

**Banco de Madrid,  
S.A.U. y Sociedades  
Dependientes**

**Cuentas Anuales**

31 de diciembre de 2012

**Informe de gestión**

Ejercicio 2012

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

Al Accionista Único de  
Banco de Madrid, S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco de Madrid, S.A.U. (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 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 adjunta, los Administradores del Banco son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas 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 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 del Grupo al 31 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 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 consolidado adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco 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 Banco de Madrid, S.A.U. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.

Pedro González Millán

20 de marzo de 2013



Miembro ejerciente:  
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2013 N° 01/13/05400  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

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

## BANCO DE MADRID, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances consolidados  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31.12.12	31.12.11
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>6</b>	<b>3.732</b>	<b>19.264</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>7</b>	<b>266</b>	<b>10.601</b>
Valores representativos de deuda		-	10.205
Derivados de negociación		266	396
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>8</b>	<b>946</b>	<b>975</b>
Valores representativos de deuda		946	975
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>9</b>	<b>33.459</b>	<b>102.335</b>
Valores representativos de deuda		26.855	97.135
Instrumentos de capital		6.604	5.200
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>10</b>	<b>314.399</b>	<b>284.119</b>
Depósitos en entidades de crédito		94.598	138.967
Crédito a la clientela		219.801	145.152
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		<i>24.380</i>	<i>23.935</i>
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>11</b>	<b>623.736</b>	<b>131.480</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>3 (q)</b>	<b>346</b>	<b>-</b>
<b>Activo material</b>	<b>13</b>	<b>6.500</b>	<b>5.661</b>
Inmovilizado material			
De uso propio		6.500	5.661
<b>Activo intangible</b>	<b>14</b>	<b>6.985</b>	<b>2.382</b>
Fondo de comercio		4.893	-
Otro activo intangible		2.092	2.382
<b>Activos fiscales</b>	<b>20</b>	<b>26.166</b>	<b>18.995</b>
Corrientes		115	28
Diferidos		26.051	18.967
<b>Resto de activos</b>	<b>15</b>	<b>6.554</b>	<b>2.623</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.023.089</b>	<b>578.435</b>

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

## BANCO DE MADRID, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances consolidados  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31.12.12	31.12.11
<b>Cartera de negociación</b>	<b>7</b>	<b>237</b>	<b>265</b>
Derivados de negociación		237	265
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>16</b>	<b>950.871</b>	<b>523.925</b>
Depósitos de bancos centrales	16 (a)	604.995	200.050
Depósitos de entidades de crédito	16 (b)	1.087	15.701
Depósitos de la clientela	16 (c)	313.567	281.164
Pasivos subordinados	16 (d)	20.412	20.107
Otros pasivos financieros	16 (e)	10.810	6.903
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>12</b>	<b>2.329</b>	-
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	<b>3 (q)</b>	<b>231</b>	-
<b>Provisiones</b>	<b>18</b>	<b>1.877</b>	<b>1.468</b>
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	18 (a)	183	278
Otras provisiones	18 (b)	1.694	1.190
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>20</b>	<b>297</b>	<b>195</b>
Corrientes		170	97
Diferidos		127	98
<b>Resto de pasivos</b>	<b>15</b>	<b>4.271</b>	<b>1.186</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>960.113</b>	<b>527.039</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>19</b>	<b>64.747</b>	<b>52.874</b>
Capital/fondo de dotación			
escriturado		37.800	34.800
Reservas		18.074	14.882
Resultado del ejercicio		8.873	3.192
<b>Ajustes por valoración</b>		<b>(1.771)</b>	<b>(1.478)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		(576)	(1.478)
Coberturas de flujo de efectivo		(1.195)	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>62.976</b>	<b>51.396</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.023.089</b>	<b>578.435</b>
Pro-memoria			
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>17 (a)</b>	<b>12.836</b>	<b>16.064</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>17 (b)</b>	<b>67.821</b>	<b>17.042</b>
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>17 (d)</b>	<b>1.127.557</b>	<b>424.519</b>

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

**BANCO DE MADRID, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	31.12.12	31.12.11
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>21</b>	<b>33.038</b>	<b>7.745</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>21</b>	<b>(15.152)</b>	<b>(10.078)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>17.886</b>	<b>(2.333)</b>
<b>Rendimiento de instrumentos de capital</b>	<b>22</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>23</b>	<b>9.028</b>	<b>8.198</b>
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>23</b>	<b>(6.048)</b>	<b>(4.837)</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>24</b>	<b>7.079</b>	<b>3.313</b>
Cartera de negociación		6.587	3.239
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(218)	49
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		502	17
Otros		208	8
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>362</b>
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>26</b>	<b>233</b>	<b>159</b>
<b>Otras cargas de explotación</b>	<b>26</b>	<b>(763)</b>	<b>(221)</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>27.437</b>	<b>4.642</b>
<b>Gastos de administración</b>		<b>(21.457)</b>	<b>(16.968)</b>
Gastos de personal	<b>27</b>	(11.375)	(9.230)
Otros gastos generales de administración	<b>28</b>	(10.082)	(7.738)
<b>Amortización</b>	<b>13, 14</b>	<b>(1.868)</b>	<b>(2.844)</b>
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>18</b>	<b>(195)</b>	<b>(3.927)</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>		<b>(1.058)</b>	<b>4.106</b>
Inversiones crediticias	<b>10</b>	(917)	4.106
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(141)	-
<b>RESULTADO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>2.859</b>	<b>(14.991)</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>			
Fondo de comercio y otro activo intangible		-	-
Otros activos		-	-
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta</b>		<b>147</b>	<b>616</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>3.006</b>	<b>(14.375)</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>20</b>	<b>5.867</b>	<b>17.567</b>
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>8.873</b>	<b>3.192</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>8.873</b>	<b>3.192</b>

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

**BANCO DE MADRID, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

	<u>31.12.12</u>	<u>31.12.11</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>8.873</b>	<b>3.192</b>
<b>Otros ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(293)</b>	<b>(55)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	1.288	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	2.005	(55)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(717)	-
Coberturas de los flujos de efectivo	(1.894)	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.894)	.
Impuesto sobre beneficios	313	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b><u>8.580</u></b>	<b><u>3.137</u></b>

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

# BANCO DE MADRID, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

	Capital	Reservas de revalorización	Resto de reservas (pérdidas)	Reservas en sociedades consolidadas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
Saldo al 1 de enero de 2011	34.800	199	2.916	-	136	38.051	(1.423)	36.628
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	3.192	3.192	(55)	3.137
Otras variaciones de patrimonio neto								
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	136	-	(136)	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	-	11.448	183	-	11.631	-	11.631
Saldo al 31 de diciembre de 2011	34.800	199	14.500	183	3.192	52.874	(1.478)	51.396
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	8.873	8.873	(293)	8.580
Otras variaciones de patrimonio neto								
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.190	2	(3.192)	-	-	-
Aumentos de capital / fondo de dotación	3.000	-	-	-	-	3.000	-	3.000
Saldo al 31 de diciembre de 2012	37.800	199	17.690	185	8.873	64.747	(1.771)	62.976

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

# BANCO DE MADRID, S.A.U. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en miles de euros)

	31.12.12	31.12.11
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del periodo / ejercicio</b>	<b>8.873</b>	<b>3.192</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(2.761)</b>	<b>(11.714)</b>
Amortización	1.868	2.844
Otros ajustes	(4.629)	(14.558)
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>	<b>43.569</b>	<b>78.204</b>
Cartera de negociación	10.335	(61)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	29	(64)
Activos financieros disponibles para la venta	69.778	(55)
Inversiones crediticias	(31.197)	61.956
Otros activos de explotación	(5.376)	16.428
<b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>	<b>431.453</b>	<b>(42.559)</b>
Cartera de negociación	(28)	60
Pasivos financieros a coste amortizado	426.946	(43.042)
Otros pasivos de explotación	4.535	423
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>481.134</b>	<b>27.123</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos</b>	<b>(499.687)</b>	<b>(235.580)</b>
Activos materiales	(1.552)	(279)
Activos intangibles	(1.633)	(293)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(115)	-
Cartera e inversión a vencimiento	(492.256)	(131.480)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(4.131)	(103.528)
<b>Cobros</b>	<b>-</b>	<b>352.526</b>
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	352.526
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(499.687)</b>	<b>116.946</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Pagos</b>	<b>-</b>	<b>(150.000)</b>
Pasivos subordinados	-	(150.000)
<b>Cobros</b>	<b>3.000</b>	<b>20.000</b>
Pasivos subordinados	-	20.000
Emisión de instrumentos de capital propio	3.000	-
<b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>	<b>3.000</b>	<b>(130.000)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b>	<b>21</b>	<b>362</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1)+(2)+(3)+(4)</b>	<b>(15.532)</b>	<b>14.431</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	19.264	4.833
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.732	19.264
Pro-memoria:		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del ejercicio		
Caja	1.481	1.215
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	2.251	18.049
<b>Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>3.732</b>	<b>19.264</b>

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



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2012

(1) Naturaleza, actividades y composición del Grupo

Banco de Madrid, S.A.U. (en adelante el Banco o la Entidad) es una entidad de crédito constituida en Madrid (España) el año 1930 con la denominación de Banca Suñer, S.A., por un período de tiempo indefinido. El 13 de enero de 1954 cambió su denominación por la actual. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito.

