricos por 4.799 miles de euros, fondos por riesgo país por 2.574 miles de euros, fondos subestándar por 4.766 miles de euros y cobertura específica de pasivos contingentes dudosos por 17.889 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). Los importes provisionados han sido calculados en base a la estimación de contingencia de pasivos dudosos que ascienden a 26.352 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (22.182 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), y pasivos contingentes clasificados como subestándar por importe de 104.426 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (87.791 miles de Euros en 2011).

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(d) Otras provisiones

El detalle de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el movimiento durante los ejercicios anuales finalizados en dichas fechas es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>		
	Provisiones por litigios	Otras	Total
Saldo al 31.12.10	2.239	8.787	11.026
Dotaciones con cargo a resultados	337	6.257	6.594
Utilización de fondos	---	1.187	1.187
Reversión	---	18	18
Otros movimientos	---	193	193
Saldo al 31.12.11	2.576	14.032	16.608
Dotaciones con cargo a resultados	564	9.306	9.870
Utilización de fondos	---	619	619
Reversión	---	937	937
Otros movimientos	---	---	---
Saldo al 31.12.12	3.140	21.782	24.922

"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.

(19) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Un detalle de los ajustes por valoración realizados durante el ejercicio 2012 y 2011, por tipos de instrumentos es el siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
Activos financieros disponibles para la venta	3.346	2.551
Coberturas de los flujos de efectivo	116.559	91.885
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencia de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	119.905	94.436

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2012 y 2011, 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.

(20) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2012 y 2011 se muestra en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto.

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social de Deutsche Bank S.A.E. asciende a 88.836 miles de euros (88.836 miles de euros en 2011) representado por 14.806.009 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una (14.806.009 acciones nominativas de 6 euros de valor nominal cada una en 2011), totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

Un detalle de los accionistas con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

Miles de euros

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	88.643	88.643	99,78%	99,78%
	<u>88.643</u>	<u>88.643</u>	<u>99,78%</u>	<u>99,78%</u>

b) Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

Miles de euros

	31.12.2012	31.12.2011
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Reserva legal	17.766	13.501
Reservas voluntarias	438.634	395.634
Reserva especial e indisponible	114	114
Reserva por fusión	20.802	20.802
Reserva voluntarias	405.488	362.488
Reserva voluntarias especiales	12.230	12.230
Otras reservas de la Sociedad Dominante	37	1.506
Reserva por primera aplicación IFRS	72.323	73.921
Reservas de consolidación		
Por integración global y proporcional	6.469	7.330
	<u>535.229</u>	<u>491.892</u>
Remanente	196	672
	<u>535.425</u>	<u>492.564</u>

• Reserva legal

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

• Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

• Reservas no distribuibles

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	17.767	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	6.505	8.836
	<u>24.386</u>	<u>22.451</u>

• Reserva (pérdidas) de consolidación por integración global

Un detalle de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2012		31.12.2011	
	Pérdidas	Reservas	Pérdidas	Reservas
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.U.	---	4.288	---	5.088
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	---	1.894	---	1.955
DB OS Interactivos A.I.E.	---	---	---	---
DZ Pensiones (multigrupo)	---	287	---	287
Total	---	<u>6.469</u>	---	<u>7.330</u>

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 2012 y 2011 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Deutsche Bank S.A.E.	-6.221	46.789
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A	1.046	864
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	-64	-61
DB OS Interactivos A.I.E.	---	---
DZ Pensiones	737	885
Ajustes de Consolidación	-2.047	-4.017
	<u>-6.549</u>	<u>44.461</u>

d) Beneficios por acción

Los beneficios por acción son calculados dividiendo las ganancias del ejercicio entre el número medio de acciones en circulación durante el ejercicio correspondiente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el beneficio por acción es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Resultado del ejercicio (miles de euros)	-6.549	44.461
Número de acciones	14.806.009	14.806.009
Beneficios por acción (euros)	<u>-0,44</u>	<u>3,00</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

e) Dividendos y retribuciones

Un detalle de los dividendos distribuidos por Deutsche Bank S.A.E. durante los ejercicios 2012 y 2011 y la propuesta de distribución en el ejercicio 2012, es el siguiente:

Fecha	Dividendo por acción (euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Fecha aprobación Consejo	Resultados del ejercicio
2011	0,0	14.806.009	0	29/03/2012	46.789
2012	0,0	14.806.009	0	21/03/2013	-6.221

(f) Recursos propios

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, sobre Determinación y Control de los Recursos Propios Mínimos, y sus modificaciones posteriores (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 2010/49/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 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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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.

Con fecha 19 de febrero de 2011 fue publicado en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero, en base al cual se exige a las Entidades de Crédito un capital principal, de al menos el 8% y en algunos casos del 10%, de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo y calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y en su normativa de desarrollo.

Con fecha 11 de diciembre de 2012 fue publicado en el Boletín Oficial del Estado la Circular 7/2012 de Banco de España sobre requerimientos mínimos de Capital principal, de conformidad con lo previsto en la Ley 9/2012, donde se establece el requisito único del 9% de Capital principal que deberán cumplir las entidades y Grupos a partir del 1 de Enero de 2013.

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 2012 y 2011, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se indica anteriormente, coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, "capital a efectos de gestión":

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Capital Desembolsado	88.836	88.836
Primas de emisión	368.138	368.138
Capital Computable	456.974	456.974
Reservas	535.425	492.564
Resultado del ejercicio computables	-6.549	44.461
Ajustes por valoración computables como recursos propios básicos	---	-5
Reservas Computables	528.876	537.020
Recursos Propios Básicos	985.850	993.994
Cobertura Genérica	6.417	23.858
Corrección realizada a los ajustes por valoración en los recursos propios básicos transferida a recursos propios de segunda categoría	2.150	1.643
Financiaciones Subordinadas	179.986	244.124
Recursos Propios De Segunda Categoría	188.553	269.625
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	1.174.403	1.263.619
Requerimientos de Recursos Propios	850.556	927.975
Exceso de Recursos Propios	323.847	335.644

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Grupo y el coeficiente de capital principal excedían de los requeridos por la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el ratio de solvencia es del 11,01% y del 10,89%, respectivamente.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(21) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	66.788	73.874
Avales financieros	66.788	73.874
Derivados de crédito	---	---
Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros	---	---
Otras garantías financieras	---	---
Activos afectos a obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	202.446	340.445
Garantía adicional de liquidación	---	---
Otros Avales y cauciones prestadas	2.760.287	2.541.472
Otros riesgos contingentes	205	205
Otros créditos documentarios	---	---
Otros conceptos	205	205
	3.029.726	2.955.996
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros	1.686.370	1.908.145
Por entidades de crédito	165.824	93.715
Por administraciones públicas	---	---
Por otros sectores residentes	1.142.507	1.260.372
Por no residentes	378.039	554.058
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	---	---
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	457	556
Valores suscritos pendientes de desembolso	---	---
Compromisos de colocación y suscripción de valores	---	---
Otros compromisos contingentes	349.896	323.004
	2.036.723	2.231.705

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

(22) Cuentas de Orden

Además, el Grupo tiene contabilizadas en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las siguientes operaciones:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Derivados financieros (véanse nota 6 y 10)	48.092.508	23.058.511
Riesgo de tipo de cambio	3.405.692	2.617.520
Riesgo de tipo de interés	44.678.012	20.440.991
Riesgo sobre acciones	---	---
Riesgo sobre metales preciosos	---	---
Riesgo sobre mercaderías	8.804	---
Riesgo de Crédito	---	---
Otros riesgos	---	---
Compromisos y riesgos por pensiones y obligaciones similares	33.367	15.363
Planes de prestación definida	33.367	15.118
Planes de aportación definida	---	---
Otros compromisos	---	245
Operaciones por cuenta de terceros	59.159.620	56.861.703
Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros	1.762.083	1.299.016
Otras cuentas de orden	9.794.949	3.606.483
	118.842.527	84.841.076

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(23) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en Banco de España	531	1.215
Depósitos en entidades de crédito	12.933	19.269
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Créditos a la clientela	447.962	433.664
Valores representativos de deuda	53	118
Activos dudosos	3	19
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura (véase nota 10)	60.198	49.197
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	---	---
Otros intereses	1.301	1.528
	522.981	505.010
Intereses y cargas asimiladas		
Depósitos de Bancos Centrales	40.104	---
Depósitos de entidades de crédito	30.193	130.551
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	---	---
Depósitos de la clientela	40.117	16.460
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	6.241	7.516
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura (véase nota 10)	10.850	-306
Coste por intereses de los fondos de pensiones	899	783
Remuneración de capital reembolsable a la vista	---	---
Otros intereses	461	547
	128.865	155.551

(24) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Comisiones percibidas		
Por riesgos contingentes	30.419	21.995
Por compromisos contingentes	6.015	4.522
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	248	206
Por servicio de cobros y pagos	42.040	40.167
Por servicio de valores	44.528	45.838
Por comercialización de productos financieros no bancarios	47.840	61.878
Otras comisiones	74.302	88.435
	245.392	263.041
Comisiones pagadas		
Corretajes de operaciones activas y pasivas	---	---
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	9.635	7.455
Comisiones pagadas por operaciones de valores	951	964
Otras comisiones	45.657	43.548
	56.243	51.967

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(25) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>					
	31.12.2012			31.12.2011		
	Beneficios	Pérdidas	Total Neto	Beneficios	Pérdidas	Total Neto
De la cartera de negociación (véase nota 6 y 15)	93.088	93.314	-226	177.108	173.204	3.904
Valores representativos de deuda						
Cotizados	20.680	1.343	19.337	13.121	574	12.547
No cotizados	---	---	---	---	---	---
Derivados de negociación	72.408	91.971	-19.563	163.987	172.630	-8.643
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	1.126	-1.126	---	---	---
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---
Coberturas contables no incluidas en intereses (véase nota 10)	508	324	184	6.864	6.588	276
Derivados de cobertura	375	311	64	6.358	6.505	-147
Partidas cubiertas	133	13	120	506	83	423
Otros (véase nota 10)	6.194	---	6.194	9.630	---	9.630
	99.790	94.764	5.026	193.602	179.792	13.810

(26) Diferencias de Cambio (Neto)

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

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2012, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de 16.751 miles de euros (15.134 miles de euros al 31 de diciembre de 2011)

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 2012 y 2011, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2012		31.12.2011	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Libra Esterlina	35.047	35.097	33.666	34.970
Dólar USA	840.500	840.157	769.121	781.284
Dólar Canadiense	4.244	4.018	3.461	3.389
Franco Suizo	26.360	26.112	26.197	26.127
Corona Sueca	745	992	480	522
Corona Noruega	1.430	1.433	1.642	1.645
Corona Danesa	254	328	143	143
Yen Japonés	143.193	145.954	188.404	191.131
Dólar Australiano	2.648	2.668	1.398	1.404
Otras	4.147	4.108	865	825
Total	1.058.568	1.060.867	1.025.377	1.041.440

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>			
	31.12.12		31.12.11	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Inversiones crediticias	1.055.802	---	1.021.915	---
Pasivo financiero a coste amortizado	---	1.059.221	---	1.039.234
	1.055.802	1.059.221	1.021.915	1.039.234

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(27) Otros productos de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Otros productos de explotación		
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.050	1.165
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	2.475	1.927
Resto de productos de explotación	16.160	21.163
	<u>19.685</u>	<u>24.255</u>

(28) Cargas de explotación

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Otras cargas de explotación		
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	620	681
Contribución a fondos de garantía de depósitos	13.943	3.036
Otros conceptos	10.064	5.831
	<u>24.627</u>	<u>9.548</u>

(29) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012 y 2011, es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Sueldos y gratificaciones al personal activo	155.740	155.810
Cuotas de la Seguridad Social	30.817	30.392
Dotaciones a planes de prestación definida	12.797	191
Dotaciones a planes de aportación definida	11.334	10.585
Indemnizaciones por despidos	7.486	1.235
Gastos de formación	3.191	2.279
Remuneraciones basadas en instrumentos de capital	—	—
Otros gastos de personal	18.665	18.388
	<u>240.030</u>	<u>218.880</u>

El número de empleados a 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se distribuye como sigue:

	31.12.2012			31.12.2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	218	80	298	222	70	292
Técnicos	1052	803	1.855	1121	814	1.935
Administrativos	171	292	463	193	325	518
	<u>1.441</u>	<u>1.175</u>	<u>2.616</u>	<u>1.536</u>	<u>1.209</u>	<u>2.745</u>

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.

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Grupo mantiene compromisos por pensiones y/o obligaciones similares con los siguientes colectivos:

	Número de Empleados	
	31.12.2012	31.12.2011
Empleados en activo con antigüedad reconocida anterior al 8 de marzo de 1980 y derecho a jubilación anticipada	22	51
Resto de empleados en activo	2.594	2.694
Jubilados	1.530	1.529
Prejubilados	164	126
	4.310	4.400

- Personal activo

Las hipótesis actuariales utilizadas para los cálculos del estudio actuarial, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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:

	31.12.2012	31.12.2011
	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	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 2012 y 2011, se ha considerado una tasa de rentabilidad igual al tipo de interés garantizado a través de póliza de seguro que es la siguiente:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Primeros años	Resto	Primeros años	Resto
Prestaciones garantizadas por la parte de:	6,09%		6,09%	
Compañía de seguros: Zurich Vida,	(40 primeros años)	2,50%	(40 primeros años)	2,50%
Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	4,25% - 3,20%		4,25% - 3,20%	
Sociedad Unipersonal	(27 primeros años)	2,50%	(27 primeros años)	2,00%
Aportación inicial				
Aportación posterior				

Por la parte no devengada, se ha considerado al 31 de diciembre de 2012 un tipo de interés igual al tipo de interés de la parte devengada igual a 31 de diciembre de 2011.

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Valor actual de los compromisos a cubrir	2.119	5.493
Compromisos por pensiones causadas	---	---
Riesgos devengados por pensiones no causadas	2.119	5.493
Riesgos por pensiones no causadas	2.139	5.581
Patrimonio de Planes de Pensiones	117.124	101.264
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	2.139	5.581
Póliza de Aportación definida (Excesos al Plan de Pensiones)	314	

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

- Jubilados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las prestaciones ya causadas por jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad, derivadas de los compromisos por pensiones asumidos por el Grupo Deutsche Bank con el personal pasivo, están cubiertas a través de pólizas de seguro suscritas con Zurich Vida Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.- Sociedad Unipersonal. Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	31.12.2012	31.12.2011
Valor actual de los compromisos por pensiones causadas (miles de euros)	141.136	150.072
Patrimonio de planes de pensiones	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos (miles de euros)	141.136	150.072
Hipótesis actuariales		
Tablas utilizadas		
Pensiones derivadas de la prima inicial	GRMF-95 / GRMF-80	GRMF-95 / GRMF-80
Pensiones derivadas de aportaciones posteriores	GRMF-95	GRMF-95
Tipo de interés técnico		
Prestaciones garantizadas fecha efecto póliza	5,57% 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	(4,18% - 4,13%);Colas 2,00% (4,07% - 3,20%);Colas 2,00% (4,50% - 3,45%) - Colas 2,00% (3,44% - 3,35%) - Colas 2,00% (4,02%) - Colas 2,00%	(4,18% - 4,13%);Colas 2,00% (4,07% - 3,20%);Colas 2,00% (4,50% - 3,45%) - Colas 2,00% (3,44% - 3,35%) - Colas 2,00% (4,02%) - Colas 2,00%

- Prejubilados

En los ejercicios 2012 y 2011 el Banco acometió procesos de prejubilación de empleados causando respectivamente 96 y 23 prejubilaciones. 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 2012 y 2011 para los compromisos con el personal prejubilado son las que se detallan en el cuadro adjunto:

	31.12.2012	31.12.2011
Supervivencia:		
Varones	PERMF 2000 p	PERMF 2000 p
Mujeres	PERMF 2000 p	PERMF 2000 p
Tipo de actualización:	3,70%	4,90%
Crecimiento IPC:		
Fase prejubilación	2,10%	2,30%
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 2012 y 2011, se han considerado las mismas rentabilidades que las mencionadas anteriormente para los compromisos contraídos con el personal activo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

	31.12.2012	31.12.2011
Prejubilados - FI	3,70%	4,90%
Prejubilados - PÓLIZAS	Tipo de interés de Póliza	Tipo de interés de Póliza

Los aspectos más relevantes del estudio actuarial realizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los siguientes:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Fase prejubilación	Fase jubilación	Fase prejubilación	Fase jubilación
Valor actual de los compromisos a cubrir				
Compromisos por pensiones causadas:	16.466		16.080	7.620
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	---	7.260	5.230	---
Riesgos por pensiones no causadas:	---	---	---	---
Patrimonio de Planes de Pensiones:	---	---	---	---
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplan los requisitos de ser fondos externos:	---	7.260	7.916	---

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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, son los siguientes:

	<i>Miles de euros</i>
	31.12.2012
Valores Actuales de los compromisos:	
Pensiones no causadas	15.616
Pensiones causadas	166.595
	<u>182.211</u>
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	150.536
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>31.675</u>
	<i>Miles de euros</i>
	31.12.2011
Valores Actuales de los compromisos:	
Pensiones no causadas	10.246
Pensiones causadas	167.402
	<u>177.648</u>
Menos - Valor razonable de los activos afectos a los compromisos	163.567
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones - Provisiones para pensiones y obligaciones similares"	<u>21.260</u>

Las pensiones no causadas están constituidas por los complementos de pensión mínima a los empleados o sus cónyuges y por el personal en su día afecto a reestructuraciones.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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>	
Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	31.12.2012
Fondo de pensiones externo	
Activos en régimen de prestación definida	150.536
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	0
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	0
Total	150.536

<i>Miles de euros</i>	
Naturaleza de los Activos afectos a la Cobertura de Compromisos	31.12.2011
Fondo de pensiones externo	
Activos en régimen de prestación definida	163.567
Fondos de capitalización imputados (aportación definida)	283
Patrimonio asignado a la cobertura de pasivos en régimen de prestación definida	---
Total	163.850

El movimiento del valor razonable de los activos de afectos a la cobertura de los compromisos con los empleados del Grupo durante el ejercicio 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

<i>Miles de euros</i>	
Valor Razonable	31.12.2012
Saldo al inicio	163.850
Aportaciones al Plan	2.366
Derechos procedentes de otro Plan	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	-15.679
Provisión matemática en poder de aseguradoras	-13.032
Al inicio del ejercicio	163.567
Al final del ejercicio	150.535
Prestaciones	---
Traslado de derechos a otro Plan	---
Gastos por garantías externas	---
Gastos propios del Plan	-2.325
Ingresos propios el Plan	15.356
Beneficios del Fondo imputados	---
Saldo al final	150.536

<i>Miles de euros</i>	
Valor Razonable	31.12.2011
Saldo al inicio	172.044
Aportaciones al Plan	305
Derechos procedentes de otro Plan	---
Prestaciones a cargo de aseguradores	-17.249
Provisión matemática en poder de aseguradoras	-8.194
Al inicio del ejercicio	172.044
Al final del ejercicio	163.850
Prestaciones	---
Traslado de derechos a otro Plan	---
Gastos por garantías externas	---
Gastos propios del Plan	-830
Ingresos propios el Plan	17.774
Beneficios del Fondo imputados	---
Saldo al final	163.850

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Las principales categorías de activos que componen el valor razonable de los activos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Valor Razonable		31.12.2012	
	Miles de euros	%	
Instrumentos de deuda Nacional	---	---	
Instrumentos de capital Nacional	---	---	
Ajustes por valoración	---	---	
Intereses devengados	---	---	
Revalorización neta	---	---	
Tesorería	---	---	
Inversiones materiales	---	---	
Otros (Polizas de Seguros)	150.536	100%	
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---	
	<u>150.536</u>	<u>100%</u>	

Valor Razonable		31.12.2011	
	Miles de euros	%	
Instrumentos de deuda Nacional	---	---	
Instrumentos de capital Nacional	---	---	
Ajustes por valoración	---	---	
Intereses devengados	---	---	
Revalorización neta	---	---	
Tesorería	---	---	
Inversiones materiales	---	---	
Otros (Polizas de Seguros)	163.850	100%	
Provisiones en poder de aseguradoras	---	---	
	<u>163.850</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 y financieras utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas que han considerado en sus cálculos fueron las siguientes:

	2012
Hipótesis Actuariales	
Tipo de actualización	2,53% - 5,36%
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 2,1% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	0,00%

	2011
Hipótesis Actuariales	
Tipo de actualización	2,53% - 5,36%
Tablas de mortalidad y esperanza de vida	GRMF95 y PERMF2000P
Tasa de crecimiento de salarios revisables	2,30%
Tipo de revalorización de las pensiones	Entre 0% y 2,3% (según compromiso)
Tasa de crecimiento de bases máximas de cotización	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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- 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 2012 y 2011 del valor actual de las obligaciones por prestación definida:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	177.648
Coste de los servicios del ejercicio corriente	2.481
Coste por intereses	6.677
Coste por servicios pasados	12.754
Pérdidas y (ganancias) actuariales	3.776
Pérdidas y ganancias actuariales Largo plazo	189
Reduccion del Plan	0
Prestaciones pagadas	-21.314
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>182.211</u>

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	194.608
Coste de los servicios del ejercicio corriente	827
Coste por intereses	8.954
Coste por servicios pasados	9.950
Pérdidas y ganancias actuariales	555
Reduccion del Plan	-7.654
Prestaciones pagadas	-29.592
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>177.648</u>

A continuación se presenta la conciliación entre el importe al inicio y al final del ejercicio 2012 y 2011 del valor razonable de los activos del plan de los compromisos por prestación definida (estos activos se materializan en pólizas de seguros):

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2011	163.567
Rendimiento esperado de los activos del plan	5.778
Primas pagadas / (Extornos cobrados) netas	-4.812
Pérdidas y ganancias actuariales	1.682
Prestaciones pagadas	-15.679
Valor razonable al 31 de diciembre de 2012	<u>150.536</u>

	<u>Miles de euros</u>
Valor razonable al 31 de diciembre de 2010	172.044
Rendimiento esperado de los activos del plan	8.171
Primas pagadas	351
Pérdidas y ganancias actuariales	268
Prestaciones pagadas	-17.267
Valor razonable al 31 de diciembre de 2011	<u>163.567</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	182.211
Valor razonable de los activos afectos	-150.536
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>31.675</u>
	<u>Miles de euros</u>
Valor actual de las obligaciones	177.648
Valor razonable de los activos afectos	-163.567
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>14.081</u>

A continuación se presenta el movimiento de la variación en patrimonio neto de las ganancias y pérdidas actuariales durante los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente, para los compromisos de prestación definida. Los datos mostrados son brutos de impuestos:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-40
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	1.682
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	-3.776
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>-2.134</u>
	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	247
(Perdidas) y ganancias actuariales activos	268
(Perdidas) y ganancias actuariales pasivos	-555
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>-40</u>

A continuación detallamos el gasto contable durante el ejercicio 2012 y 2011:

Gasto contable de 2012	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	2.481
Coste por intereses	6.677
Rendimiento esperado de los activos del plan	-5.778
Coste por servicios pasados	12.754
Reduccion de los Planes	0
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	189
Gasto total	<u>16.323</u>
Gasto contable de 2011	<u>Miles de euros</u>
Coste de los servicios del ejercicio corriente	827
Coste por intereses	8.954
Rendimiento esperado de los activos del plan	-8.171
Coste por servicios pasados	9.950
Reduccion de los Planes	-7.654
Pérdidas y (Ganancias) actuariales obligaciones Largo Plazo	0
Gasto total	<u>3.906</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(30) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	31.12.2012	31.12.2011
Inmuebles, instalaciones y material	30.912	30.269
Informática	35.196	32.943
Comunicaciones	8.346	8.392
Publicidad y propaganda	8.366	4.548
Gastos judiciales y de letrados	3.073	2.988
Informes técnicos	1.324	632
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.027	3.293
Primas de seguros y autoseguro	1.818	1.032
Por órganos de gobierno y control	—	—
Representación y desplazamiento del personal	5.928	6.662
Cuotas de asociaciones	117	208
Servicios administrativos subcontratados	1.406	1.746
Contribuciones e impuestos	12.286	6.596
Otros	40.567	43.823
	<u>152.366</u>	<u>143.132</u>

KPMG Auditores S.L., 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 2012 y 2011, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Por servicios de auditoría	335	369
Otros servicios de auditoría y asesoramiento	101	112
	<u>436</u>	<u>481</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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011.

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>	
	31.12.2012	31.12.2011
Pagos por arrendamiento	20.423	21.668
Cuotas contingentes		---
Cuotas de subarriendo		---

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

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Hasta un año	7.693	7.874
Entre uno y cinco años	8.624	11.136
Más de cinco años	607	---
	<u>16.924</u>	<u>19.011</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

Su detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		
Inmovilizado material	-1	1.333
Participaciones	---	---
Otros conceptos	---	---
	<u>-1</u>	<u>1.333</u>

(32) 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 2012 y 2011, se detallan en el Anexo III.

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

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

• Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

Las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2012 por los Consejeros con responsabilidades ejecutivas ascendieron a 7.080 miles de euros, cuyo desglose se muestra en el cuadro adjunto.

Asimismo, durante los ejercicios 2012 y 2011, los miembros del Consejo de Administración no recibieron ninguna asignación por el ejercicio de sus funciones.

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Retribuciones	2.113	1.856
Retribuciones Salariales Fijas	1.558	1.509
Retribuciones Salariales Variables (1)	555	347
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	4.156	4.668
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	811	761
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	---	---
Total	<u>7.080</u>	<u>7.285</u>

(1) Devengadas en el ejercicio considerado, y percibidas en el ejercicio siguiente

(2) Devengadas en el ejercicio considerado, y a percibir en ejercicios posteriores, según se detalla en el siguiente apartado

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Las remuneraciones de los Directores Generales y personas que desempeñan funciones asimiladas – excluidos quienes, simultáneamente, tienen la condición de miembro del Consejo de Administración (cuyas retribuciones han sido detalladas anteriormente) – devengadas durante los ejercicios 2012 y 2011 se resumen de la forma siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Número de personas	7	5
Retribuciones	2.734	1.619
Retribuciones Salariales Fijas	1.683	1.171
Retribuciones Salariales Variables (1)	1.051	448
Remuneraciones por Instrumentos Diferidos (2)	1.101	1.407
Primas seguros de vida y aportaciones post-empleo	446	476
Garantías constituidas por la Entidad a favor de los Consejeros	—	—
Total	4.281	3.502

(1) Devengadas en el ejercicio considerado, y percibidas en el ejercicio siguiente

(2) Devengadas en el ejercicio considerado, y a percibir en ejercicios posteriores, según se detalla en el siguiente apartado

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

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

A 31 de diciembre de 2012 hay en vigor tres planes de retribución o fidelización de directivos, instrumentados mediante entrega al vencimiento de efectivo o de acciones de la sociedad dominante del Grupo Deutsche Bank AG, en los cuales también participan los Consejeros del Grupo.

La compensación variable se divide en 2 partes principales: inmediata ("*Upfront*") y diferida ("*Deferred*"). La proporción entre ambas partes se determina en base a una matriz de cálculo que es de aplicación a todo el Grupo Deutsche Bank a nivel mundial. Dicha matriz define la distribución de la compensación variable anual entre los diferentes conceptos descritos a continuación. La composición de dicha matriz es la siguiente:

- "Deferred":
 - "Restricted Equity Awards (REA)": la concesión de los derechos a recibir estas acciones está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de entrega a 12, 24 y 36 meses tras la concesión. Están también sujetas a un periodo de retención de 6 meses, tras el vencimiento de cada tramo.
 - "Restricted Incentive Awards (RIA)": la concesión del derecho a este incentivo dinerario está sujeta a un periodo de diferimiento de 3 años, dividiéndose en 3 tramos de pago a 12, 24 y 36 meses tras la concesión.
- "Upfront":
 - "Upfront Equity Award (UEA)": la entrega de estas acciones está sujeta a periodo de retención de 6 meses, desde la fecha de concesión del derecho.

En general, de cara a poder recibir la compensación diferida, se requiere seguir siendo empleado de Deutsche Bank en la fecha de entrega.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Para aquellos empleados que están identificados como sujetos a la regulación alemana (*InstVV*), la concesión de los planes REA y RIA están sujetas a unos condicionantes basados en el Beneficio Neto del Grupo antes de impuestos (NIBT) o al NIBT divisional. Adicionalmente, se establece un "premium" de un 5% y un 2% respectivamente, a aplicar en la fecha de entrega de los planes.