La Junta de Accionistas del Banco celebrada el 27 de mayo de 2003, acordó fijar el domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 2-A. Anteriormente, el domicilio social se encontraba en Madrid, calle Francisco Gervás, 11 bajo. El Banco desarrolla su actividad a través de 15 oficinas distribuidas por toda la geografía española al 31 de diciembre de 2012 (17 oficinas al 31 de diciembre de 2011).

Con fecha 17 de mayo de 2010, se formalizó en documento privado un contrato de compraventa de acciones de Banco de Madrid, S.A.U., entre Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Guipúzcoa y San Sebastián-Gipuzkoa Eta Donostiako Aurrezki Kutxa (en adelante, Kutxa) y CK Corporación Kutxa – Kutxa Korporazioa, S.L. (en adelante, Corporación Kutxa), conjuntamente como vendedor, y Banca Privada d’Andorra, S.A. (en adelante BPA), como comprador. Posteriormente, con fecha 30 de junio de 2011, el Banco de España emitió declaración de no oposición a la adquisición por BPA de las acciones de Banco de Madrid, S.A.U., de conformidad con el procedimiento administrativo regulado en los artículos 57 y siguientes de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito. Finalmente, en escritura de ejecución de compraventa de 20 de julio de 2011, Kutxa y Corporación Kutxa vendieron y transmitieron a BPA la totalidad de las acciones de Banco de Madrid, S.A.U.

El Banco, junto con las sociedades dependientes, forman un grupo consolidable de entidades financieras (en adelante, el Grupo). El Banco es la sociedad dominante del Grupo, cuya actividad controla directamente, y representa el 99% del activo total del Grupo al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2011, la única sociedad que formaba parte del perímetro de consolidación, además del Banco, era Banco Madrid Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. El domicilio de dicha sociedad está en Madrid. Su actividad es la gestión de instituciones de inversión colectiva.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación en 2012, han sido las siguientes:

- Con fecha 30 de octubre de 2012, el Banco adquirió a Banco de Valencia, S.A. y a un accionista minoritario 16.133.070 y 216.930 acciones representativas del 98,68% y 1,32% del capital social de Nordkapp Inversiones, Sociedad de Valores, S.A.U., por un importe de 6.907 y 93 miles de euros, respectivamente. El domicilio de dicha sociedad está en Madrid. Sus actividades son las permitidas a las sociedades de valores como empresas de servicios de inversión por el artículo 63 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.
- Con fecha 21 de diciembre de 2012, el Banco recibió de su Accionista Único la aportación no dineraria de 3.300 acciones de 1 miles de euros de valor nominal, representativas del 100% del capital social de BPA Global Funds Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., por un importe de 3.000 miles de euros. El domicilio de dicha sociedad está en Madrid. Su actividad es la gestión de instituciones de inversión colectiva.
- La participación indirecta en el 100% del capital social de Nordkapp Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., de la cual Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U. mantiene una participación del 100% en su capital social. El domicilio de dicha sociedad está en Madrid. Su actividad es la gestión de instituciones de inversión colectiva.
- La participación indirecta en el 100% del capital social de Gestifondo, S.A., de la cual Nordkapp Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. mantiene una participación del 100% en su capital social. El domicilio de dicha sociedad está en Madrid. Su actividad es la adquisición, suscripción, tenencia, administración, disposición y pignoración de participaciones sociales o acciones, así como cualesquiera otros valores mobiliarios de todas clases, por cuenta propia y sin intermediación, dejando a salvo las actividades sometidas a la legislación especial de inversión mobiliaria y Mercado de Valores, así como la realización de todo tipo de inversiones, así como la promoción de nuevas sociedades, la participación mayoritaria o minoritaria en su capital y la gestión, administración y asesoramiento de las mismas.

Las sociedades dependientes se incluyen en la consolidación por el método de integración global. Ninguna de estas sociedades cotiza en Bolsa. Los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias individuales que han sido consolidadas se refieren al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2012.

**BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

Un detalle de las sociedades dependientes del Grupo al 31 de diciembre de 2012 se incluye a continuación:

Sociedad	Miles de euros						
	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio	Resultado del ejercicio 2012			Total patrimonio
				Explotación	Continuadas	Total resultado	
Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U.	2.523	48	(85)	4	3	3	2.489
Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U. (*)	16.350	(4.324)	64	(1.645)	(6.176)	(6.176)	5.914
BPA Global Funds Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (*)	3.300	(329)	-	29	29	29	3.000
Nordkapp Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (*)	2.750	(639)	(6)	(843)	(861)	(861)	1.244
Gestifondo, S.A.(*)	61	4	(1)	(2)	(2)	(2)	62

(\*)La consolidación de los resultados generados por las entidades cuyo control se ha adquirido en el ejercicio 2012 se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio (véase Nota 19(e)).

Un detalle de las sociedades dependientes del Grupo al 31 de diciembre de 2011 se incluye a continuación:

Sociedad	Miles de euros						
	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio	Resultado del ejercicio 2011			Total patrimonio
				Explotación	Continuadas	Total resultado	
Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U.	2.523	46	(85)	1.345	2	2	2.486

Como entidad de crédito, Banco de Madrid, S.A.U. está sujeto a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en una entidad central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto. El importe medio de efectivo que la Entidad mantenía inmovilizado en la cuenta de Banco de España en el período medio considerado a estos efectos ascendía a 2.526 y a 2.381 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.
- 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 (véase Notas 5 y 19(b)).

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos (véase Nota 19(c)).
- 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 (véase Nota 37).

Los balances de Banco de Madrid, S.A.U., al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo II.

(2) Criterios aplicados

(a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas de Banco de Madrid, S.A.U. y Sociedades Dependientes han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y en los flujos de efectivo consolidados correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las citadas cuentas anuales consolidadas del Grupo se han preparado siguiendo los modelos y criterios contables establecidos en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, y modificaciones posteriores. Dichas cuentas anuales consolidadas, formuladas por los Administradores del Banco, se han preparado a partir de los registros individuales del Banco y de las Sociedades Dependientes que, junto con el Banco, componen el Grupo Banco Madrid (véase Nota 1). Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo con los seguidos por el Banco.

Los Administradores estiman que las cuentas anuales consolidadas de 2012, que han sido formuladas en el Consejo de Administración de fecha 20 de marzo de 2013, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

(b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Banco de Madrid, S.A.U. (sociedad dominante del Grupo Banco Madrid) presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance 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 anterior, que fueron aprobadas en Junta General de Accionistas el 10 de junio de 2012.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Principios de consolidación

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo de sociedades incluidas en la consolidación abarca cinco entidades, tal como se indica en la Nota 1 de esta memoria consolidada.

Todas las sociedades consolidadas preparan sus cuentas anuales individuales para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012.

Los criterios utilizados en la consolidación se corresponden con los establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España y modificaciones posteriores.

La definición del perímetro de consolidación se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España y modificaciones posteriores. Por consiguiente, el Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital el Banco participa, directa o indirectamente, ejerciendo un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión. Los métodos utilizados han sido los siguientes:

	<u>Método de consolidación</u>
Banco Madrid Gestión de Activos S.G.I.I.C., S.A.U.	Integración global
BPA Global Funds Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.	Integración global
Nordkapp Inversiones, S.V, S.A.U.	Integración global
Nordkapp Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Integración global
Gestifondo, S.A.	Integración global

La consolidación de los resultados generados por las entidades cuyo control se ha adquirido en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. A efectos de preparación de las cuentas anuales consolidadas de 2012 adjuntas, los principios de contabilidad y normas de valoración utilizados por las sociedades del grupo han sido homogeneizados con los aplicados por el Banco mediante la realización de determinados ajustes.

En la Nota 1 se presenta un detalle de la participación en empresas del Grupo.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(3) Principios contables y normas de valoración aplicados

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España y modificaciones posteriores, así como demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación. No existe ningún principio contable que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar. 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 financiero. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método financiero 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

A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas, se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten a euros al tipo de cambio aplicado al activo.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las diferencias de cambio se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con la excepción de aquellas diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable, cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el patrimonio neto.

(c) 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.

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

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la intención de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, ajustado por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, salvo para los activos financieros que no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produzca su baja o deterioro.
  - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta cartera está integrada por activos financieros híbridos, activos que se gestionan conjuntamente con “Pasivos por contratos de seguro” valorados por su valor razonable o con derivados financieros o con pasivos financieros, con el objeto de reducir significativamente su exposición global de variaciones en su valor razonable o al riesgo de tipo de interés. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores representativos de deuda en mercados organizados, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. La deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión a vencimiento se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto consolidado hasta que exista deterioro cierto o se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso concreto de los instrumentos de capital cotizados, cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable de un valor se deba a su deterioro, tal como una caída durante un período de un año y medio y de un 40% en su cotización, las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Ajustes por valoración" en el patrimonio neto consolidado se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce directamente en la correspondiente partida de ajustes por valoración del patrimonio neto.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Cartera de negociación: está integrada por derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, ajustado por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, salvo para los pasivos financieros que no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se produce su baja.
- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos pasivos financieros no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(d) Deterioro del valor de los 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.