Se ha definido a nivel global una relación de senior managers ("Top 150"), con una influencia significativa en los resultados a largo plazo. Para dicho colectivo, el periodo de retención a aplicar es de 5 años, las acciones entregadas bajo el plan REA tienen un diferimiento único de 4 años y medio, y no tienen asociado ningún "premium".

El detalle de los importes concedidos en los ejercicios 2012 y 2011 a cada plan diferido (cuya entrega final estará condicionada a los requerimientos detallados en el apartado anterior) es el siguiente:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Administradores	Personal clave	Administradores	Personal clave
RIA	1.928	487	2.234	660
REA	1.928	487	2.234	660
EUA	300	127	200	87
	<u>4.156</u>	<u>1.101</u>	<u>4.668</u>	<u>1.407</u>

• 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 10,2 años en 2012 (11,5 años en 2011) y los tipos de interés se sitúan entre el 0% y el 1,313% (0% y 2,394% en 2011).

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 cónyuges y descendientes, son como sigue:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Dinerario	No Dinerario	Dinerario	No Dinerario
Anticipos				
Créditos	220		1.842	
Riesgos de Firma				
Total personal clave de la dirección	<u>220</u>		<u>1.842</u>	
Anticipos				
Créditos	24		1.747	
Riesgos de Firma				
Total Administradores de la Sociedad dominante	<u>24</u>		<u>1.747</u>	

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

	2012		2011	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	3 a 30 años	---	4 a 30 años
Tipo de interés anual	---	0% a 0,94%	---	0% a 1,39%

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

	2012		2011	
	Anticipos	Créditos	Anticipos	Créditos
Plazo de reembolso	---	4 a 21 años	---	6 a 21 años
Tipo de interés anual	---	0% a 1,31%	---	0% a 2,39%

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 cónyuges y descendientes, son las siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Activo	3.232	5.469
Pasivo	734	744

- 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 participaciones¹ ni ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. Altos Cargos del Banco ocupan cargos directivos y funciones relacionadas con la gestión de empresas que forman parte del Grupo Consolidado, cuya entidad dominante es 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.

¹ No se consideran a los efectos anteriores las inversiones de carácter financiero de los Consejeros al considerar que estas últimas no son susceptibles de generar situación de conflicto de interés a los efectos del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

(34) 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 agresivo conjunto de iniciativas sostenibles realizadas durante 2011 han permitido a Deutsche Bank S.A.E conservar los ahorros de 1,7 millones de litros de agua, 1,1 millones de kWh, 20 Toneladas de CO2 y el uso de 320 Toneladas de papel reciclado durante el año 2012. Adicionalmente, durante el año 2012, se ha procedido al cambio de 100 rótulos de iluminación convencional por iluminación LED, reduciendo considerablemente el consumo de kWh, aproximadamente en 0.2 kWh.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Por otra parte, en 2012 se han adaptado las condiciones en materia de sostenibilidad en los nuevos contratos de 1 oficinas, correspondientes a 1 reubicación y en las reformas integrales realizadas en 4 oficinas, generando unos ahorros de 0.35 millones de kWh y 0.1 millones de litros de agua.

Con el fin de reducir el impacto medioambiental de la actividad del banco, por tercer año consecutivo, Deutsche Bank SAE ha utilizado energía proveniente únicamente de plantas de energía renovable, renovando este año su contrato con el único suministrador eléctrico que garantiza el 100% de Energía Verde.

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 2011 y 2012.

(35) 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 2012 el Servicio de Atención al Cliente recibió un total de 1.663 quejas y reclamaciones (1.536 en 2011). De ellas, 160 fueron tramitadas a través del Defensor del Cliente, mientras que en el año anterior se tramitaron 154 a través de dicho organismo.

Un 18,4% de las reclamaciones contestadas se resolvieron favorablemente al cliente. Desde el punto de vista económico, se abonaron a los clientes un 1,2% de los importes reclamados (1,4% en 2011).

A través del Banco de España se recibieron 60 reclamaciones (47 en 2011), de las que 37 quedaron resueltas a 31 de diciembre de 2012 (31 a 31 de diciembre de 2011). De las 37, 22 se resolvieron a favor del Banco, existiendo 2 casos en los que aún no hubo pronunciamiento (11 favorables al Banco y 16 sin pronunciamiento en 2011).

(36) Agentes Financieros

Deutsche Bank S.A.E. opera al 31 de diciembre de 2012 con una red de 315 agentes.

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 2012 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

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(37) Información por Segmentos

La información que se presenta a continuación sobre segmentos se ha preparado, de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 8, identificando los correspondientes segmentos operativos sobre la base del tipo de clientes y tipo de productos y servicios que se ofrecen en cada uno de ellos.

La información se presenta con este desglose de segmentación por ajustarse a la definición de segmentos operativos indicada en la NIIF 8 y por ser la considerada como más relevante a efectos de facilitar la información requerida por la mencionada NIIF 8 y por ser la forma en la que la misma se presenta, con carácter recurrente a la alta dirección de la Entidad, que a los efectos de la NIIF 8, debe entenderse como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo que evalúa el rendimiento y asigna recursos a cada uno de los segmentos identificados, sin perjuicio de que la mencionada Comisión ejecutiva maneje, por ejemplo, otro tipo de información por segmentos desagregada a nivel de direcciones territoriales.

Durante el ejercicio 2012, el Grupo decidió separar la actividad del Banco entre "Core" y "Non Core", por lo que la información se presenta con este desglose para ajustarse a esta decisión operativa.

La división "Non Core" aparece con el propósito de mejorar la transparencia externa de las posiciones consideradas "Non Core", acelerar el "de-risking" e incrementar la atención de la alta dirección en los negocios considerados "Core".

Los segmentos Core identificados en base a los que se presenta la información requerida por la NIIF 8 son los siguientes:

- Banca Minorista: La división de Clientes Privados y Empresas (Private & Business Clients, PBC) ofrece servicios financieros tradicionales a clientes privados y a pymes a través de la red de sucursales. La división está dirigida a personas con volúmenes patrimoniales inferiores a dos millones de euros, y a pequeñas y medianas empresas. Deutsche Bank cubre todo el espectro de necesidades financieras de particulares y empresas: transaccionales (cuentas y tarjetas), de financiación (préstamos e hipotecas) y de inversión. Por otra parte, Deutsche Bank ofrece una amplia gama de productos y servicios para las pymes: desde servicios transaccionales de pagos y cobros, hasta estructuras operativas de financiación y productos de inversión a medida.
- Banca mayorista y corporativa: ofrece soluciones financieras integrales para clientes corporativos e institucionales, considerado por la entidad como "grandes empresas". Dentro de este segmento se encuentran las siguientes divisiones:

Corporate Finance: es líder a nivel internacional y en España en los siguientes servicios:

- Asesoramiento estratégico en una amplia gama de servicios, incluyendo fusiones y adquisiciones, salidas a bolsa, etc. Deutsche Bank cuenta con una plataforma de asesoramiento internacional que permite desarrollar operaciones transfronterizas.
- Equities, productos y servicios relacionados, como emisiones, estructuras, implementación, documentación, sindicación y saneamiento, a través del departamento Equity Capital Markets.
- Financiación de deuda. El banco ofrece productos y servicios, tanto en el mercado primario como en el mercado secundario, respaldados por la fortaleza de la entidad en bonos, en sectores de alta rentabilidad, financiación apalancada, y en préstamos y préstamos sindicados.
- Financiación a corporaciones públicas, grupos de capital privado y particulares para la adquisición de todo tipo de activos inmobiliarios en Europa, Estados Unidos y Asia, a través del equipo de Commercial Real Estate.
- Financiación estructurada de activos, leasing y servicios de asesoramiento.

Mercados Globales (Global Markets, GM) integrada dentro de este segmento tiene como objetivo principal satisfacer las necesidades de financiación, inversión y cobertura de sus clientes con los productos y servicios más innovadores. Entre sus clientes se encuentran algunas de las más importantes entidades gubernamentales, corporaciones e inversores institucionales del mundo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

En España, GM lleva a cabo actividades de emisión, venta, estructuras y cambio para deuda; renta variable, divisas, derivados y productos de mercado monetario. Esta división es líder en diversos sectores, como en el área de Divisas

Banca Transaccional (Global Transaction Banking) ofrece productos transaccionales a grandes empresas, filiales de multinacionales, PYMEs e instituciones financieras. En España GTB se estructura en las siguientes áreas:

- TRS - Trade and Risk Sales: asesoramiento e impulso al desarrollo del comercio exterior. Servicios dirigidos a empresas internacionales (importación y exportación).
 - CMFI - Cash Management Financial Institutions: especializado en ofrecer servicios y productos globales a bancos para la gestión internacional de medios de pago en divisas y gestión personalizada de liquidez.
 - CMC - Cash Management Corporates: estructuración y desarrollo de soluciones de liquidez, canales de acceso y gestión de cobros y pagos globales destinados a optimizar la tesorería de clientes corporativos con operativa local e internacional.
 - DSS - Direct Securities Services: custodia y liquidación de valores (renta variable y renta fija) tanto españoles como extranjeros para clientes institucionales y empresas residentes y no-residentes. Asimismo, ofrece servicios de depositaria para fondos de inversión, SICAVs y fondos de pensiones.
 - GNB - Global Network Banking: área responsable de la relación de empresas multinacionales con presencia en España, incluyendo la cobertura total de productos
- Banca privada y gestión de activos: se especializa en la gestión integral de patrimonios superiores a dos millones de euros que requieren soluciones de inversión personalizadas y de alto valor añadido.

La 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. DWS Investments cuenta con una amplia experiencia en todos los mercados a nivel global. Identifica las tendencias del mercado en su primera etapa y las convierte en ideas innovadoras, introduciendo los productos correctos en el momento justo, lo que da a sus inversores la oportunidad de beneficiarse de las últimas tendencias.

Bases y metodología empleados en la elaboración de la información por segmentos

En la elaboración de la información por segmentos que se presenta en el anexo I se han aplicado los siguientes principios y criterios:

- Las transacciones entre segmentos que se presentan en esta nota se han registrado aplicando las mismas tarifas y costes que se aplican para las transacciones con segmentos externos.
- En la determinación de las partidas que forman el resultado antes de impuestos de cada segmento se han aplicado los mismos criterios y normas de valoración que se indican en la nota 2 de esta memoria que se aplican para la determinación del resultado antes de impuestos del Grupo.
- El valor de los activos y de los pasivos de cada segmento se ha determinado aplicando los mismos principios y normas de valoración que se incluyen en la nota 2.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(38) 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 2012 y a 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Deutsche Bank, S.AE.
DB Cartera de Inmuebles 1, S.AU.
DWS Investments (Spain) Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.AU.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2012 y 2011 y el resultado fiscal consolidado que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	-5.899	66.165
Diferencias permanentes	612	151
Base contable del impuesto	-5.287	66.316
Diferencias temporales	79.486	6.325
Compensación de bases negativas períodos anteriores y otros ajustes	-1.164	-31.156
Base imponible fiscal	73.035	41.485
Cuota al 30%	21.911	12.446
	<u>21.911</u>	<u>12.446</u>
Retenciones y pagos a cuenta	20.253	10.527
Deducciones y bonificaciones	308	1.604
Impuesto sobre sociedades a pagar	<u>1.350</u>	<u>315</u>

Diferencias temporarias del 2012 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (-1.248), desarrollos informáticos (2.286), provisiones por insolvencias (55.894), fondos específicos (10.824), provisiones para prejubilaciones (7.868), planes de compensación (2.250). A su vez, las deducciones en la cuota provienen de deducciones por doble imposición (271) y por donaciones (37).

Diferencias temporarias del 2011 recoge fundamentalmente aportaciones a planes de pensiones (2.765), desarrollos informáticos (894), provisiones por insolvencias (4.622), provisiones para prejubilaciones (-7.757), planes de acciones y de compensación (3.817). Otros ajustes se corresponden con eliminaciones del consolidado (1.087) y las deducciones en la cuota procedentes de donaciones (49).

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

	31.12.2012	31.12.2011
Resultado antes de impuestos Grupo Fiscal	-7.482	66.165
Dividendos intergrupo	-1.164	-1.087
Resultado Sociedades no consolidadas fiscalmente	1.055	1.264
Otros ajustes	700	-3.957
Resultado antes de impuestos Cuentas Consolidadas	<u>-6.891</u>	<u>62.385</u>

“Otros ajustes” incluye ajustes contables en consolidación sin efecto en el Impuesto del Grupo Fiscal.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2012 y 2011 se calcula como sigue:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
Gasto correspondiente al ejercicio corriente	-1.894	17.965
Base contable al 30%	-1.586	19.569
Bonificaciones y deducciones	-308	-1.604
Ajustes años anteriores	1.583	---
Ajustes por cambio tipo impositivo	---	---
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	---	---
Ajuste por Sociedades excluidas del Régimen de Consolidación Fiscal	---	---
Otros ajustes	-31	---
	<u>-342</u>	<u>17.965</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

Con fecha 17 de abril de 2012 se firmaron las actas correspondientes a las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación por los citados impuestos y ejercicios.

A 31 de diciembre de 2012 no existe registrada contablemente provisión alguna por este concepto.

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 2012, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2008. 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:

Ejercicio esperado de reversión	<i>Miles de euros</i>	
	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2013	39.779	
2014	11.272	
2015	9.185	
2016	8.140	
> 2017	48.777	50.769
	<u>117.153</u>	<u>50.769</u>

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2012 y 2011 se muestran en el siguiente cuadro:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2012	31.12.2011
En cuota impositiva		
Deducciones por inversiones	---	---
Deducciones por doble imposición	271	1.283
Deducción por gastos de formación	---	23
Deducción por aportaciones planes de pensiones	---	99
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	---	62
Deducción por donativos a entidades	37	137
	<u>308</u>	<u>1.604</u>

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

	Activos		Pasivos		<i>Miles de euros</i> Netos	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Inmovilizado material	693	658	---	---	693	658
Fondo de comercio	2.533	2.580	---	---	2.533	2.580
Otros activos intangibles	5.361	4.448	---	---	5.361	4.448
Inversiones inmobiliarias	---	106	---	---	---	106
Activos financieros disponibles para la venta	---	---	1.434	1.094	-1.434	-1.094
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---	---	---	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	---	---	49.954	39.379	-49.954	-39.379
Prestaciones a empleados	34.040	31.635	-697	-12	34.737	31.647
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---	---	---	---	---
Provisiones	74.526	47.516	78	91	74.448	47.425
Créditos por pérdidas a compensar	---	9.021	---	---	---	9.021
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	608	---	---	---	608
Total activos/pasivos	<u>117.153</u>	<u>96.572</u>	<u>50.769</u>	<u>40.552</u>	<u>66.384</u>	<u>56.020</u>
Activos y pasivos netos	<u>117.153</u>	<u>96.572</u>	<u>50.769</u>	<u>40.552</u>	<u>66.384</u>	<u>56.020</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>	
	31.12.2012	31.12.2011
Inmovilizado material	35	209
Fondo de comercio	-47	-460
Otros activos intangibles	913	276
Inversiones inmobiliarias	-106	---
Activos financieros disponibles para la venta	-340	-363
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	---	---
Cobertura de flujos de efectivo	-10.576	-10.270
Prestaciones a empleados	3.090	-816
Diferencia temporal por aplicación Circular 4/2004 Banco de España	---	---
Provisiones	27.023	6.763
Créditos por pérdidas a compensar	-9.021	9.021
Derechos por deducciones y bonificaciones	-608	608
Total	<u>10.364</u>	<u>4.968</u>

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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>	
	31.12.2012	31.12.2011
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	77.374	69.653
Créditos por pérdidas a compensar	---	---
Derechos por deducciones y bonificaciones	---	---
Total activos	77.374	69.653
Pasivos por impuestos diferidos	50.769	1.075
Neto	26.605	68.578

El importe total del impuesto sobre las ganancias corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra patrimonio neto durante los ejercicios 2012 y 2011, es como sigue:

	<i>Nota</i>	<i>Miles de euros</i>			
		2012		2011	
		Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos financieros disponibles para la venta	7	---	1.432	---	1.094
Coberturas del flujo de efectivo	10	---	49.954	---	39.379

(39) 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 2012

(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 está 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 2012 y 2011:

- Al 31 de diciembre de 2012

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	---	---	---	---	---	246.065	246.065
Cartera de Negociación	2.926	7.345	43.063	61.650	52.490	---	167.474
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	1.735	---	5.572	7.307
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	186	186
Inversión Crediticia	1.819.906	2.090.960	7.804.237	2.152.980	675.843	1.111.940	15.655.866
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	39.779	28.597	48.777	79.402	196.555
Total activos Financieros	1.822.832	2.098.305	7.887.079	2.244.962	777.110	1.443.165	16.273.453

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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	3.929	10.583	51.993	73.683	55.464	---	195.652
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.188.342	907.754	1.826.113	5.579.448	---	4.664.934	14.166.591
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	1.340	---	50.769	190.436	242.545
Total pasivos Financieros	1.192.271	918.337	1.879.446	5.653.131	106.233	4.855.370	14.604.788
Gap Total por tipo Intereses	630.561	1.179.968	6.007.633	-3.408.169	670.877	-3.412.205	1.668.665

- Al 31 de diciembre de 2011

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	---	---	---	---	---	74.928	74.928
Cartera de Negociacion	8.176	17.873	39.184	63.764	59.523	---	188.520
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	304	---	4.438	4.742
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	1.017	1.017
Inversion Crediticia	2.200.824	2.226.657	8.447.290	2.305.150	539.987	887.163	16.607.071
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	29.602	34.272	35.381	62.435	161.690
Total activos Financieros	2.209.000	2.244.530	8.516.076	2.403.490	634.891	1.029.981	17.037.968

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	9.479	18.711	43.412	75.841	62.724	---	210.167
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	2.434.501	2.184.174	6.177.865	116.536	2.077	4.096.776	15.011.929
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	49.534	327	748	200.143	250.752
Total pasivos Financieros	2.443.980	2.202.885	6.270.811	192.704	65.549	4.296.919	15.472.848
Gap Total por tipo Intereses	-234.980	41.645	2.245.265	2.210.786	569.342	-3.266.938	1.565.120

- Riesgo de liquidez

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

La gestión del riesgo de liquidez está integrada dentro de la estructura global del Grupo Deutsche Bank AG, motivo por el Grupo Deutsche Bank España no accede al mercado mayorista, siendo sustituido por la financiación recibida por Deutsche Bank AG, la cual tiene concedida al Emisor una

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

línea de crédito de 9.000 millones de euros, de la que a 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo Deutsche Bank España tenía disponible de un 88,5% y un 12%, respectivamente.

La clasificación de las principales partidas de activo y pasivo del Grupo Deutsche Bank España al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, se recoge a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012

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	---	---	---	---	---	246.065	246.065
Cartera de Negociacion	2.926	7.345	43.063	61.650	52.490	---	167.474
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	1.735	---	5.572	7.307
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	186	186
Inversion Crediticia	1.338.594	822.599	1.279.818	1.790.059	9.312.856	1.111.940	15.655.866
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	39.779	28.597	48.777	79.402	196.555
Total activos Financieros	1.341.520	829.944	1.362.660	1.882.041	9.414.123	1.443.165	16.273.453

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	3.929	10.583	51.993	73.683	55.464	---	195.652
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	1.188.342	766.990	1.686.113	5.620.212	240.000	4.664.934	14.166.591
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	1.340	---	50.769	190.436	242.545
Total pasivos Financieros	1.192.271	777.573	1.739.446	5.693.895	346.233	4.855.370	14.604.788
Gap Total por Riesgo de Liquidez	149.249	52.371	-376.786	-3.811.854	9.067.890	-3.412.205	1.668.665

• Al 31 de diciembre de 2011

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	---	---	---	---	---	74.928	74.928
Cartera de Negociacion	8.176	17.873	39.184	63.764	59.523	---	188.520
Otros Activos Financieros a valor Razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Activos Financieros disponibles para la venta	---	---	---	304	---	4.438	4.742
Activos no corrientes en Venta	---	---	---	---	---	1.017	1.017
Inversion Crediticia	1.708.281	910.971	1.725.338	2.089.141	9.286.177	887.163	16.607.071
Cartera de Inversion a vencimiento	---	---	---	---	---	---	---
Otros Activos Financieros	---	---	29.602	34.272	35.381	62.435	161.690
Total activos Financieros	1.716.457	928.844	1.794.124	2.187.481	9.381.081	1.029.981	17.037.968

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Pasivo

Miles de euros

	Harta 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	9.479	18.711	43.412	75.841	62.724	---	210.167
Otros Pasivos Financieros a valor Razonable con cambio en perdidas y ganancias	---	---	---	---	---	---	---
Pasivos Financieros a coste amortizado	2.434.501	2.043.409	6.037.865	157.300	242.077	4.096.776	15.011.928
Otros Pasivos Financieros	---	---	---	---	---	---	---
Otros Pasivos	---	---	49.534	327	748	200.143	250.752
Total pasivos Financieros	2.443.980	2.062.120	6.130.811	233.468	305.549	4.296.919	15.472.847
Gap Total por Riesgo de Liquidez	-727.523	-1.133.276	-4.336.687	1.954.013	9.075.532	-3.266.938	1.565.121

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 2012 presentan la siguiente evolución:

Miles de euros			
Moneda	Nocional 2012 (c/v Eur)	Nocional 2011 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>			
Total IRS	EUR 7.919.360	765.511	7.153.849
Total CMS	EUR 32.807.000	12.604.500	20.202.500
	<u>40.726.360</u>	<u>13.370.011</u>	<u>27.356.349</u>

Miles de euros			
Moneda	Nocional 2012 (c/v Eur)	Nocional 2011 (c/v Eur)	Variación
<i>Derivados de tipo de interés</i>			
Total IRS	USD 14.400	14.684	-284
Total CMS	USD 616.189	423.526	192.663
	<u>630.590</u>	<u>438.210</u>	<u>192.380</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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

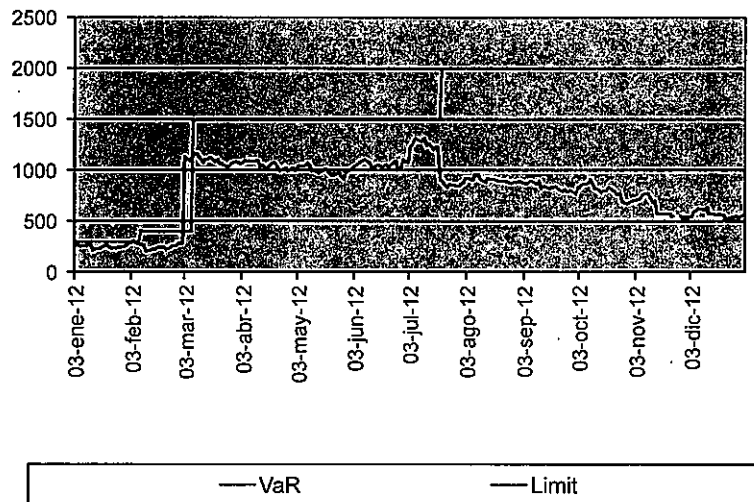
El Grupo Deutsche Bank tiene una unidad especializada en Londres, Global Risk Controlling, en la que se calcula el VaR de las posiciones con riesgo de tipos de interés del Grupo Deutsche Bank en España.

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. Este límite ha aumentado de 300.000 euros en 2011 a 2.000.000 euros en 2012:

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

Evolución VaR durante el ejercicio 2012:

VaR from 31/12/2011 to 31/12/2012



(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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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 5,2% (4,8% en 2011) con un ratio de cobertura del 83,5% (74,8% en 2011).

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

	<i>Miles de euros</i>		
	2012	2011	Variacion
<i>Activos Dudosos</i>			
Dudosos en funcion de la Morosidad	649.003	536.629	112.374
Hasta 6 meses	71.360	66.458	4.902
Más de 6 meses, sin exceder de 9	53.181	38.176	15.005
Más de 9 meses, sin exceder de 12	46.021	37.691	8.330
Más de 12 meses	478.441	394.304	84.137
Dudosos por razones distintas de la Morosidad	314.966	334.724	-19.758
Hasta 6 meses	17.070	13.399	3.671
Más de 6 meses, sin exceder de 9	4.281	28.631	-24.350
Más de 9 meses, sin exceder de 12	10.986	65.167	-54.181
Más de 12 meses	282.629	227.527	55.102
	<u>963.969</u>	<u>871.353</u>	<u>92.616</u>
Riesgos de Firma	26.352	22.182	4.170
Países Grupo 5			
Instrumentos de Deuda	896	6.684	-5.788
Riesgos Contingentes	1.105	2.761	-1.656

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo en el Grupo Deutsche Bank durante el ejercicio 2012 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)

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.

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.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

• Política de refinanciaciones

El banco tiene una política de refinanciación, adaptada a la circular 6/2012 del Banco de España, que establece el marco general del proceso de crédito para refinanciaciones, reestructuraciones, renovaciones o renegociaciones de transacciones de crédito. Si bien por la tipología del cliente las especificaciones son diferentes para clientes empresa y clientes privados, los criterios generales comunes son:

- El objetivo será evitar o reducir la posible pérdida para la entidad.
- El cliente debe demostrar una voluntad de pago.
- Se intentará obtener una compensación como una reducción de límite, un incremento de collateral, un repago parcial, etc.
- Se actualizarán los estados financieros/justificantes de ingresos a la fecha más cercana posible y en caso de empresas se recabarán previsiones/planes de negocio de la compañía a refinar.
- Se aplicarán criterios de análisis crediticio basados en la capacidad de repago y/o garantías.
- Como cualquier operación de riesgo, las refinanciaciones se aprobarán por el estamento que tenga las facultades necesarias.
- Se limita el número máximo de refinanciaciones por contrato.
- Se establece una experiencia mínima e historial de pago.
- Se indicará el motivo de por qué se plantea la refinanciación así como, en el caso de empresas, la conclusión del análisis de viabilidad.
- Se lleva un registro de seguimiento mensual en los sistemas correspondientes con las variables que permiten clasificar las operaciones.

(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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2012

Miles de euros

	Depositos en Entidades de crédito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Creditos a la Clientela	Total
España	248.551	2.822	3.811	135.502	12.394.272	12.784.958
Otros países UME	355.673	378	---	29.306	377.529	762.886
Resto de países	99.407	22	1.947	1.173	1.406.560	1.509.109
	703.631	3.222	5.758	165.981	14.178.361	15.056.953
Bancos Centrales	---	---	---	---	---	---
Entidades de Crédito	703.631	378	300	29.678	---	733.987
Admon. Publica Residente	---	1.399	---	---	42.210	43.609
Admon. Publica No Residente	---	---	---	---	795.074	795.074
Otros Sect. Priv. Residentes	---	1.423	3.511	135.502	12.352.061	12.492.497
Otros Sect. Priv. No Resident	---	22	1.947	801	989.016	991.786
	703.631	3.222	5.758	165.981	14.178.361	15.056.953
Divisa						
Euro	611.335	3.222	5.758	165.254	13.214.854	14.000.423
Libra Esterlina	14.890	---	---	---	19.406	34.296
Dólar USA	61.360	---	---	727	777.694	839.781
Dólar Canada	516	---	---	---	3.685	4.201
Franco Suizo	3.707	---	---	---	22.349	26.056
Corona Sueca	695	---	---	---	---	695
Corona Noruega	1.372	---	---	---	---	1.372
Corona Danesa	214	---	---	---	---	214
Yen Japones	3.353	---	---	---	139.819	143.172
Dólar Australiano	2.043	---	---	---	554	2.597
Otras	4.146	---	---	---	---	4.146
	703.631	3.222	5.758	165.981	14.178.361	15.056.953