(Continúa)



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Entre los eventos que el Grupo contempla para la determinación de la existencia de deterioro en un activo financiero se encuentran:

- Concurso de acreedores.
- Dificultades financieras significativas.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales tales como impago de principal o intereses.

Como criterio general, 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 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 consolidada del período 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 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.

En concreto, el Grupo tiene evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados (sin distinguir si es instrumento de deuda o capital, o si es cotizado o no), siempre que utilizando datos observables, llamen su atención sobre los siguientes eventos que pueden causar pérdidas:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, otorga al prestatario concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado;
- Sea cada vez más probable 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, debido a dificultades financieras; o

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo estimados futuros en un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de aquéllos, aunque la disminución no pueda ser todavía identificada con activos financieros individuales del Grupo, incluyendo entre tales datos:
  - 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); o
  - 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).

Indicar que la desaparición de un mercado activo debido a que los instrumentos financieros de una entidad no vayan a cotizar más, no es de por sí una evidencia de deterioro del valor. La rebaja en la calificación crediticia del Grupo tampoco es, por sí sola, una evidencia de pérdida del valor, aunque pudiera ser indicativa del deterioro cuando se considere conjuntamente tal evidencia con otra información disponible. Un descenso del valor razonable del activo financiero por debajo de su coste o coste amortizado, no es necesariamente evidencia de deterioro del valor (por ejemplo, un descenso en el valor razonable de un instrumento de deuda como consecuencia de un incremento en el tipo de interés libre de riesgo).

Adicional a las clases de eventos citados anteriormente, la evidencia objetiva del deterioro para una inversión en un instrumento de patrimonio tendrá en cuenta información sobre los cambios significativos que, con un efecto adverso, hayan tenido lugar en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en el que opere el emisor.

Asimismo, un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su coste también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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:

Instrumentos de deuda valorados a su 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.
- 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”, entendiendo como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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 el Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

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 anteriormente 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 consolidado del Grupo “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 período en que se produce la recuperación.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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 consolidado del Grupo, 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".

Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

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 "Ajustes por valoración - activos financieros disponibles para la venta".

(e) Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

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

- i. Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en el apartado iv siguiente, los instrumentos financieros clasificados como "A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" no pueden ser reclasificados ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.
- ii. 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 reclasificará 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 anuales terminados en 2012 y 2011 no se ha realizado ninguna venta no permitida por la normativa aplicable de activos financieros clasificados como cartera de inversión a vencimiento.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- iii. 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.

- iv. Un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado puede ser clasificado fuera de la “Cartera de negociación” si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
- En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
  - Cuando el Grupo 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”.

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

(f) Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de flujos de efectivo. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la Norma trigésima primera o trigésima segunda de la Circular 4/2004 del Banco de España, dichas operaciones son consideradas como de “cobertura”.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquéllas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si, durante el plazo previsto de duración de la misma, las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos, son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

El Grupo únicamente ha realizado coberturas de flujos de efectivo, es decir, aquéllas que cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo 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, que expongan a la entidad a riesgos específicamente identificados de variaciones en los flujos de efectivo.

La ganancia o pérdida atribuible a la parte del instrumento de cobertura calificado como cobertura eficaz se reconocerá transitoriamente en una partida de "Ajuste por valoración" del patrimonio neto a través del estado de ingresos y gastos reconocidos. Su importe será el menor en términos absolutos entre: i) la ganancia o pérdida acumulada por el instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura y ii) la variación acumulada en el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. El resto de la ganancia o pérdida del instrumento se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las ganancias o pérdidas acumuladas de los instrumentos de cobertura reconocidos en la partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto, permanecerán en dicha partida hasta que se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los períodos en los que las partidas designadas como 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 los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

Si se espera que todo o parte de una pérdida registrada transitoriamente en el patrimonio neto no se pueda recuperar en el futuro, su importe se reclasificará inmediatamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La contabilidad de coberturas se interrumpirá cuando:

- a) El instrumento de cobertura venza, sea vendido o, si procede, se ejercite, sin que la sustitución o renovación de un instrumento de cobertura por otro instrumento se considere un vencimiento o terminación a menos que ello esté contemplado en la estrategia de cobertura documentada por el Grupo.
- b) La cobertura deja de cumplir los requisitos establecidos para la contabilidad de coberturas.
- c) La entidad revoca la designación.

Cuando se interrumpa la cobertura del flujo de efectivo por darse alguno de los supuestos enumerados en los párrafos anteriores, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en la partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto mientras la cobertura era efectiva se continuará reconociendo en dicha partida hasta que la transacción cubierta ocurra, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo utiliza, en particular, permutas financieras sobre tipos de interés para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés en líneas de crédito con el Banco Central Europeo. El valor razonable de las permutas financieras se obtiene empleando técnicas de valoración generalmente aceptadas en la industria financiera; en concreto, se utiliza el método de descuento de los flujos de caja en base a los tipos implícitos calculados a partir de la curva cupón cero de tipos de interés, según las condiciones de mercado, a la fecha de determinación del valor razonable. Los derivados de tipo de interés que mantiene el Grupo se denominan Call Money Swap, en los que el Grupo paga un tipo fijo y recibe unos flujos variables en fechas determinadas. Dado que los inputs necesarios para la valoración de este tipo de instrumentos son accesibles, se categoriza a este tipo de instrumentos en el Nivel 2 de las jerarquías. Todas las permutas financieras sobre tipos de interés son eficaces como coberturas de los flujos de efectivo.



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información “Pro memoria” al final del balance, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por el Grupo, contratos de seguro, así como los derivados de crédito en los que el Grupo actúa como vendedor de protección.

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado – otros pasivos financieros” del pasivo del balance consolidado por su valor razonable y, simultáneamente, en el epígrafe de “Inversiones crediticias” por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir, utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por el Grupo a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como ingreso financiero o como comisión percibida, en función de que se trate de la cuenta de “Otros activos financieros” o de “Periodificaciones” de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 3(i) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.

(h) Transferencia de activos financieros

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

- Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros (caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que 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.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(i) Cobertura del riesgo de crédito

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido, 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 siguiendo los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España, que se basa en su experiencia y en la información de que dispone del sector bancario.

El cálculo de las correcciones de valor se han efectuado de forma específica para los instrumentos de deuda en mora o considerados de dudoso cobro 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 (véase Nota 3(d)).

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como sobre los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, se ha calculado una cobertura genérica para cubrir las pérdidas inherentes (véase Nota 3(d)).

(j) Activos materiales

El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su precio de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición, el Grupo ha considerado que el coste de adquisición en la fecha de transición a la Circular 4/2004 (1 de enero de 2004) era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes, lo que supuso una revalorización de 371 miles de euros (Nota 13).

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.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe “Amortización” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos:

	Años de vida útil
Edificios de uso propio	25 (*)
Equipos informáticos y sus instalaciones	3 – 5
Mobiliario y resto instalaciones	4 - 20

(\*) *El importe revalorizado se amortiza en un plazo de 25 años, a contar desde la fecha de revalorización*

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

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

En los activos materiales que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluirán en el precio de adquisición los gastos financieros que se hayan devengado antes de su puesta en condiciones de funcionamiento y que correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a su adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los gastos financieros se suspenderá durante los ejercicios en los que se interrumpa el desarrollo del activo, y finalizará cuando se hayan completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso al que se destine.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado, reflejándose un pasivo por el importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el período normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto), los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como gasto financiero.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en el que se produzca la baja del activo.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

(k) Activos intangibles

Aplicaciones informáticas y otros activos intangibles de vida útil definida

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por el Grupo. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que el Grupo estima probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

A la fecha a que se refieren los estados financieros, el Grupo valora si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo pueda estar deteriorado, tales como caídas significativas de su valor de mercado o evidencias de la obsolescencia del elemento.

Si tales indicios existen, el Grupo estima el importe recuperable del activo, y reconoce un gasto en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (netos) – otros activos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor del activo hasta su importe recuperable.

El Grupo recoge dentro de este epígrafe los “front fees” satisfechos en relación con contratos de agencia suscritos por la misma.

Las amortizaciones del activo intangible se practican linealmente sobre los valores de coste o coste actualizado durante el período de vida útil estimado para cada elemento o grupo de elementos, con arreglo a los siguientes coeficientes anuales:

	Años de vida útil	Porcentajes de amortización utilizados
Aplicaciones informáticas	3 - 5	33,3% - 20%
Otro activo intangible	5 - 10	20 - 10%

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Fondo de comercio de consolidación y fondo de comercio

La partida fondo de comercio de consolidación surge del proceso de consolidación de sociedades dependientes y negocios conjuntos. La partida fondo de comercio surge de las combinaciones de negocios registradas en las cuentas anuales individuales de las sociedades consolidadas.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro de valor con una periodicidad anual, o con anterioridad si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

A efectos de determinar el deterioro del valor de la unidad generadora de efectivo a la que se ha podido asignar una parte del fondo de comercio, se comparará el valor en libros de esa unidad con su importe recuperable.