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

• Al 31 de diciembre de 2011

Miles de euros

	Depositos en Entidades de credito	Valores Representativos de Deuda	Instrumentos de Capital	Derivados	Creditos a la Clientela	Total
España	394.606	1.488	3.949	137.140	13.287.424	13.824.607
Otros países UME	38.868	409	---	47.649	403.207	490.133
Resto de países	458.118	226	1.506	1.906	1.382.601	1.844.357
	891.592	2.123	5.455	186.695	15.073.232	16.159.097
Bancos Centrales	---	---	---	---	---	---
Entidades de Credito	891.592	409	---	48.886	---	940.887
Admon. Pública Residente	---	1.488	---	---	109.294	110.782
Admon. Pública No Residente	---	---	---	---	761.667	761.667
Otros Sect. Priv. Residentes	---	---	3.949	137.140	13.182.717	13.323.806
Otros Sect. Priv. No Residentes	---	226	1.506	669	1.019.554	1.021.955
	891.592	2.123	5.455	186.695	15.073.232	16.159.097
Divisa						
Euro	812.794	2.123	5.455	185.406	14.130.115	15.135.893
Libra Esterlina	13.086	---	---	---	19.633	32.719
Dólar USA	49.652	---	---	1.289	717.502	768.443
Dólar Canada	253	---	---	---	3.170	3.423
Franco Suizo	1.958	---	---	---	24.018	25.976
Corona Sueca	424	---	---	---	---	424
Corona Noruega	1.564	---	---	---	---	1.564
Corona Danesa	116	---	---	---	---	116
Yen Japones	9.802	---	---	---	178.541	188.343
Dólar Australiano	1.117	---	---	---	236	1.353
Otras	826	---	---	---	17	843
	891.592	2.123	5.455	186.695	15.073.232	16.159.097

A continuación se muestra un detalle de la concentración de riesgos por actividad y área geográfica a 31 de diciembre de 2012:

Miles de euros

	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	233.371	646.313	55.235	16.800	951.719
Administraciones Públicas	45.429	---	384.505	410.566	840.500
Administración Central	2.766	---	384.505	410.566	797.837
Resto	42.663	---	---	---	42.663
Otras instituciones financieras	16.380	---	---	---	16.380
Sociedades no financieras y empresarios individuales	6.073.514	432.060	399.197	484.155	7.388.926
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	332.175	---	---	---	332.175
Construcción de obra civil	55.501	1.765	102.245	10	159.521
Resto de finalidades	5.685.838	430.295	296.952	484.145	6.897.230
Grandes empresas (c)	4.825.123	425.099	295.176	481.198	6.026.596
Pymes y empresarios individuales (c)	860.715	5.196	1.776	2.947	870.634
Resto de hogares e ISFLSH	8.775.769	300.368	13.916	83.455	9.173.508
Viviendas (d)	7.863.410	277.954	8.608	69.321	8.219.293
Consumo (d)	161.925	810	9	72	162.816
Otros fines (d)	750.434	21.604	5.299	14.062	791.399
Subtotal	15.144.463	1.378.741	852.653	994.976	18.371.033
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activo					52.409
Total					18.318.624

(a) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: Depósitos en entidades de crédito, Crédito a la clientela, Valores representativos de deuda, Instrumentos de capital, Derivados de negociación, Derivados de cobertura, Participaciones y Riesgos contingentes.

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

- (c) Las correcciones de valor por deterioro de un conjunto de activos que no se puedan asignar a operaciones concretas se registran en la partida "Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas".
- (d) La distribución de la actividad por áreas geográficas se realizará en función del país o comunidad autónoma de residencia de los prestatarios, emisores de los valores y contrapartes de los derivados y riesgos contingentes.
- (e) Esta partida recoge todas las actividades relacionadas con la construcción y promoción inmobiliaria, incluida la relacionada con la financiación del suelo para promoción inmobiliaria.
- (f) Las sociedades no financieras se clasificarán en "Grandes empresas" y "Pymes" según la definición aplicable para estas últimas a efectos del cálculo de recursos propios. Se considerará como actividad de los empresarios individuales la realizada por las personas físicas en el ejercicio de sus actividades empresariales.
- (g) Las actividades de los hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares se clasificarán en función de su finalidad según los criterios recogidos en la norma 71.2.e) de la Circular 4/2004.

Miles de euros

	Andalucía	Cataluña	Madrid	Resto (*)	Total
Entidades de crédito	---	94.942	138.429	---	233.371
Administraciones Públicas	5.589	4.656	9.562	22.856	45.429
Administración Central	---	---	---	---	2.766
Resto	5.589	4.656	9.562	22.856	42.663
Otras instituciones financieras	---	1.434	14.880	66	16.380
Sociedades no financieras y empresarios individuales:	338.585	1.674.147	2.781.966	1.278.816	6.073.514
Construcción y promoción inmobiliaria (b)	37.877	103.668	159.685	30.945	332.175
Construcción de obra civil	2.655	4.281	44.820	3.745	55.501
Resto de finalidades	298.053	1.566.198	2.577.461	1.244.126	5.685.838
Grandes empresas (c)	197.174	1.364.244	2.231.628	1.032.077	4.825.123
Pymes y empresarios individuales (c)	100.879	201.954	345.833	212.049	860.715
Resto de hogares e ISFLSH	1.148.477	2.825.726	2.400.188	2.401.378	8.775.769
Viviendas (d)	1.055.841	2.574.819	2.099.586	2.133.164	7.863.410
Consumo (d)	38.800	41.272	35.939	45.914	161.925
Otros fines (d)	53.836	209.635	264.663	222.300	750.434
Subtotal	1.492.651	4.600.905	5.345.025	3.703.116	15.144.463
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas					49.671
Total					15.094.791

(*) Comunidades con contribución inferior al 10% del Subtotal: Aragón, Asturias, Baleares, Canarias, Cantabria, Castilla-la Mancha, Castilla y León, Extremadura, Galicia, Murcia, Navarra, Comunidad Valenciana, País Vasco, La Rioja, Ceuta y Melilla

(h) Riesgo Operacional

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

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

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

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

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(40) 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 2012 y 2011 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 2012

Miles de euros

Activos Financieros	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
Nivel 1	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	1.493	1.493	1.729	1.729	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	5.572	5.572	---	---	---	---
Derivados	165.981	165.981	---	---	---	---	232.131	232.131
Nivel 2	167.474	167.474	7.301	7.301	---	---	232.131	232.131
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---	---	---	246.092	246.092	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	703.631	703.631	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	14.178.361	14.178.361	---	---
Nivel 3	---	---	---	---	15.128.084	15.128.084	---	---

Miles de euros

Pasivos Financieros	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
Nivel 1	---	---	---	---	---	---
Derivados	195.652	195.652	---	---	269	269
Nivel 2	195.652	195.652	---	---	269	269
Depósitos de bancos centrales	---	---	5.540.104	5.540.104	---	---
Depósitos de entidades de crédito	---	---	1.041.089	1.041.089	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	6.883.743	6.883.743	---	---
Pasivos subordinados	---	---	322.112	322.112	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	438.948	438.948	---	---
Nivel 3	---	---	14.225.996	14.225.996	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

• Al 31 de diciembre de 2011

Miles de euros

Activos Financieros	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
Nivel 1	---	---	---	---	---	---	---	---
Valores representativos de deuda	1.825	1.825	298	298	---	---	---	---
Instrumentos de capital	---	---	4.438	4.438	---	---	---	---
Derivados	186.695	186.695	---	---	---	---	192.825	192.825
Nivel 2	188.520	188.520	4.736	4.736	---	---	192.825	192.825
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---	---	---	74.974	74.974	---	---
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	---	891.592	891.592	---	---
Crédito a la clientela	---	---	---	---	15.073.232	15.073.232	---	---
Nivel 3	---	---	---	---	16.039.798	16.039.798	---	---

Miles de euros

Pasivos Financieros	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
Nivel 1	---	---	---	---	---	---
Derivados	210.167	210.167	---	---	1.987	1.987
Nivel 2	210.167	210.167	---	---	1.987	1.987
Depósitos de entidades de crédito	---	---	9.352.957	9.352.957	---	---
Depósitos de la clientela	---	---	5.063.168	5.063.168	---	---
Pasivos subordinados	---	---	322.752	322.752	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	334.366	334.366	---	---
Nivel 3	---	---	15.073.243	15.073.243	---	---

A continuación se muestran los importes registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 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

	2012	2011
	Neto	Neto
Nivel 1	---	---
Nivel 2	29.394	219.232
Nivel 3	---	---
Total	29.394	219.232

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(41) Hechos Posteriores.

Con fecha 28 de febrero de 2013, Pescanova, S.A. remitió a la CNMV, comunicación de hecho relevante informando de que su Consejo de Administración, ante la incertidumbre de poder afirmar el principio contable de gestión continuada, había procedido de momento a no formular las Cuentas Anuales en tanto no se dieran determinados condicionantes. Al día siguiente, mediante nueva comunicación de hecho relevante, Pescanova, S.A. informó al mercado de la presentación de la comunicación prevista en el artículo 5.bis de la ley Concursal para la renegociación de su deuda, hecho que dio lugar a que su cotización fuera suspendida cautelarmente por la CNMV. Con fecha 4 de marzo de 2013, la CNMV levantó la suspensión cautelar anterior, si bien se vio obligada a suspender nuevamente la cotización con fecha 12 de marzo a la vista del nuevo hecho relevante presentado por Pescanova, S.A. en esa fecha en el que informaba haber detectado discrepancias, que pudieran ser significativas, entre su contabilidad y las cifras de deuda bancaria.

A 31 de diciembre de 2012 y a la fecha de formulación estas cuentas anuales, los riesgos contraídos por el Grupo con Pescanova, S.A. ascendían a 130.900 y a 127.700 miles de euros respectivamente. El posible deterioro de dichos riesgos como consecuencia de estos hechos, no se había evidenciado en modo alguno con anterioridad al primer hecho relevante del 28 de febrero de 2013, no existiendo por tanto al 31 de diciembre de 2012 ninguna evidencia de dicho deterioro, siendo clasificado como riesgo normal por el Grupo.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Anexo I. Información Segmentada Consolidada a 31 de diciembre de 2012

En el siguiente cuadro se muestra la información por segmentos operativos requerida por la NIIF 8 de los ejercicios 2012 y 2011:

	Core ⁽²⁾						Non Core		Miles de euros	
	Banca Minorista		Banca Mayorista y Corporativa		Banca Privada y Gestión de Activos		2012	2011	TOTAL	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Resultados										
INGRESOS										
Ingresos ordinarios de clientes externos al Grupo	489.571	542.585	265.659	254.880	24.399	26.538	14.797	---	794.426	824.003
De los que: ingresos por intereses	407.425	443.951	173.045	85.086	6.599	7.535	41.960	---	629.029	536.572
Ingresos ordinarios Inter-segmentos	-31.440	-26.921	136.317	107.359	-1.083	-304	-3.706	---	100.088	80.134
De los que: ingresos por intereses	-31.440	-26.921	136.317	107.359	-1.083	-304	-3.706	---	100.088	80.134
Resultado de participaciones valoradas por el método de la participación	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
GASTOS										
(Gastos por intereses ordinarios de clientes externos al Grupo)	14.102	11.971	80.045	105.980	320	1.881	---	---	94.467	119.832
(Gastos por intereses ordinarios Inter-segmentos)	87.472	140.189	---	---	1.434	1.033	12.235	---	101.141	141.222
(Amortización)	6.739	6.403	117	140	90	99	---	---	6.946	6.642
(Pérdidas por deterioro de activos financieros)	64.976	93.039	5.101	-36	-323	156	40.931	---	110.685	93.159
De las que: inversión crediticia	64.976	93.039	5.101	-36	-323	156	40.931	---	110.685	93.159
(Depreciación de otros activos)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
(Gasto por impuesto sobre beneficios)	13.605	9.070	30.336	21.950	958	1.876	-14.628	---	30.271	32.896
Resultado antes de impuestos	48.688	31.325	108.566	75.814	3.429	6.479	-52.351	---	108.332	113.619
Resultado después de impuestos	35.083	22.256	78.230	53.864	2.471	4.603	-37.723	---	78.061	80.723
Partidas significativas sin efecto en los flujos de efectivo (distintas de amortización, depreciación y deterioro de activos)	-13.363	-13.116	-9.777	-11.084	-504	-584	-1.139	---	-24.783	-24.784
Balance consolidado										
Activo	10.933.866	13.150.864	3.464.345	3.338.416	305.971	465.718	1.458.344	---	16.162.516	16.954.998
Pasivo	5.628.746	3.959.873	8.653.591	11.120.712	318.221	296.059	-46.213	---	14.554.345	15.376.644
Inversiones en activos no corrientes ⁽¹⁾	44.339	57.827	186	1.017	---	---	26.458	---	70.983	58.844
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 derechos derivados de contratos de seguro.