El importe recuperable de una unidad generadora de efectivo es igual al importe mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Si el importe en libros de la unidad generadora de efectivo excede a su importe recuperable, el Grupo reconocerá una pérdida por deterioro. La pérdida resultante se distribuirá reduciendo, en primer lugar, el valor en libros del fondo de comercio atribuido a esa unidad y, en su caso y en segundo lugar, si quedasen pérdidas por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos, asignando la pérdida remanente en proporción al valor en libros de cada uno de los activos existentes en dicha unidad. En cualquier caso, las pérdidas por deterioro relacionadas con el fondo de comercio nunca serán objeto de reversión.

Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio se registran en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(I) 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. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo sólo tiene formalizados contratos de arrendamiento operativo.

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

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(m) Gastos de personal y contribuciones post-empleo

Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, 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 de periodificación de pasivo por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.

Compromisos por pensiones

Las retribuciones a largo plazo al personal tendrán el carácter de aportación definida cuando consistan en contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada, siempre que la sociedad no tenga la obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender los compromisos asumidos.

Para los planes de aportación definida, el Grupo paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, el Grupo no tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentren disponibles.

El Grupo reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

En el ejercicio 2008, el Grupo contrató un plan de pensiones de aportación definida para cubrir las obligaciones del Grupo Banco Madrid con sus empleados relativas a jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento. El Grupo realiza anualmente una contribución a nombre de cada partícipe cuya cuantía es de 1 miles de euros anuales.

El plan de pensiones se integra en el Fondo de Pensiones “Nationale Nederlanden Empleados, Fondo de Pensiones”.

La aportación realizada durante el ejercicio 2012, registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe de “Gastos de Personal”, asciende a 140 miles de euros (125 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen únicamente cuando el Grupo está comprometido, de forma demostrable, a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(n) Otras provisiones y contingencias

Al tiempo de formular las cuentas anuales, el Grupo 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 el Grupo, 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 consecuencia 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 del Grupo 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. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2012, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones con origen en el desarrollo habitual de la actividad del Grupo. Tanto los asesores legales del mismo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

(o) Comisiones

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

(Continúa)



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen por la prestación de servicios por parte del Grupo y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del período que dura la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

(p) Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto: (i) cuando la transacción se registre directamente en el patrimonio neto consolidado; y (ii) en las combinaciones de negocio, en las que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones, bonificaciones y créditos por bases imponibles negativas sean efectivas, deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien porque existan impuestos diferidos suficientes o bien por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.

Para poder reconocer un crédito fiscal debe ser probable que la empresa vaya a obtener beneficios fiscales que permitan compensar las citadas bases imponible negativas en un plazo no superior al previsto en la legislación fiscal, con el límite máximo de diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio en aquellos casos en los que la legislación tributaria permita compensar en plazos superiores.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” del balance consolidado adjunto.

Al menos en cada cierre contable, el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados y, por tanto, los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

(q) Activos no corrientes en venta

El Grupo clasifica un activo no corriente como mantenido para la venta cuando ha tomado la decisión de venta del mismo y se estima que la misma se realizará dentro de los próximos doce meses.

Estos activos se valoran por su valor contable o su valor razonable deducidos los costes necesarios para la venta, el menor.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan, pero a la fecha de cada balance se realizan las correspondientes correcciones valorativas para que el valor contable no exceda el valor razonable menos los costes de venta.

El valor razonable del bien inmueble percibido durante el ejercicio 2010 por la sociedad Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U., en pago por la deuda de un particular, y que está registrado en el epígrafe “Activos no corrientes en venta” de los balances consolidados adjuntos, ha sido obtenido de la tasación efectuada por un experto independiente. Con fecha 15 de noviembre de 2012, Sociedad de Tasación, S.A., ha realizado una tasación del inmueble, de la que se desprende una valoración del mismo a dicha fecha de 346 miles de euros.

Por otra parte, durante el ejercicio 2012 el Grupo ha amortizado 8 miles de euros del principal de la hipoteca que grava dicho inmueble y que se encuentra registrada, por importe de 231 miles de euros, en el epígrafe “Pasivos asociados con activos no corrientes en venta” del pasivo del balance consolidado, así como 6 miles de euros en concepto de intereses, que se incluyen en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo.

(r) Instrumentos financieros confiados por terceros

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y otros demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en el Grupo, para los que tiene una responsabilidad frente a terceros.

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y han sido detalladas en la Nota 23 de esta Memoria.

(s) Recurso de clientes fuera de balance

El Grupo registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden-carteras gestionadas", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión gestionadas, cogestionadas y asesoradas.

(t) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del Grupo y partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(u) Estado de flujos de efectivo consolidado

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo, utilizando los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo 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.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

(v) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos 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:

- El resultado consolidado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos consolidados transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- El importe neto de los ingresos y gastos consolidados reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en los dos párrafos anteriores.
- El total de los ingresos y gastos reconocidos consolidados, calculados como la suma de las letras anteriores.

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

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

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los 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:

- Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: 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.
- 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 consolidado anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto consolidado: 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.

(4) Juicios y estimaciones utilizados

La preparación de estas cuentas anuales consolidadas de conformidad con la Circular 4/2004 y modificaciones posteriores del Banco de España, requiere que el Grupo realice juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3(d)).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales y cotizados en mercados no activos (Nota 3(c)).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3(j) y 3(k)).
- Estimaciones para el cálculo del impuesto sobre beneficios y de activos y pasivos fiscales diferidos (Nota 3(p)).
- Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio (Nota 3 (k)).

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de períodos sucesivos.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones del Grupo.

(5) Distribución de resultados

Se incluye a continuación la distribución del resultado de la sociedad matriz del Grupo correspondiente al ejercicio de 2012, que el Consejo de Administración de la sociedad dominante propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2011, aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de junio de 2012:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Beneficio del ejercicio	9.020	3.190
A reserva legal	902	319
A reserva voluntaria	8.118	2.871
Total distribuido	9.020	3.190

(6) Caja y depósitos en bancos centrales

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Caja	1.481	1.215
Banco de España	2.251	18.049
	3.732	19.264

Todos los activos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Los importes mantenidos en el Banco de España al 31 de diciembre de 2012 son a la vista. La rentabilidad media anual asciende a 0,875% (0,93% en 2011).

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(7) Cartera de negociación de activo y pasivo

El detalle de este epígrafe del activo y pasivo de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Valores representativos de deuda	-	10.205	-	-
Derivados de negociación	266	396	237	265
	<u>266</u>	<u>10.601</u>	<u>237</u>	<u>265</u>

Todos los activos y pasivos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Los valores representativos de deuda recogen, al 31 de diciembre de 2011, obligaciones convertibles en acciones de entidades de crédito residentes, contratadas en mercado organizado. Los intereses de los valores representativos de deuda registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden a 272 miles de euros y 1 miles de euros, respectivamente (véase Nota 21).

A continuación se detallan, para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “Derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

<u>Ejercicio 2012</u>	Miles de euros		
	Nominales	Valor razonable	
	Cuentas de orden	Activo	Pasivo
<u>Por tipo de mercado</u>			
Mercados no organizados	20.898	266	237
<b>Total</b>	<u>20.898</u>	<u>266</u>	<u>237</u>
<u>Por tipo de producto</u>			
Operaciones a plazo			
<i>Compradas</i>	638	-	-
<i>Vendidas</i>	1.524	-	69
Permutas	17.595	266	168
Opciones			
<i>Compradas</i>	1.141	-	-
<b>Total</b>	<u>20.898</u>	<u>266</u>	<u>237</u>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

<u>Ejercicio 2012</u>	Miles de euros		
	Nocionales	Valor razonable	
	Cuentas de orden	Activo	Pasivo
<u>Por contraparte</u>			
Entidades de crédito. Residentes	10.137	100	191
Entidades de crédito. No residentes	3.509	2	-
Resto de sectores. Residentes	4.013	1	-
Resto de sectores. No residentes	3.239	163	46
<b>Total</b>	<b>20.898</b>	<b>266</b>	<b>237</b>
<u>Por plazo remanente</u>			
Hasta 1 años	2.162	35	10
Más de 1 año y hasta 5 años	18.736	231	227
<b>Total</b>	<b>20.898</b>	<b>266</b>	<b>237</b>
<u>Por tipo de riesgo cubierto</u>			
Riesgo de tipo de cambio (Nota 17 (c))	2.162	35	10
Riesgo de tipo de interés (Nota 17(c))	7.954	33	29
Riesgo sobre acciones (Nota 17(c))	10.782	198	198
<b>Total</b>	<b>20.898</b>	<b>266</b>	<b>237</b>



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

<u>Ejercicio 2011</u>	Miles de euros		
	Nocionales Cuentas de orden	Valor razonable	
		Activo	Pasivo
<u>Por tipo de mercado</u>			
Mercados no organizados	19.613	396	265
<b>Total</b>	<u>19.613</u>	<u>396</u>	<u>265</u>
<u>Por tipo de producto</u>			
Permutas	18.853	112	235
Opciones			
<i>Compradas</i>	692	248	-
<i>Vendidas</i>	68	36	30
<b>Total</b>	<u>19.613</u>	<u>396</u>	<u>265</u>
<u>Por contraparte</u>			
Entidades de crédito. Residentes	14.023	332	238
Resto de sectores. Residentes	5.590	64	27
<b>Total</b>	<u>19.613</u>	<u>396</u>	<u>265</u>
<u>Por plazo remanente</u>			
Hasta 1 años	920	94	62
Más de 1 año y hasta 5 años	18.693	302	203
<b>Total</b>	<u>19.613</u>	<u>396</u>	<u>265</u>
<u>Por tipo de riesgo cubierto</u>			
Riesgo de tipo de interés (Nota 17(c))	11.581	66	113
Riesgo sobre acciones (Nota 17(c))	8.032	330	152
<b>Total</b>	<u>19.613</u>	<u>396</u>	<u>265</u>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En la Nota 38 de “Políticas y gestión de riesgos” se facilita el detalle de los plazos por vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de este capítulo de los balances consolidados.

El detalle del efecto, en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2012 y 2011, de los cambios en el valor razonable de la cartera de negociación de activo y pasivo, según los tipos de valoración empleados, es como sigue:

Modelo de valoración	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	2.108	2.612
Mediante técnicas de valoración basadas en datos de mercado observables	4.478	627
	<u>6.586</u>	<u>3.239</u>
	(Nota 24)	(Nota 24)

(8) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Valores representativos de deuda		
Entidades de crédito	-	60
Otros sectores privados	946	915
	<u>946</u>	<u>975</u>

Todos los títulos de esta cartera se encuentran denominados en euros y cotizan en mercados organizados.

Para todos los activos se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin corrección de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La distribución de la cartera de “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
España	946	915
Otros países UEM	-	60
	<u>946</u>	<u>975</u>

En la Nota 38 de “Políticas y gestión de riesgos” se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de este capítulo de los balances consolidados.

Los criterios de valoración utilizados por el Grupo para los instrumentos financieros que componen esta cartera, son los siguientes:

- Tomando precios de mercados activos (valores representativos de deuda; 100% en 2012 y 2011).

El detalle del efecto, en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011, de los cambios en el valor razonable en este epígrafe de los balances consolidados, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

Modelo de valoración	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	(218)	49
	<u>(Nota 24)</u>	<u>(Nota 24)</u>

El Grupo no tiene activos vencidos no deteriorados en este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, existen instrumentos de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en suspenso dados de baja del balance consolidado por importe de 250 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo no mantenía activos clasificados como dudosos, ni existían derechos legales ni acuerdos de compensación.

El tipo de interés efectivo de los valores representativos de deuda, al 31 de diciembre de 2012, es de 10,81% (al 31 de diciembre de 2011 oscilaba entre el 10,25% – 26,39%).

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los intereses de los valores representativos de deuda registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2012 ascienden a 486 miles de euros (410 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) (véase Nota 21).

El Grupo no tenía cedidos ninguno de estos activos al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(9) Activos financieros disponibles para la venta

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2012 y 2011, clasificados por tipo de instrumentos, por clases de contrapartes y por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos:

		Miles de euros	
		31.12.12	31.12.11
<u>Por tipo de instrumentos</u>			
Valores representativos de deuda		26.855	97.135
Instrumentos de capital		6.604	5.200
		<u>33.459</u>	<u>102.335</u>
En euros		<u>33.459</u>	<u>102.335</u>
		<u>33.459</u>	<u>102.335</u>
<u>Por clases de contrapartes</u>			
Administraciones Públicas residentes		1.019	94.064
Entidades de crédito residentes		2.658	-
Otros sectores residentes		29.220	7.645
Otros sectores no residentes		562	626
		<u>33.459</u>	<u>102.335</u>
<u>Por zonas geográficas</u>			
España		32.897	101.709
Otros países UME		562	626
		<u>33.459</u>	<u>102.335</u>

Para todos los activos incluidos en el cuadro anterior, se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En la Nota 38 de “Políticas y gestión de riesgos” se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación consolidados.

Los criterios utilizados por el Grupo para la valoración de los activos que componen esta cartera, así como el porcentaje que representan sobre el total de dicha cartera, son los siguientes:

- Tomando precios de mercados activos (99,96% en 2012, 99,89% en 2011).
- Tomando precios de mercado activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables (0% en 2012, 0,10% en 2011).
- Tomando como valor el coste en lugar de su valor razonable (0,04% en 2012, 0,01% en 2011).

El importe de los beneficios netos de impuestos (ajustes por valoración) reconocidos en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio 2012 ha sido 902 miles de euros (55 miles de euros de pérdidas netas, respectivamente, en el ejercicio 2011) (véase Nota 19(d)). Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Patrimonio neto consolidado - ajustes por valoración" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. Asimismo, se reconoce al 31 de diciembre de 2012 un resultado neto positivo de 502 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como “Resultado de operaciones financieras” correspondiente a la venta de títulos de renta fija (17 miles de euros de resultado neto positivo en 2011, obtenidos fundamentalmente por la venta de títulos de renta fija nacional) (véase Nota 24).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen activos clasificados como dudosos ni existe provisión específica dotada. Asimismo, no se ha producido ningún movimiento en este epígrafe por este concepto durante los ejercicios 2012 y 2011.

El porcentaje de los tipos de interés efectivos de los valores representativos de deuda, al 31 de diciembre de 2012, oscila entre el 3,14% - 9,89% (1,22% – 9,89% al 31 de diciembre de 2011).

Los intereses de los valores representativos de deuda registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2012 asciende a 2.587 miles de euros (80 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) (véase Nota 21).

No existen, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, instrumentos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta en suspenso dados de baja de los balances consolidados.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(10) Inversiones crediticias

(a) Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2012 y 2011, clasificados por tipo de instrumentos, por clases de contrapartes y por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
<u>Por tipos de instrumentos</u>		
<u>Depósitos en entidades de crédito</u>		
Cuentas mutuas	16.670	-
Cuentas a plazo	24.853	87.635
Adquisición temporal de activos	24.665	25.807
Otras cuentas	28.399	25.434
Otros ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	6	30
Entidades no residentes	5	61
	<u>94.598</u>	<u>138.967</u>
<u>Créditos a la clientela</u>		
Administraciones Públicas españolas	91.371	-
Deudores con garantía real		
Con garantía hipotecaria	48.469	44.680
Con otras garantías reales	63.551	80.714
Adquisición temporal de activos	-	7.162
Otros deudores a plazo	17.750	9.640
Deudores a la vista y varios	1.333	4.721
Activos dudosos	2.288	1.921
Otros activos financieros	591	538
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro	(5.889)	(4.988)
Intereses devengados	413	857
Comisiones	(76)	(93)
	<u>219.801</u>	<u>145.152</u>
	<u>314.399</u>	<u>284.119</u>
En euros	296.361	270.453
En moneda extranjera	18.038	13.666
	<u>314.399</u>	<u>284.119</u>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
<u>Por clases de contrapartes</u>		
Entidades de crédito	73.707	113.043
Administraciones Públicas residentes	116.036	25.813
Otros sectores residentes	127.509	148.657
Otros sectores no residentes	2.688	739
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5.889)	(4.988)
Otros ajustes por valoración		
Intereses devengados	424	948
Comisiones financieras	(76)	(93)
	<u>314.399</u>	<u>284.119</u>
<u>Por zonas geográficas</u>		
España	292.399	196.909
Otros países	24.853	89.120
Países UME	2.688	2.223
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5.889)	(4.988)
Otros ajustes por valoración		
Intereses devengados	424	948
Comisiones financieras	(76)	(93)
	<u>314.399</u>	<u>284.119</u>

Para todos los activos incluidos en el cuadro anterior, se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

El valor razonable de los activos prestados o en garantía de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de 24.380 y 23.935 miles de euros, respectivamente, correspondientes a “Depósitos en entidades de crédito”.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Activos vencidos no deteriorados

El detalle por antigüedad de los activos vencidos no deteriorados y de sus garantías es como sigue:

Miles de euros								
Activos vencidos no deteriorados								
Menos de 1 mes		De 1 a 2 meses		De 2 a 3 meses		Total		
2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
<u>Por áreas geográficas</u>								
España	51	194	2	2.537	338	9	391	2.740
Resto del mundo	9	-	-	-	1	20	10	20
	<u>60</u>	<u>194</u>	<u>2</u>	<u>2.537</u>	<u>339</u>	<u>29</u>	<u>401</u>	<u>2.760</u>
<u>Por clases de contrapartes</u>								
Otros sectores residentes	51	194	2	2.537	338	9	391	2.740
Otros sectores no residentes	9	-	-	-	1	20	10	20
	<u>60</u>	<u>194</u>	<u>2</u>	<u>2.537</u>	<u>339</u>	<u>29</u>	<u>401</u>	<u>2.760</u>
<u>Según existencia de garantías</u>								
Sin garantía real	56	67	-	-	83	-	139	67
Con garantía inmobiliaria	3	-	2	15	256	-	261	15
Con garantía real	1	127	-	2.522	-	29	1	2.678
	<u>60</u>	<u>194</u>	<u>2</u>	<u>2.537</u>	<u>339</u>	<u>29</u>	<u>401</u>	<u>2.760</u>

(Continúa)



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Activos deteriorados vencidos y no vencidos