⁽²⁾ Para el ejercicio 2011 todos los segmentos eran Core

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	
	2012	2011
Intereses y rendimientos asimilados	522.981	505.010
Comisiones percibidas	245.392	263.041
Rendimiento de instrumentos de capital	40	253
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	---	---
Resultado de las operaciones financieras (neto)	5.026	13.810
Diferencias de cambio (neto)	16.751	15.134
Otros productos de explotación	19.685	24.255
Ganancia en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-1	1.333
Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como oper. Inte.	-10.955	-5.563
Total resultados ordinarios s/contabilidad	798.919	817.273
Ajuste sobre la información contable		
+/- ... ingresos ordinarios intra-grupo	100.088	80.134
+/- ... Comisiones pagadas	-56.243	-51.967
+/- ... Comisiones recibidas compensadoras de costes	-9.545	-8.386
+/- ... Otros Productos de explotación compensadores de costes	-20.160	-20.025
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM cobertura derivados y activos	-55.178	6.974
+/- ... Diferencia criterio tratamiento Deterioro venta adjudicados	19.594	---
+/- ... Diferencia criterio tratamiento Campañas Captación Pasivo	16.951	---
Total ajustes	-4.493	6.730
Total ingresos ordinarios información por segmentos	794.426	824.003

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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	
	2012	2011
Resultado consolidado antes de impuestos	-6.891	62.385
Ajuste sobre la información contable		
+/- ... eliminación resultados intra-grupo antes de impuestos		
+/- ... Diferencia de criterios provisiones por deterioro de riesgos	61.685	65.424
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM activo clientes y derivados	55.178	-6.974
+/- ... Diferencia criterio tratamiento deterioro activos	-1.640	-7.216
+/- ... Traspaso resultado patrimonio neto por venta	---	---
Total ajustes	115.223	51.234
Total resultado antes de impuestos por segmentos	108.332	113.619

c) Conciliación del resultado después de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos y del resultado consolidado del ejercicio

Información contable	Miles de euros	
	2012	2011
Resultado consolidado del ejercicio	-6.549	44.461
Ajuste sobre la información contable		
+/- ... Diferencia de criterios provisiones por deterioro de riesgos	44.449	46.344
+/- ... Diferencia criterio tratamiento MTM activo clientes y derivados	39.760	-4.955
+/- ... Diferencia criterio tratamiento deterioro activos	-1.182	-5.127
+/- ... Traspaso resultado patrimonio neto por venta	---	---
+/- ... Diferencia criterio tratamiento Diferencia ISS ejercicios anteriores	1.583	---
Total ajustes	84.610	36.262
Total resultado después de impuestos y de operaciones interrumpidas por segmentos	78.061	80.723

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	
	2012	2011
Intereses de crédito a la clientela	447.962	433.665
Intereses de valores representativos de deuda	53	118
Intereses de depósitos de entidades de crédito	12.933	19.269
Resto de intereses	62.033	51.958
Total intereses	522.981	505.010
Comisiones por riesgos contingentes	30.419	21.995
Comisiones por compromisos contingentes	6.015	4.522
Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	248	206
Comisiones por servicios de cobros y pagos	42.040	40.167
Comisiones por servicios de valores	44.528	45.838
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	47.840	61.878
Otras comisiones	74.302	88.435
Total comisiones	245.392	263.041
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.050	1.165
Ingresos de otros arrendamientos operativos	---	---
Otros productos	18.635	23.090
Total otros productos de explotación	19.685	24.255
TOTAL	788.058	792.306

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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	
	2012	2011
España		
Intereses y rendimientos asimilados	522.981	505.010
Comisiones	245.392	263.041
Resultados de las operaciones financieras	5.026	13.810
Otros ingresos de explotación	19.685	24.255
Ganancia en la venta de activos no clasificados como no corrientes en venta	-1	1.333
Ganancia de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interr.	-10.955	-5.563
Total ingresos España	782.128	801.886
Resto de Europa		
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.	---	---
Total ingresos resto de Europa	---	---
Resto del mundo		
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.	---	---
Total ingresos resto del mundo	---	---

Los ingresos incluidos en el cuadro anterior se han clasificado en "España", "Resto de Europa" o en "Resto del mundo" atendiendo a la ubicación de la entidad, sucursal o centro en el que se ha realizado la operación que ha dado lugar al ingreso.

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	
	2012	2011
España		
Participaciones en empresas asociadas y multigrupo valoradas por el met. Participacion	---	---
Inmovilizado material	56.277	54.447
Inmovilizado inmaterial	---	---
Activos no corrientes en venta	70.983	58.844
Resto de activos no corrientes	117.153	99.255
Total España	244.413	212.546
Resto de Europa		
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	---	---
Total resto de Europa	---	---
Resto del mundo		
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	---	---
Total resto del mundo	---	---

El desglose anterior deberá ser adaptado por cada entidad atendiendo a la relevancia de cada área geográfica o de cada país en su actividad. La NIF 8 establece que la información anterior se basará en la información financiera utilizada para la elaboración de las cuentas anuales del Grupo, indicando que si los ingresos de un país extranjero en particular, estos se deberán revelar de manera individualizada.

Este anexo forma parte de la nota 37 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Anexo II. Estructura de Financiación a 31 de diciembre de 2012

ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

	<i>Miles de euros</i>		<i>Miles de euros</i>
Crédito a la clientela (nota 8)	13.627.263	Clientes completamente cubiertos por el FGD (nota 15)	3.304.631
Créditos a entidades del grupo y relacionadas (nota 8)	491.463	Clientes no completamente cubiertos por FGD (nota 15)	3.041.586
Préstamos titulizados	---		
Fondos específicos (nota 8)	763.266		
Activos adjudicados (nota 10)	70.432		
TOTAL Crédito a la Clientela	14.952.424	TOTAL Depósitos de la Clientela	6.346.217
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	---
Financiación mayorista largo plazo	240.000
Patrimonio neto	1.105.755

Fuentes financiación estables

Deutsche Bank A.G.

Banco Central Europeo

VENCIMIENTOS DE EMISIONES MAYORISTAS

	2013	2014	2015	> 2015
Bonos y cédulas hipotecarios	---	---	---	---
Cédulas territoriales	---	---	---	---
Deuda senior	---	---	---	---
Emisiones avaladas por el Estado	---	---	---	---
Subordinadas, preferentes y convertibles (nota 6)	---	366	---	28
Otros instrumentos financieros a MyLP (nota 6)	---	---	---	---
Titulizaciones vendidas a terceros	---	---	---	---
Papel comercial	---	---	---	---
Total vencimientos de emisiones mayoristas	---	366	---	28

ACTIVOS LÍQUIDOS

	<i>Miles de euros</i>
Activos líquidos (valor nominal) (nota 6)	1.403
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE) (nota 6)	1.372
de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	1.372

CAPACIDAD DE EMISIÓN

	<i>Miles de euros</i>
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias (nota 8)	8.028.386
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	---
Disponibles de emisiones avaladas por el estado	---

Este anexo forma parte de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2012

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)				PASIVO (c)				Capital
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura	
Entidades consolidables (a)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de depósito	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades no consolidables (b)	491.463	378	29.659	231.866	1.025.143	170.512	240.000	269	88.643
Entidades de crédito	491.463	378	29.659	231.866	996.684	170.512	240.000	269	88.643
Entidades de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	28.459	—	—	—	—
Otras entidades vinculadas	—	—	—	—	1.727	—	—	—	—
Personas físicas vinculadas	6.313	—	—	—	1.231	—	—	—	—
	INGRESOS				GASTOS				
	Intereses y rendimientos asimilados	Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Gastos de Personal	Otros gastos generados de administración			
Entidades consolidables (a)	—	—	—	—	—	—			
Entidades de depósito	—	—	—	—	—	—			
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—	—			
Resto de entidades	—	—	—	—	—	—			
Entidades no consolidables (b)	11.190	20.958	41.759	10.652	—	21.229			
Entidades de crédito	11.190	7.779	41.738	10.652	—	9.726			
Entidades de seguros	—	—	—	—	—	—			
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—	—			
Resto de entidades	—	13.179	21	—	—	11.503			
Otras entidades vinculadas	—	—	—	—	—	—			
Personas físicas vinculadas	65	—	18	—	6.268	—			

Anexo III. Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas a 31 de diciembre de 2011

(Expresado en miles de euros)

	ACTIVO (c)				PASIVO (c)				Capital
	Créditos (d)	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Derivados de cobertura	Depósitos (d)	Derivados de negociación	Pasivos Subordinados	Derivados de cobertura	
Entidades consolidables (a)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades de depósito	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Entidades no consolidables (b)	582.056	409	48.886	190.977	9.264.915	173.313	240.000	1.987	88.643
Entidades de crédito	582.056	409	48.886	190.977	9.256.314	173.313	240.000	1.987	88.643
Entidades de seguros	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resto de entidades	—	—	—	—	8.601	—	—	—	—
Otras entidades vinculadas	—	—	—	—	4.654	—	—	—	—
Personas físicas vinculadas	8.849	—	—	—	1.391	—	—	—	—
	INGRESOS				GASTOS				
	Intereses y rendimientos asimilados	Ventas e Ingresos por prestación de servicios no financieros	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Gastos de Personal	Otros gastos generados de administración			
Entidades consolidables (a)	—	—	—	—	—	—			
Entidades de depósito	—	—	—	—	—	—			
Otras entidades de crédito	—	—	—	—	—	—			
Resto de entidades	—	—	—	—	—	—			
Entidades no consolidables (b)	16.210	7.235	132.103	15.575	—	17.453			
Entidades de crédito	16.210	7.235	132.103	15.575	—	11.667			
Entidades de seguros	—	—	—	—	—	—			
Otras entidades financieras	—	—	—	—	—	—			
Resto de entidades	—	—	—	—	—	5.786			
Otras entidades vinculadas	—	—	—	—	—	—			
Personas físicas vinculadas	92	—	15	—	6.525	—			

(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.

Este anexo forma parte de la nota 32 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

(Continúa)
130

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2012 y

2011. Balances de Situación.

(Expresado en miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Caja y depósitos en bancos centrales	246.092	74.974
Cartera de negociación		
Depósitos en entidades de crédito	---	---
Crédito a la clientela	---	---
Valores representativos de deuda	1.493	1.825
Instrumentos de capital	---	---
Derivados de negociación	165.981	186.695
	<u>167.474</u>	<u>188.520</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		
Valores representativos de deuda	306	298
Instrumentos de capital	5.476	4.349
	<u>5.782</u>	<u>4.647</u>
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	703.117	891.084
Crédito a la clientela	14.178.353	15.073.215
Valores representativos de deuda	---	---
	<u>14.881.470</u>	<u>15.964.299</u>
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	232.131	192.825
Activos no corrientes en venta	68.801	59.176
Participaciones		
Entidades asociadas	---	---
Entidades multigrupo	1.433	1.433
Entidades del grupo	18.094	15.530
	<u>19.527</u>	<u>16.963</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---
Activo material		
De uso propio	49.791	47.789
Cedidos en arrendamiento operativo	---	---
Afecto a la Obra Social	---	---
Inversiones inmobiliarias	6.448	6.520
	<u>56.239</u>	<u>54.309</u>
Activo intangible		
Fondo de comercio	---	---
Otro activo intangible	---	---
	<u>---</u>	<u>---</u>
Activos fiscales		
Corrientes	52	2.649
Diferidos	116.347	95.794
	<u>116.399</u>	<u>98.443</u>
Resto de Activos	77.043	60.511
TOTAL ACTIVO	<u>15.870.958</u>	<u>16.714.667</u>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

<u>PASIVO</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Cartera de negociación		
Depósitos de entidades de crédito	---	---
Depósitos de la clientela	---	---
Débitos representados por valores negociables	---	---
Derivados de negociación	195.652	210.167
Posiciones cortas de valores	---	---
	<u>195.652</u>	<u>210.167</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		
Depósitos de bancos centrales	5.540.104	---
Depósitos de entidades de crédito	1.041.089	9.352.957
Depósitos de la clientela	6.907.356	5.088.587
Débitos representados por valores negociables	---	---
Pasivos subordinados	322.112	322.752
Otros pasivos financieros	437.911	333.586
	<u>14.248.572</u>	<u>15.097.882</u>
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	269	1.987
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	31.675	21.260
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	5.286	7.894
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	26.705	30.027
Otras provisiones	24.922	16.608
	<u>88.588</u>	<u>75.789</u>
Pasivos fiscales		
Corrientes	1.280	9.974
Diferidos	50.767	40.552
	<u>52.047</u>	<u>50.526</u>
Otros pasivos		
Fondo de la Obra Social	---	---
Resto de pasivos	187.127	197.258
	<u>187.127</u>	<u>197.258</u>
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	<u>14.772.255</u>	<u>15.633.609</u>

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

PATRIMONIO NETO	31.12.2012	31.12.2011
Ajustes por valoración		
Activos financieros disponibles para la venta	3.342	2.552
Coberturas de los flujos de efectivo	116.559	91.885
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---
Diferencias de cambio	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
	119.901	94.437
Fondos propios		
Capital		
Escriturado	88.836	88.836
Menos: Capital no exigido	---	---
	88.836	88.836
Prima de emisión	368.138	368.138
Reservas		
Reservas (pérdidas) acumuladas	527.853	482.186
Remanente	196	672
	528.049	482.858
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	---	---
Resto	---	---
	---	---
Menos: Valores propios	---	---
Resultado del ejercicio	-6.221	46.789
Menos: Dividendos y retribuciones	---	---
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.098.703	1.081.058
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	15.870.958	16.714.667
Pro-memoria		
Riesgos contingentes		
Garantías financieras	66.788	73.874
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	---	---
Créditos documentarios irrevocables	202.446	340.445
Garantía adicional de liquidación	---	---
Otros avales y cauciones prestadas	2.760.287	2.541.472
Otros riesgos contingentes	205	205
	3.029.726	2.955.996
Compromisos contingentes		
Disponibles por terceros	1.686.370	1.908.145
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	457	556
Otros compromisos	349.896	323.004
	2.036.723	2.231.705
	5.066.449	5.187.701

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Anexo IV. Estados financieros individuales de Deutsche Bank S.A.E. a 31 de diciembre de 2012 y 2011. Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2012	31.12.2011
Intereses y rendimientos asimilados	522.902	504.888
Intereses y cargas asimiladas	128.880	155.723
Margen de Intereses	394.022	349.165
Rendimiento de instrumentos de capital	2.088	5.054
Comisiones percibidas	233.109	245.847
Comisiones pagadas	54.276	47.460
Resultados de operaciones financieras (neto)	5.026	13.810
Cartera de negociación	-226	3.904
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-1.126	---
Otros	6.378	9.906
Diferencias de cambio (neto)	16.751	15.134
Otros productos de explotación	21.333	26.106
Otras cargas de explotación	24.407	9.283
Margen Bruto	593.646	598.373
Gastos de Administración	386.494	353.785
Gastos de personal	226.148	205.267
Otros gastos generales de administración	160.346	148.518
Amortización	9.023	8.533
Dotaciones a provisiones (neto)	5.697	21.525
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	188.837	145.253
Inversiones crediticias	188.837	145.253
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	3.595	69.277
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	-1	1.333
Diferencias negativas en combinaciones de negocio	---	---
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-10.906	-5.751
Resultado antes de impuestos	-7.312	64.859
Impuesto sobre beneficios	-1.091	18.087
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado del ejercicio precedente de operaciones continuadas	-6.221	46.772
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	17
Resultado del ejercicio	-6.221	46.789
Resultado por Acción (en Euros)	-0,42	3,16

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Anexo V. PARTICIPACIONES

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Miles de euros									
Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación total	Participación	Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Administración de Inmuebles	Madrid	Directa	100%	26.293	2.629	4.459	-64	
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid	Directa	100%	189.999	11.419	19.909	1.046	
DB O.S. Interactivos, AIE	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros	Barcelona	Directa	100%	149.060	896	896	---	

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Miles de euros									
Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación total	Participación	Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	
D. Zurich Pensiones	Gestora de Pensiones	Barcelona	Directa	50%	733.334	2.867	4.915	1.474	