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

	Miles de euros									
	Activos deteriorados vencidos						Activos deteriorados no vencidos		Total	
	Hasta 6 meses		Entre 6 y 12 meses		Entre 12 y 24 meses					
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<u>Por áreas geográficas</u>										
España	<u>521</u>	<u>200</u>	<u>15</u>	<u>8</u>	<u>433</u>	<u>393</u>	<u>1.319</u>	<u>1.320</u>	<u>2.288</u>	<u>1.921</u>
<u>Por clases de contrapartes</u>										
Otros sectores residentes	<u>521</u>	<u>200</u>	<u>15</u>	<u>8</u>	<u>433</u>	<u>393</u>	<u>1.319</u>	<u>1.320</u>	<u>2.288</u>	<u>1.921</u>
<u>Según existencia de garantías</u>										
Sin garantía real	64	88	15	8	433	393	1.319	1.320	1.831	1.809
Con garantía inmobiliaria	<u>457</u>	<u>112</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>457</u>	<u>112</u>
	521	200	15	8	433	393	1.319	1.320	2.288	1.921

Al 31 de diciembre de 2012, los activos clasificados como dudosos presentan garantías con un valor razonable por importe de 523 miles de euros, las cuales han sido tenidas en cuenta por el Grupo en la estimación individual de su deterioro (599 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

No existen activos financieros que, de no haberse renegociado sus condiciones, estuvieran vencidos o deteriorados.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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), ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31.12.10	746	523	1.269
Altas	1.443	2.757	4.200
Recuperaciones	(8.111)	(167)	(8.278)
Utilización de saldos	(4)	-	(4)
Otros movimientos	7.846	(45)	7.801
Saldo al 31.12.11	1.920	3.068	4.988
Altas	946	1.064	2.010
Recuperaciones	(95)	(993)	(1.088)
Utilización de saldos	(21)	-	(21)
Saldo al 31.12.12	2.750	3.139	5.889

El movimiento de correcciones de valor para la cobertura del riesgo de crédito incluía, al 31 de diciembre de 2011, un importe de 44 miles de euros de reducción debido a diferencias de cambio. Al 31 de diciembre de 2012 no incluye reducciones de este tipo.

Durante el ejercicio 2012 se han recuperado activos fallidos por un importe de 6 miles de euros que se han registrado en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros- inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (28 miles de euros en el ejercicio 2011).

Las altas correspondientes a la corrección de valor para la cobertura específica del riesgo de crédito incluyen, por importe de 812 miles de euros, los requerimientos de cobertura de los activos vinculados a la actividad inmobiliaria, de acuerdo con lo especificado en el Real Decreto-Ley 2/2012 y el Real Decreto-Ley 18/2012, de saneamiento del sector financiero.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En el siguiente cuadro, se muestra un detalle de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, clasificado por instrumentos, contraparte y por zonas geográficas:

	Miles de euros			
	Específica		Genérica	
	2012	2011	2012	2011
Por instrumentos:				
Crédito a la clientela	2.750	1.920	3.139	3.068
	<u>2.750</u>	<u>1.920</u>	<u>3.139</u>	<u>3.068</u>
Por contrapartes:				
Otros sectores privados residentes	2.750	1.920	3.102	3.031
Otros sectores privados no residentes	-	-	37	37
	<u>2.750</u>	<u>1.920</u>	<u>3.139</u>	<u>3.068</u>
Por zonas geográficas:				
España	2.750	1.920	3.102	3.031
Resto de países	-	-	37	37
	<u>2.750</u>	<u>1.920</u>	<u>3.139</u>	<u>3.068</u>

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	15	2
Adiciones:		
Con cargo a corrección de valor por deterioro de activos		
Productos vencidos y no cobrados	21	84
Recuperaciones	(6)	(28)
Bajas por otros conceptos	(12)	(43)
Saldo al final del ejercicio	<u>18</u>	<u>15</u>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Intereses de la cartera de inversión crediticia

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

	Porcentajes	
	31.12.12	31.12.11
Depósitos en entidades de crédito	0%-0,60%	0% - 3,05%
Crédito a la clientela	0,82%-7,28%	1,13% - 6,36%

El tipo de interés efectivo de crédito a la clientela no incluye el correspondiente a las comisiones por garantías financieras.

Los intereses, por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2012 y 2011, son los siguientes (véase Nota 21):

	Miles de euros	
	2012	2011
Depósitos en entidades de crédito	669	1.534
Crédito a la clientela	7.049	5.331
Activos dudosos	34	112
Otros	17	12
	<u>7.769</u>	<u>6.989</u>

En la Nota 38 de “Políticas y gestión de riesgos”, se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances consolidados.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Cartera de inversión a vencimiento

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2012 y 2011, clasificados por tipo de instrumentos, por clases de contrapartes y por áreas geográficas donde se encuentra localizados los riesgos:

		Miles de euros	
		31.12.12	31.12.11
<u>Por tipo de instrumentos</u>			
Valores representativos de deuda		623.736	131.480
		623.736	131.480
<u>Por clases de contrapartes</u>			
Otras deudas anotadas		623.736	131.480
		623.736	131.480
<u>Por zonas geográficas</u>			
España		551.492	131.480
Otros países UEM		72.244	-
		623.736	131.480

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de este epígrafe incluye principalmente bonos y obligaciones del estado español e italiano.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se habían dado o recibido activos de este tipo en préstamo.

Para todos los activos incluidos en el cuadro anterior, se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor. Dicha exposición al riesgo no se encuentra reducida por el uso de derivados de crédito o instrumentos similares.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo no mantiene activos vencidos no deteriorados de los valores representativos de deuda.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Grupo no ha registrado correcciones de valor por deterioro de activos para la cobertura del riesgo de crédito.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En la Nota 38 de “Políticas y gestión de riesgos” se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos de los balances de situación.

Los tipos de interés efectivo de la cartera de inversión a vencimiento han oscilado durante el ejercicio 2012 entre el 3,21% - 4,36% (3,51% - 4,14% durante el ejercicio 2011).

Los intereses de los valores representativos de deuda registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2012 ascienden a 21.882 miles de euros (215 miles de euros registrados en 2011) (véase Nota 21).

(12) Derivados de cobertura (acreedores)

A continuación se presenta un desglose de los derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros	
		Pasivo
	Nocional	Valor razonable
Coberturas de los flujos de efectivo		
Permutas de tipos de interés	309.000	2.329

El Grupo utiliza permutas financieras sobre tipos de interés para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés en líneas de crédito con el Banco Central Europeo. En el cuadro anterior se incluye un importe de 309.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2012, correspondientes al valor nocional de permutas financieras sobre tipos de interés (IRS), que han sido designadas como instrumentos de cobertura del riesgo de interés existente sobre líneas de crédito con el Banco Central Europeo a tipo de interés de referencia y que, a dichas fechas, se encontraban clasificados por el Grupo como “Pasivos financieros a coste amortizado” (véase Nota 16(a)). El vencimiento de las mismas es el 26 de febrero de 2015. El importe nominal de las líneas de crédito afectadas por la cobertura es de 400.000 miles de euros, con lo que la cobertura es de un 77,25%.

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo en relación con dichos instrumentos.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El importe total de las coberturas de los flujos de efectivo que ha sido reconocido en patrimonio es como sigue:

	<u>Miles de euros</u> <u>Ingresos/(gastos)</u>
Permutas de tipo de interés	
- Ingresos/gastos financieros	<u>(1.195)</u>

Asimismo, el importe total de las coberturas de flujos de efectivo que ha sido traspasado de patrimonio a resultados es como sigue:

	<u>Miles de euros</u> <u>(Gastos)</u>
Permutas de tipo de interés	
- Intereses y cargas asimiladas	<u>(435)</u>

El análisis de sensibilidad ante las variaciones en los tipos de interés es como sigue, en miles de euros:

		<u>Escenarios de stress</u>			
		<u>Escenario forward</u>	<u>Alza+200 p.b.</u>		<u>Baja-200 p.b.</u>
	<u>Saldo miles de euros</u>	<u>Variación miles de euros</u>	<u>Variación porcentual</u>	<u>Variación miles de euros</u>	<u>Variación porcentual</u>
<u>Valor económico</u>					
Total divisa					
-	Sobre valor económico	105.591	-7.358	-6,97%	7.310 6,92%
-	Sobre recursos propios	70.974	-7.358	-10,37%	7.310 10,30%
Margen financiero 12 meses					
-	Enfoque sin presupuesto	21.474	-5.719	-26,63%	4.899 22,81%
-	Enfoque con presupuesto	22.782	-4.818	-21,15%	2.674 11,74%

*Límites: exposición alta -15%, exposición crítica -20%.*

(Continúa)

**BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

Margen financiero 12 meses	Escenarios plausibles									
	Alza progresiva		Baja progresiva		Positivización		Aplanamiento		Previsión	
	Var. miles de euros	Var. %	Var. miles de euros	Var. %	Var. miles de euros	Var. %	Var. miles de euros	Var. %	Var. miles de euros	Var. %
Total divisa										
- Enfoque sin presupuesto	-1.384	-6,44%	2.792	13,00%	1.048	4,88%	-372	-1,73%	-141	-0,66%
- Enfoque con presupuesto	-1.252	-5,50%	2.674	11,74%	1.094	4,80%	-415	-1,82%	-125	-0,55%

*Límites: exposición alta -40%; exposición crítica -50%.*

**Cobertura de pasivo**

- Tipo cobertura: flujos de efectivo.
- Riesgo cubierto (tipo de interés): variaciones en los flujos de efectivo de las liquidaciones futuras de intereses de la partida cubierta (líneas de crédito con el Banco Central Europeo) debido a variaciones en los tipos de interés.
- Objetivos y estrategia de gestión del riesgo: la estrategia seguida por el Grupo es la de disminuir su exposición a los riesgos de flujos de efectivo, empleando aquellos instrumentos de cobertura que permitan cubrirlos de la manera más adecuada y que a la vez, cuando sea posible, cumplan los requisitos para la aplicación de contabilidad de coberturas.