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

Miles de euros									
Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación total	Participación	Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	
DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.U.	Administración de Inmuebles	Madrid	Directa	100%	850	65	1.959	-61	
DWS Investments (Spain) S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid	Directa	100%	189.999	11.419	20.027	864	
DB O.S. Interactivos, AIE	Otras actividades auxiliares a los servicios financieros	Barcelona	Directa	100%	149.060	896	896	---	

El detalle de las sociedades del Grupo consolidadas por integración proporcional al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

Miles de euros									
Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación total	Participación	Capital Social	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio	
D. Zurich Pensiones	Gestora de Pensiones	Barcelona	Directa	50%	733.334	2.867	5.212	1.771	

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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)

	31.12.2012	31.12.2011
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	1	1
Inversiones crediticias	20.981	20.931
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	10	13
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	321	323
Otros activos	3.081	2.466
TOTAL ACTIVO	24.400	23.740
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	2.254	1.858
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	65	0
Resto pasivos	2.172	1.855
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	4.491	3.713
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	19.909	20.027
TOTAL PATRIMONIO NETO	19.909	20.027
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	24.400	23.740
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	35	177
Intereses y cargas asimiladas	10	4
Margen de intereses	25	173
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	18.532	18.982
Comisiones pagadas	10.121	9.515
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	---	---
Otras cargas de explotación	75	210
Margen bruto	8.361	9.430
Gastos de Administración	6.850	8.185
Gastos de personal	3.823	3.857
Otros gastos generales de administración	3.027	4.328
Amortización	6	8
Dotaciones a provisiones	---	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	1.505	1.237
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	---	---
Resultado antes de impuestos	1.505	1.237
Impuesto sobre beneficios	459	374
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	1.046	863
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.046	863

Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2012	31.12.2011
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	---	---
Inversiones crediticias	1.688	1.447
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Participaciones	---	---
Activo material	150	240
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	---	---
Otros activos	1.211	1.211
TOTAL ACTIVO	3.049	2.898
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	---	---
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	---	---
Resto pasivos	2.153	2.002
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	2.153	2.002
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	896	896
TOTAL PATRIMONIO NETO	896	896
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.049	2.898
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Intereses y cargas asimiladas	---	---
Margen de intereses	---	---
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	---	---
Comisiones pagadas	---	---
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	12.308	12.596
Otras cargas de explotación	---	---
Margen bruto	12.308	12.596
Gastos de Administración	12.214	12.431
Gastos de personal	9.598	9.319
Otros gastos generales de administración	2.616	3.112
Amortización	94	165
Dotaciones a provisiones	---	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	---	---
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	---	---
Resultado antes de Impuestos	---	---
Impuesto sobre beneficios	---	---
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	---	---
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO	---	---

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2012	31.12.2011
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	---	---
Inversiones crediticias	99	734
Cartera de inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	2.982	468
Participaciones	0	0
Activo material	707	713
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	40	44
Otros activos	665	16
TOTAL ACTIVO	4.493	1.975
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	29	10
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	---	---
Resto pasivos	5	6
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	34	16
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	---	---
Fondos propios	4.459	1.959
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.459	1.959
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.493	1.975
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	---	---
Intereses y cargas asimiladas	---	---
Margen de Intereses	---	---
Rendimiento de instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	---	---
Comisiones pagadas	---	---
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	156	43
Otras cargas de explotación	193	96
Margen bruto	-37	-53
Gastos de Administración	---	---
Gastos de personal	---	---
Otros gastos generales de administración	---	---
Amortización	6	6
Dotaciones a provisiones	---	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	-43	-59
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	-49	8
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	0	-36
Resultado antes de impuestos	-92	-87
Impuesto sobre beneficios	-28	-26
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	-64	-61
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO	-64	-61

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Anexo VI. Estados Financieros Individuales de la filial: Deutsche Zurich Pensiones E.G.F.P., S.A. (en función de la participación de Deutsche Bank S.A.E).

(Expresado en miles de euros)

	31.12.2012	31.12.2011
BALANCE DE SITUACIÓN		
ACTIVO		
Caja y depósitos en bancos centrales	---	---
Cartera de negociación	---	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	1.519	88
Inversiones crediticias	1.357	2.834
Cartera de Inversión a vencimiento	---	---
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Activos no corrientes en venta	---	---
Participaciones	---	---
Activo material	---	1
Activo intangible	---	---
Activos fiscales	---	---
Otros activos	548	505
TOTAL ACTIVO	3.434	3.428
PASIVO		
Cartera de negociación	---	---
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	---	---
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	---	---
Derivados de cobertura	---	---
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	---	---
Provisiones	---	---
Pasivos fiscales	93	127
Periodificaciones	---	---
Otros pasivos	879	696
Capital reembolsable a la vista	---	---
TOTAL PASIVO	972	823
PATRIMONIO NETO		
Ajustes por valoración	4	-1
Fondos propios	2.458	2.606
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.462	2.605
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.434	3.428
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y rendimientos asimilados	69	122
Intereses y cargas asimiladas	---	---
Margen de Intereses	69	122
Rendimiento de Instrumentos de capital	---	---
Comisiones percibidas	4.852	4.763
Comisiones pagadas	2.338	2.090
Resultados de operaciones financieras (neto)	---	---
Diferencias de cambio (neto)	---	---
Otros productos de explotación	30	---
Otras cargas de explotación	1	4
Margen bruto	2.612	2.791
Gastos de Administración	1.541	1.511
Gastos de personal	482	438
Otros gastos generales de administración	1.079	1.073
Amortización	1	1
Dolaciones a provisiones	---	---
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	---	---
Resultado de las Actividades de Explotación	1.070	1.279
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto)	-15	-15
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	---	---
Resultado antes de Impuestos	1.055	1.264
Impuesto sobre beneficios	318	379
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	---	---
Resultado de la actividad ordinaria	737	885
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO	737	885

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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, 1 (Parque Empresarial La Finca) Edificio 13
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)
Teléfono 91 769 17 38

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

Vía Augusta, 200
08021 Barcelona
Teléfono 93 367 30 30

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

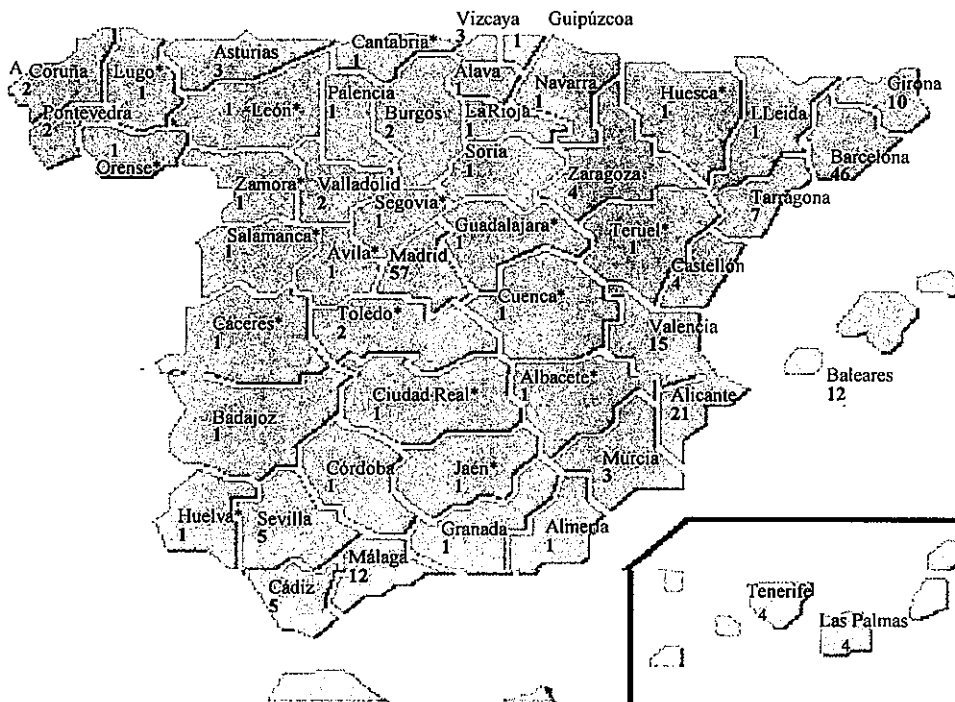
Vía Augusta, 252-260
08017 Barcelona
Teléfono 93 367 28 99

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Anexo VIII. Mapa y listado de la red de Oficinas de Deutsche Bank S.A.E.



Este anexo forma parte de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

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

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
Andalucía			Castilla y León		
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	947.20.58.44
CADIZ	ANCHA, 22	956.21.23.92	LEON	CALLE GRAN VÍA DE SAN MARCOS, N°8	987.87.63.92
CALAHONDA-CHAPARRAL	CARRETERA N-340, KM 196 EDIF. ALO-ALC	952.93.44.20	MIRANDA DE EBRO	ESTACION, 44	947.32.08.00
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, 62	954.72.10.58	SEGOVIA	FERNANDEZ LADREDA, 29	921.42.64.45
ESTEPONA	AVENIDA JUAN CARLOS I, BL.1 BAJO	952.79.28.45	SORIA	AVENIDA MARIANO VICEN, 4	975.22.26.81
ESTEPONA	CARRETERA N-340, KM 168 URB.BENAMAI	952.88.52.37	VALLADOLID	CALLE DUQUE DE LA VICTORIA, 16	983.30.78.44
FUENGIROLA	AVENIDA CONDES DE SAN ISIDRO, 45	952.58.45.85	VALLADOLID	CALLE LABRADORES, 17	983.29.81.44
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			
JAEEN	PASEO DE LA ESTACION, 10	953.22.67.50			
JEREZ DE LA FRONTERA	MARQUES DE CASA DOMECCO, N° 3	956.32.71.20		Total Castilla y León	11
MALAGA	AVENIDA DE ANDALUCIA, 7	952.35.60.11			
MARBELLA	AVENIDA RICARDO SORIANO, 39	952.77.36.50	Cataluña		
MARBELLA	PUERTO PESQUERO, SN	952.85.72.59	BADALONA	AVENIDA MARTI PUJOL, 119 Y 121	933.89.04.00
NERJA	PLAZA DE LA ERMITA, 4	952.52.37.42	BARCELONA	AVENIDA DE MADRID, 1	933.34.39.49
NUEVA-ANDALUCIA	EDIF. A2 JARDINES PTO. BANUS L.15	952.81.53.77	BARCELONA	AVENIDA DIAGONAL, 446	934.04.21.02
SAN PEDRO DE ALCANTARA	LAGASCA, (ESQ. PLAZA MARIA ROMAN)	952.78.95.00	BARCELONA	BALMES, 399	932.11.63.86
SAN ROQUE	PASEO LEVANTE, SN EDIF. E. LOCAL 7A	956.79.04.07	BARCELONA	CALLE BALMES, 79	934.53.72.58
SEVILLA	AVENIDA LA BUHARA, 18 EDIF. CONTINENT	954.41.90.61	BARCELONA	CALLE BEETHOVEN, 12	932.41.60.80
SEVILLA	CALLE VIRGEN DE LUJAN, 30 BAJOS	954.27.06.25	BARCELONA	CALLE CORSEGA, 478-478	934.57.66.05
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
TORREMOLINOS	PLAZA DE LA INDEPENDENCIA, 3	952.38.18.90	BARCELONA	CALLE PII MARGALL, 49-51	932.13.01.67
CORDOBA	CONCEPCION, 4	957.47.87.37	BARCELONA	CARRER PUJADES, 360 BAJOS	933.03.61.10
			BARCELONA	CASANOVA, 111	934.53.11.99
	Total Andalucía	27	BARCELONA	CONSELL DE CENT, 316	934.87.22.24
			BARCELONA	GRAN VIA CORTS 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, 286-298	934.29.44.54
			BARCELONA	PLAZA DE CATALUNYA, 19	933.18.47.00
			BARCELONA	RAMBLA POBLENOU, 116	933.09.60.58
			BARCELONA	TAMARIT, 122-124	934.23.85.00
			BARCELONA	TRAVESSERA DE GRACIA, 35-37	932.41.19.66
			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	972.35.83.46
			CAMBRIIS	CALLE BARQUES, 2	977.36.14.62
			CASTELLO D'EMPURIES	CALLE PANI, 165 (URB. AMPURIA BRAVA)	972.45.50.00
			CERDANYOLA DEL VALLES	AVENIDA CATALUNYA, 38	936.92.02.48
			CORNELLÀ	AVENIDA ANSELM CLAVE, 44-48	933.77.00.72
			CORNELLÀ	CARRETERA D'ESPLUGUES, 124	933.76.40.11
			EL PRAT DE LLOBREGAT	AVENIDA VERGE MONTSERRAT 132 Y 134	933.79.18.78
			EL VENDRELL	LA RAMBLA, 26-28	977.66.14.12
			FIGUERES	RAMBLA, 31	972.50.11.12
			GIRONA	PLAZA MARQUES DE CAMPS, 4 BAJOS	972.20.97.08
			GRANOLLERS	PLAZA DE LA CORONA, 1	938.61.15.36
			LA PINEDA	URB. LA PINEDA PAU CASALS, 78	977.37.17.43
			L'ESCALA	CARRER DEL PORT, 25	972.77.00.78
			L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	RBLA. JUSTO OLIVERAS, 28	932.60.26.16
			LLEIDA	CALLE PRAT DE LA RIBA, 7	973.23.52.95
			MARRESA	CARRETERA DE VIC, 149	938.75.74.40
			MARTORELL	PLAZA PORTAL D'ANJOIA, 1	937.75.20.82
			MATARO	CALLE CAMÍ RAL, 399-401	937.96.10.08
			MOLINS DE REI	AVENIDA DE BARCELONA, 21 Y 23	936.88.17.08
			MOLLET	AVENIDA JAUME I, 2	935.70.72.24
			MONTCADA I REIXAC	PLAZA DE L'ESGLÉSIA, 7	935.64.23.94
			OLESA DE MONTSERRAT	CALLE ANSELM CLAVE, 178	937.78.04.00
			PALAFRUGELL	CARRER DELS VALLS, 30	972.30.06.50
			PALAMOS	CALLE ORIENT, 14	972.31.50.62
			REUS	PLAZA DE LES OQUES, 3	977.32.83.37
			ROSES	PLAZA SANT PERE, 7	972.15.47.00
			RUBI	AVENIDA DE BARCELONA, 8 Y 10	936.99.15.50
			SABADELL	PASSEIG DE LA PLAÇA MAJOR, 62-64	937.45.74.10
			SALOU	CALLE BARCELONA, 10	977.38.02.86
			SANT BOI DE LLOBREGAT	CALLE M.JACINTO VERDAGUER, 125-129	936.54.82.92
			SANT CUGAT DEL VALLES	PLAZA DELS QUATRE CANTONS, 1	936.74.14.04
			SANT FELIU DE GUIXOLS	RAMBLA A VIDAL, 37	972.32.05.04
			SANT FELIU DE LLOBREGAT	PASSEIG BERTRAND, 2	936.66.47.51
			SANT JUST DESVERN	CALLE BONAVISTA ESQ. PJE. SERRAL, 14	934.73.62.11
			TARRAGONA	RAMBLA NOVA, 115	977.21.76.50
			TERRASSA	CALLE FONT VELLA, 7-9	937.88.62.00
			TORROELLA DE MONTGRI	PLAZA DELS DOLORS, 5	972.75.82.87
			VALLS	PASSEIG DE L'ESTACIÓ, 3	977.80.99.80
			VILAFRANCA DEL PENEDES	AVENIDA TARRAGONA, 1	938.90.33.99
			VILANOVA I LA GELTRU	CALLE JOSEP TOMAS VENTOSA, 23 BAJ.	938.10.69.70
				Total Cataluña	64