**Pruebas de efectividad (test):**

- Test prospectivo: el Grupo realiza el test de efectividad prospectivo, en base a la evolución pasada del riesgo cubierto y del elemento de cobertura, como fuente para estimar la correlación futura. Finalmente se evalúa la efectividad mediante un análisis de regresión lineal.
- Test retrospectivo: el Grupo mide la efectividad retrospectiva de las coberturas existentes en función del método de regresión lineal, a partir del comportamiento del riesgo cubierto y el elemento cubierto desde la fecha de designación de la cobertura.

Tanto el test prospectivo como el test retrospectivo dan una alta efectividad, no existiendo ineficiencia en el ejercicio 2012.

(Continúa)



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Activo material

Un resumen de este epígrafe de los balances consolidados y de su movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	Miles de euros				
<u>De uso propio</u>	<u>Equipos informáticos</u>	<u>Mobiliario, instalaciones y otros</u>	<u>Edificios</u>	<u>Otro inmovilizado material</u>	<u>Total</u>
<u>Valor de coste</u>					
Saldo al 01.01.11	1.792	7.402	2.592	-	11.786
Altas	131	149	-	-	280
Saldo al 31.12.11	<u>1.923</u>	<u>7.551</u>	<u>2.592</u>	<u>-</u>	<u>12.066</u>
Incorporaciones al perímetro de consolidación	312	308	-	97	717
Altas	232	1.320	-	-	1.552
Bajas	(17)	(20)	-	-	(37)
Saldo al 31.12.12	<u>2.450</u>	<u>9.159</u>	<u>2.592</u>	<u>97</u>	<u>14.298</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Saldo al 01.01.11	(1.683)	(3.596)	(190)	-	(5.469)
Altas	(78)	(827)	(31)	-	(936)
Saldo al 31.12.11	<u>(1.761)</u>	<u>(4.423)</u>	<u>(221)</u>	<u>-</u>	<u>(6.405)</u>
Incorporaciones al perímetro de consolidación	(296)	(224)	-	(87)	(607)
Altas	(34)	(749)	(33)	(1)	(817)
Bajas	16	15	-	-	31
Saldo al 31.12.12	<u>(2.075)</u>	<u>(5.381)</u>	<u>(254)</u>	<u>(88)</u>	<u>(7.798)</u>
Valor neto contable al 31.12.11	<u>162</u>	<u>3.128</u>	<u>2.371</u>	<u>-</u>	<u>5.661</u>
Valor neto contable al 31.12.12	<u>375</u>	<u>3.778</u>	<u>2.338</u>	<u>9</u>	<u>6.500</u>

El Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro durante los ejercicios 2012 y 2011.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo dispone de elementos totalmente amortizados por importe de 3.757 miles de euros (1.689 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El Grupo procedió a revalorizar inmovilizado de uso propio con efecto 1 de enero de 2004 por importe de 371 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se estima que el valor razonable del inmovilizado material propiedad del Grupo no difiere de forma significativa del registrado en los balances consolidados adjuntos.

No hay activos materiales de importe significativo para los que existan restricciones de uso o titularidad, o que el Grupo haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

El activo material se adquirió a precios de mercado, y se corrige su valor según la depreciación real estimada (Nota 3(j)). Por tanto, los Administradores del Grupo estiman que su valor razonable al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no difiere con respecto a su valor contable.

(14) Activos intangibles

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Vida útil estimada	Miles de euros	
		31.12.12	31.12.11
Fondo de comercio de consolidación	-	993	-
Fondo de comercio	-	3.900	-
Aplicaciones informáticas	3 - 5 años	6.809	5.600
Otros activos intangibles	5 - 10 años	16.879	16.491
Total bruto		28.581	22.091
Amortización acumulada		(21.596)	(19.709)
Total neto		6.985	2.382

“Otros activos intangibles” incluye, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, una lista de clientes adquirida en el ejercicio 2003 en la operación de compra de la sociedad Sáez y Agurruza Asociada, S.L., lista que se amortizaba en un plazo de 10 años y que ha quedado totalmente amortizada en el ejercicio 2012. Adicionalmente, en este epígrafe se incluían las comisiones pagadas a los agentes por los clientes que aportan en el momento inicial, amortizándose en un período de 5 años. Al 31 de diciembre de 2011 están totalmente amortizados.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento habido en este epígrafe de los balances consolidados durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

Miles de euros					
	31.12.12			31.12.11	
	Activo intangible con vida útil definida	Fondo de comercio	Fondo de comercio de consolidación	Total	Activo intangible con vida útil definida
<u>Valor de coste</u>					
Saldo inicial	22.091	-	-	22.091	21.798
Incorporaciones al perímetro de consolidación	957	3.900	-	4.857	-
Altas	640	-	993	1.633	293
Saldo final	23.688	3.900	993	28.581	22.091
<u>Amortización</u>					
Saldo inicial	(19.709)	-	-	(19.709)	(17.801)
Incorporaciones al perímetro de consolidación	(836)	-	-	(836)	-
Altas	(1.051)	-	-	(1.051)	(1.908)
Saldo final	(21.596)	-	-	(21.596)	(19.709)
Deterioro	-	-	-	-	-
Incorporaciones al perímetro de consolidación	-	-	-	-	-
Total neto	2.092	3.900	993	6.985	2.382

a) Activo intangible con vida útil definida

Las altas registradas en los activos intangibles con vida útil definida corresponden a sistemas y programas informáticos.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2012, el importe de activos intangibles en uso totalmente amortizados corresponde, en su mayor parte, a comisiones pagadas a los agentes por los clientes que aportan en el momento inicial, por un importe bruto de 19.440 miles de euros (11.487 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

El activo intangible se adquirió a precios de mercado, y se corrige su valor según la depreciación real estimada (Nota 3(k)). Por tanto, los Administradores del Grupo estiman que su valor razonable al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no difiere con respecto a su valor contable.

b) Fondo de comercio

El fondo de comercio, que constituye una única unidad generadora de efectivo en el Grupo y asciende, al 31 de diciembre de 2012, a 3.900 miles de euros, tiene su origen, íntegramente, en la cesión de la actividad de gestión de patrimonios suscrita, en el ejercicio 2011, entre Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U. y Arcalia Patrimonios, S.V., S.A.

En cumplimiento de la normativa en vigor y debido a la aparición de indicios de deterioro, los anteriores administradores de Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U., realizaron un análisis de la potencial pérdida del valor del fondo de comercio que tenía registrado la sociedad, por importe de 9.000 miles de euros, respecto a su valor recuperable. Así, de acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que dispusieron los anteriores administradores de Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U., así como de la valoración de la misma, las previsiones de ingresos atribuibles a Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U., con origen en la actividad cedida, no soportaron el valor neto del fondo de comercio. Por tanto, los anteriores administradores de la Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U., redujeron el valor en libros del fondo de comercio en 1.500 miles de euros en diciembre de 2011 y en 3.600 miles de euros adicionales en octubre de 2012, previo a la incorporación de Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U., al Grupo Banco Madrid, por lo que estas reducciones de valor no tienen impacto en los resultados consolidados del Grupo Banco Madrid al 31 de diciembre de 2012. Asimismo, los Administradores del Grupo Banco Madrid realizaron un análisis del deterioro del fondo de comercio al 31 de diciembre de 2012, no surgiendo un deterioro de valor adicional al ya registrado.

La metodología de valoración utilizada por el departamento especializado de Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U., para la obtención del valor en uso asociado al negocio cedido por Arcalia Patrimonios, S.V., S.A., ha sido la del descuento de los flujos libres de caja futuros asociados a dicho negocio para un período de proyección de 5 años (hasta 2017). Las variables clave sobre las que se construyen las proyecciones financieras son, en primer lugar, las salidas conocidas de patrimonio y, en segundo lugar, las correspondientes a la estimación de la evolución futura de los ingresos y gastos asociados a la gestión, administración e intermediación del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva con origen en la cesión del negocio de gestión de patrimonios de Arcalia Patrimonios, S.V., S.A. Se ha estimado conforme a parámetros de mercado y utilizando hipótesis conservadoras una variación media del patrimonio gestionado y administrado de dichas Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, para determinados gastos, tales como los gastos de personal fijo, ha sido empleado un Índice de Precios al Consumo estimado del 2% como factor de crecimiento.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El valor presente de los flujos futuros a distribuir utilizado para la obtención del valor en uso se ha calculado utilizando, como tasa de descuento, la rentabilidad de los activos sin riesgo más una prima de riesgo específica acorde con el negocio analizado. Atendiendo a este método, la tasa de descuento utilizada se ha situado en el 12,12%. El valor residual se ha estimado como el valor actual de una renta perpetua que generará el negocio cedido por Arcalia Patrimonios, S.V., S.A., a partir del último año de la proyección (tomando como base el resultado neto operativo normalizado del año 2017) y considerando una tasa de crecimiento nominal anual del 1,5%.

c) Fondo de comercio de consolidación

Tal y como se menciona en la Nota 1, con fecha 30 de octubre de 2012, el Grupo adquirió el 100% de las acciones representativas del capital social de Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U.