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Población	Dirección	Teléfono	Población	Dirección	Teléfono
Extremadura			MADRID	PASEO DE LA CASTELLANA, 18	913.35.58.00
BADAJOS	AVENIDA DE EUROPA, 13	924.23.31.54	MADRID	SERRANO, 209	914.57.60.21
CACERES	AVENIDA VIRGEN DE GUADALUPE, 18	927.62.60.13	MADRID	TOLEDO, 33	913.64.20.24
			MADRID	VELAZQUEZ, 11	917.81.63.40
			MADRID	AVENIDA DE LOS ANDES, 12	917.43.14.10
Total Extremadura		2	MAJADAHONDA	AVENIDA GRAN VIA, 27	916.34.29.60
			MOSTOLES	PLAZA TINGO MARIA, 2	916.13.99.08
Galicia			PARLA	CALLE SEVERO OCHOA, 18	916.99.29.17
ACORUÑA	CALLE SANCHEZ BREGUA, 4	981.20.72.44	PINTO	NACION DOMINICANA, 22	916.91.10.94
LUGO	PLAZA SANTO DOMINGO - LOCAL 5	982.22.41.11	POZUELO DE ALARCON	AVENIDA EUROPA, 14	913.51.39.02
OURENSE	JUAN XXIII, 28	988.21.58.46	RIVAS-VACIAMADRID	CALLE PABLO IGLESIAS, 79	914.99.07.68
PONTEVEDRA	GARCIA CAMBA, 10	986.85.60.50	SAN SEBASTIAN DE LOS REYES	CALLE ROSA CHACEL, 6 LOCAL 1	916.67.02.90
SANTIAGO DE COMPOSTELA	DOCTOR TEJEIRO, 16	981.56.58.50	TORREJON DE ARDOZ	CALLE PESQUERA, 3	916.75.05.16
VIGO	AVENIDA GARCIA BARBON, 20	986.43.04.11	TRES CANTOS	SECTOR LITERATOS, 22	918.04.46.00
				AV DEL INFANTE DON LUIS, 8	916.33.58.60
Total Galicia		6	Total Madrid		57
Islas Baleares			Murcia		
CALAD'OR	AVENIDA BENVINGUTS, 23	971.65.95.17	CARTAGENA	PLAZA SAN FRANCISCO, 7	968.50.89.00
CALAMILLOR	AVENIDA BONTEMPS DE SON MORO, 4 LOC	971.58.73.47	LOS ALCAZARES	CARRETERA TORREVEJIA-CARTAGENA UI	968.17.14.00
EL PORT D'ALCUDIA	CALLE TEODORO CANET, 12, BAJOS 4A	971.54.50.94	MURCIA	CALLE GRAN VIA, 13	968.22.39.75
IBIZA	AVENIDA IGNACIO WALLIS, 18	971.31.39.92			
LLUCHMAYOR	RAMBLA DE SON VERI S/N LOCAL N°3	971.44.52.25	Total Murcia		3
MAHON	PLAZA EXPLANADA, 21	971.36.47.49			
PAGUERA	CALLE LA SAMA, 2 LOC. 11, 12 Y 13	971.68.80.00	Navarra		
PALMA	CALLE SAN MIGUEL, 70	971.72.63.26	PAMPLONA	CALLE PAULINO CABALLERO, 3	948.22.89.36
PALMA	PASSEIG MALLORCA, 36	971.72.18.47			
PORT D'ANDRATX	CALLE SALUET, 1, LOCAL 3	971.67.11.28	Total Navarra		1
PORTALS NOUS	CALLE BENITO FELJO, 10, LOCAL 9	971.67.63.00			
SANTA PONSA	AVENIDA REY DON JAME I, 111 LOC.15	971.13.41.14	Pais Vasco		
			BILBAO	PLAZA DE EMILIO CAMPUZANO, 3	944.39.77.59
Total Islas Baleares		12	BILBAO	PLAZA FEDERICO MOYUA, 7	944.35.21.70
La Rioja			LAS ARENAS	CALLE ZALAMA, 2 ESQ.CALLE LAS MERCE	944.80.07.46
LOGROÑO	GRAN VIA, 8	941.22.77.00	SAN SEBASTIAN	AVENIDA DE LA LIBERTAD, 41	943.43.74.00
			VITORIA	CALLE GENERAL ALAVA, 16	945.13.22.62
Total La Rioja		1	Total Pais Vasco		5
Madrid			Valencia		
ALCALA DE HENARES	NATIVIDAD, 2	918.79.69.44	ALFAZ DEL PI	AVENIDA DEL ALBIR, 8 ED.CAPITOLIO L.25	966.86.64.36
ALCOBENDAS	AVDA. BRUSELAS, 5	914.90.47.50	ALICANTE	AVENIDA DE LA ESTACION, 17 - 19	965.20.34.00
ALCOBENDAS	CALLE CAPITAN FRANCISCO SANCHEZ LC	916.52.02.44	ALICANTE	CALLE PINTOR APARICIO, 32	965.92.89.48
ALCORCON	AVENIDA DE LA LIBERTAD, 1	916.10.05.50	ALTEA	PLAÇA DELS ESPORTS, 2 LC 4 PT.BAJA	966.88.02.98
ALCORCON	CALLE MAYOR, 12	916.43.67.19	ALZIRA	CALLE MAYOR DE SANTA CATALINA, 13 PB	962.45.57.97
ARANJUEZ	ALMIBAR, 87	918.91.40.40	BENICARLO	CALLE SANT JOAN, 22	964.47.03.12
ARGANDA DEL REY	PUENTE DEL CURA, 3	918.71.13.04	BENIDORM	VA EMILIO ORTUÑO, 4	965.80.16.39
COGLADA	AVENIDA CONSTITUCION, 62	916.71.59.71	CALPE	CORBETA S-N	965.83.50.61
FUENLABRADA	CALLE SUIZA, 12	916.09.90.03	CAMPELLO	CALLE SAN RAMÓN, 44-46	965.63.00.25
GETAFE	MADRID, 14	916.95.56.50	CASTELLON DE LA PLANA	ASENSI, 24	964.22.91.14
LAS ROZAS DE MADRID	CALLE REAL, 31	916.36.32.75	CASTELLON DE LA PLANA	CALLE ARQUITECTE TRAVES, 3	964.34.18.91
LEGANÉS	AVENIDA DE FUENLABRADA, 73	916.93.75.00	CATARROJA	CAMI REAL, 81	961.26.33.11
MADRID	AVENIDA BRUSELAS, 43	917.25.22.08	DENIA	CALLE DIANA, 4	965.78.88.13
MADRID	AVENIDA CIUDAD DE BARCELONA, 23	915.01.57.99	ELCHE	CALLE REINA VICTORIA, 16	965.46.15.62
MADRID	AVENIDA DE CANTABRIA, 19	917.42.57.11	GANDIA	PASEO DE GERMANIAS, 48 BAJO IZP.	962.86.08.49
MADRID	AVENIDA DONOSTIARRA, 26	914.03.72.14	JAVEA	CARRETERA CABO LA NAO, EL PLA, 71, L.1	966.46.07.11
MADRID	BRAVO MURILLO, 359	915.70.85.45	LLIRIA	METGE VICENTE PORTOLES, 7	962.78.03.62
MADRID	CALLE ALBERTO ALCOCER, 26	914.43.01.35	MISLATA	AVENIDA BLASCO IBAÑEZ, 11	963.79.23.50
MADRID	CALLE ANTONIO MAJRA, 20	915.32.62.03	MONCADA	PLAZA DOCTOR FARINOS, 2	961.30.11.28
MADRID	CALLE CALERUEGA, 1	917.67.28.67	NOVELDA	PLAZA DE ESPAÑA, 13	965.60.24.04
MADRID	CALLE CONDE DE PEÑALVER, 68	914.02.95.71	ONIL	AVENIDA DE LA CONSTITUCION, 25	965.56.43.75
MADRID	CALLE CORAZON DE MARIA, 57	914.16.12.50	ORIHUELA	CARRETERA TORREVEJIA-CARTAGENA, 1	966.76.04.01
MADRID	CALLE DIEGO DE LEON, 8	915.63.76.04	PATERNA	CALLE MAYOR, 41 A	961.38.11.50
MADRID	CALLE EMBAJADORES, 177	915.30.39.00	PILAR DE LA HORADADA	CALLE MAYOR, 43	965.35.18.75
MADRID	CALLE FERRAZ, 64	915.42.16.07	ROJALES	AVENIDA DE LAS NACIONES, 17	966.71.80.36
MADRID	CALLE FUENTE DEL BERRO, 1	914.02.24.15	SAN FULGENCIO	PLAZA SIERRA CASTILLA, 29 URB.MARINA	966.79.69.11
MADRID	CALLE GOYA, 58	915.75.22.00	SANTA POLA	PLAZA MAYOR LOCAL 4 URB.MONTE Y MAF	966.69.75.59
MADRID	CALLE MIGUEL ANGEL, 9	913.19.94.12	TEULADA	CARRETERA MORAIRA A CAL.PE, 200 MOR	965.74.56.03
MADRID	CALLE OCA, 41	914.66.03.99	TORREVEJIA	PLAZA WALDO CALERO, 2	966.70.13.75
MADRID	CALLE PEDRO TEIXEIRA, 10	915.55.44.12	TORREVEJIA	URB.TORRE LOMAS LOCAL 10	966.92.04.45
MADRID	CALLE PEREZ DE VICTORIA, 3 ARAVACA	913.07.08.54	TORREVEJIA	ZONA CIAL LOCAL 2, URB.LA SIESTA	966.78.61.98
MADRID	CALLE RAMUNDO FDEZ. VILLAVERDE, 34	915.54.05.06	VALENCIA	AVENIDA CARDENAL BENLLOCH, 104	963.69.88.00
MADRID	CALLE TORRELAGUNA, 70	914.15.20.15	VALENCIA	AVENIDA CESAR GIORGETTA, 2	963.80.96.25
MADRID	CALLE VELAZQUEZ, 67	914.35.36.41	VALENCIA	AVENIDA FRANCIA, 44	963.31.96.30
MADRID	CAPTAN HAYA, 38	915.70.91.81	VALENCIA	CALLE DOCTOR J.J. DOMINE, 9 BAJO	963.67.38.59
MADRID	CARRANZA, 9	914.47.06.00	VALENCIA	CALLE LITERAT GABRIEL MIRO, 57	963.84.99.02
MADRID	CARRERA SAN JERONIMO, 44	914.20.20.51	VALENCIA	CRONISTA ALMELA VIVES, 9	963.61.07.58
MADRID	CEABERMUDEZ, 63	915.44.86.06	VALENCIA	PLAZA CANOVAS DEL CASTILLO, 8	963.73.04.54
MADRID	GENOVA, 18	913.19.29.65	VALENCIA	PLAZA DEL AYUNTAMIENTO, 20	963.98.70.80
MADRID	GRAN VIA, 46	915.32.16.19	VILA-REAL	CALLE MAYOR DE SAN JAIME, 46	964.52.07.12
MADRID	IBIZA, 4	915.04.22.78			
MADRID	LOPEZ DE HOYOS, 121	914.15.12.93	Total Valencia		40
			Total España		253

(Continúa)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Anexo IX. Composición del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo:

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

Consejeros con responsabilidades en otras entidades del grupo:

Pedro Larena Landeta	Deutsche Bank Polonia	Consejero
Antonio Linares Rodríguez	DB AG Sucursal en España.	Director
José Manuel Mora-Figueroa Monfort	DB Cartera de Inmuebles 1, S.A.	Presidente
	DB Operaciones y Servicios AIE	Vicepresidente
	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
	Maxblue Americas Holdings, S.A.	Presidente
Nikolaus von Tippelskirch	Deutsche Bank Europe GmbH	Director
	Deutsche Holding Malta	Consejero
	Deutsche Bank Malta	Consejero
	UFGIS Holdings Cyprus	Consejero
	Deutsche Group Holdings	Consejero
	Deutsche Bank S.p.A Milan	Consejero
	Deutsche Holdings (Luxembourg) S.a.r.l	Consejero

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Composición del Comité Ejecutivo

Antonio Rodríguez-Pina Borges
Presidente y Consejero Delegado

José Manuel Mora-Figueroa Monfort
Director General
(Chief Operating Officer)

Fernando Olalla Merlo
Director General
(Chief Financial Officer & HR)

Fernando Sousa Brasa
Director General
(Head of Private & Business Clients)

Pedro Dañobeitia
(Head of Asset Management)

Marc Cisneros
(Head of Credit Risk Management)

Alfonso Gómez-Acebo Giménez
(Head of Global Banking)

Antonio Linares
(Global Markets)

Amaya Llovet Díaz
(Head of Legal)

Antonio Losada
(Head of Private Wealth Management)

José Antonio Morilla
(Head of GTB & Trade Finance)

DEUTSCHE BANK SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

Las Cuentas Anuales, Informe de Gestión y documentación complementaria que preceden, transcritas en 146 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 146 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 21 de marzo de 2013, 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, veintiuno de marzo de dos mil trece.