El detalle del coste de la combinación de negocios, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros
Coste de la combinación de negocios	
Efectivo pagado	7.000
Valor razonable de activos netos adquiridos	<u>6.007</u>
Fondo de comercio de consolidación	<u><u>993</u></u>

El Grupo realiza la prueba de deterioro anual del fondo de comercio de consolidación. La determinación del valor recuperable de una división a la que se ha asignado el fondo de comercio de consolidación implica el uso de estimaciones por el Grupo. El valor recuperable es el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. El Grupo generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por el Grupo. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación del Grupo sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor. Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La tasa de descuento utilizada se ha situado en el 12,12%. El valor residual se ha estimado como el valor actual de una renta perpetua que generará el negocio de Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U., y de Nordkapp Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedades incorporadas al Grupo tras su adquisición, en octubre de 2012, por parte de Banco de Madrid, S.A.U. Las previsiones incluyen crecimientos de entre un 0,5% y un 3,20% anual. A partir del año 2018 se estima una tasa de crecimiento nominal anual del 1,5% a perpetuidad. El crecimiento de los gastos de estructura se estima en un 2% anual, aunque se prevén sinergias derivadas de la incorporación al Grupo.

(15) Resto de activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances consolidados adjuntos para los ejercicios 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
<u>Activo</u>		
Otros		
Periodificaciones	2.554	931
Existencias	9	9
Operaciones en camino	3.257	1.451
Otros conceptos	734	232
	<u>6.554</u>	<u>2.623</u>
<u>Pasivo</u>		
Periodificaciones	1.413	1.136
Operaciones en camino	1.241	31
Otros	1.617	19
	<u>4.271</u>	<u>1.186</u>

“Operaciones en camino” del activo del balance consolidado incluye, fundamentalmente, operaciones de pendientes de liquidar con CECA por importe de 2.422 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (1.434 miles de euros de operaciones de tesorería pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2011).

El epígrafe “Otros conceptos” de activo del balance consolidado incluye, fundamentalmente, cuentas deudoras que se liquidan en los primeros días del año siguiente.

“Operaciones en camino” del pasivo del balance consolidado incluye, fundamentalmente, operaciones pendientes de liquidar con CECA.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Depósitos de bancos centrales	604.995	200.050
Depósitos de entidades de crédito	1.087	15.701
Depósitos de la clientela	313.567	281.164
Pasivos subordinados	20.412	20.107
Otros pasivos financieros	10.810	6.903
	<u>950.871</u>	<u>523.925</u>

En la Nota 38 de “Políticas y gestión de riesgos” se facilitan los detalles de los plazos de vencimiento residual y los plazos de revisión de tipos de interés de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos de los balances consolidados. Asimismo, en la Nota 38(e) se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de los pasivos financieros a coste amortizado.

El detalle de los tipos de interés efectivos por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.12	31.12.11
Depósitos de bancos centrales	0,75% - 1,00%	1,00%
Depósitos de entidades de crédito	0,09% - 0,19%	2,55% - 2,81%
Depósitos de la clientela	0,00% - 5,00%	0,00% - 4,56%
Pasivos subordinados	8,00%	2,95%

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Depósitos de bancos centrales

La composición de este epígrafe, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Otros bancos centrales	600.000	200.000
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	4.995	50
	<u>604.995</u>	<u>200.050</u>

Los importes tomados de bancos centrales, al 31 de diciembre de 2012, son líneas de crédito tomadas con el Banco Central Europeo, que se encuentran denominados en euros y son a plazo, con unos vencimientos que se producen en el ejercicio 2015 y un coste anual de 0,75%-1%.

(b) Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances consolidados en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Cuentas a plazo (Nota 30)	-	3.800
Otras cuentas	1.087	11.896
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes (Nota 30)	-	5
	<u>1.087</u>	<u>15.701</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 38(c) de riesgo de liquidez.

“Cuentas a plazo” registra, al 31 de diciembre de 2011, un depósito con entidades de crédito, cuyo vencimiento se produjo en los primeros días del ejercicio 2012.

“Otras cuentas” registra principalmente, al 31 de diciembre de 2012, los depósitos en cuenta corriente que ciertas entidades de crédito poseen en el Banco.

(Continúa)



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Depósitos de la clientela

La composición de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Administraciones Públicas españolas	9	6
Otros sectores residentes	291.975	255.272
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	149.720	101.354
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	104.166	118.458
Cuentas de ahorro – vivienda	48	55
Pasivos financieros híbridos	10.001	8.643
Cesión temporal de activos	24.380	23.935
Ajustes por valoración	3.660	2.827
Otros sectores no residentes	21.583	25.886
	<u>313.567</u>	<u>281.164</u>

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 38(c) de riesgo de liquidez.

(d) Pasivos subordinados

En este epígrafe se incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumentan, que a efectos de prelación de créditos se sitúen detrás de los acreedores comunes.

La composición de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Depósito subordinado (Nota 30)		
Entidades de crédito	20.000	20.000
Ajustes por valoración	412	107
	<u>20.412</u>	<u>20.107</u>

La totalidad de estos saldos están denominados en euros.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de depósitos subordinados es el siguiente:

	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés(*)	Miles de euros	
				31.12.12	31.12.11
Préstamo participativo	30.09.2011	30.09.2021	Fijo: 8%	20.000	20.000
				<u>20.000</u>	<u>20.000</u>

(\*) Al 31 de diciembre del 2011 el tipo de interés era de Euribor12 meses +1%.

Los pasivos subordinados registrados al 31 de diciembre de 2012 están calificados como recursos propios computables, por autorización del Banco de España del 8 de noviembre de 2011 (véase Nota 19(c)).

(e) Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Obligaciones a pagar	378	4.307
Cuentas de recaudación		
Administración Central	588	520
Administraciones Autonómicas	-	1
Administraciones Locales	-	5
Administración de Seguridad Social	515	393
Cuentas especiales	4.666	525
Garantías financieras	301	358
Otros conceptos (garantías y otros)	<u>4.362</u>	<u>794</u>
	<u>10.810</u>	<u>6.903</u>

“Cuentas especiales” incluye órdenes de compra pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2012. Asimismo, “Otros conceptos” incluye, principalmente, obligaciones de pago con clientes y acreedores diversos.

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe de los balances consolidados adjuntos se encuentran clasificados en la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado”, por lo que se valoran por su coste amortizado.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Riesgos y compromisos contingentes

(a) Riesgos contingentes

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Riesgos contingentes		
Garantías financieras		
Avales financieros	12.633	15.864
Otros avales y cauciones prestadas	203	200
	<u>12.836</u>	<u>16.064</u>

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo “Comisiones percibidas” de las cuentas de pérdidas y ganancias, y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Los riesgos contingentes considerados como “dudosos” al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y su movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-
Adiciones	<u>200</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>200</u>
Adiciones	<u>3</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>203</u>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La distribución de los riesgos contingentes por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, sin tener en cuenta los ajustes por valoración, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
España	11.520	12.264
Otros países	1.316	3.800
	<u>12.836</u>	<u>16.064</u>

El detalle de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011, que se ha calculado siguiendo los criterios y factores descritos en la Nota 3(i), es como sigue (véase Nota 18):

Miles de euros					
31.12.12			31.12.11		
Específica	Genérica	Total	Específica	Genérica	Total
-	183	183	-	278	278

(b) Compromisos contingentes

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2012 y 2011, agrupados por contrapartida, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Disponible por terceros		
Por otros sectores residentes	13.983	15.792
Por no residentes	467	591
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	8.970	-
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	44.235	493
Otros compromisos contingentes	166	166
	<u>67.821</u>	<u>17.042</u>

Compromisos contingentes disponibles por terceros recoge en su totalidad compromisos irrevocables para proporcionar financiación, conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle del epígrafe “Disponibles por terceros”, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, según el tipo de su disponibilidad, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Disponible por terceros (Nota 38 (a))		
Disponibilidad inmediata	14.402	16.275
Disponibilidad condicionada	48	108
	<u>14.450</u>	<u>16.383</u>

(c) Derivados financieros

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

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Derivados financieros		
Riesgo de cambio (Nota 7)	2.162	-
Riesgo de tipo de interés (Nota 7)	7.954	11.581
Riesgo sobre acciones (Nota 7)	10.782	8.032
	<u>20.898</u>	<u>19.613</u>

El epígrafe derivados financieros recoge, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, permutas y opciones financieras no cotizados en mercados organizados.

(d) Recursos de clientes fuera del balance: carteras gestionadas

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

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Patrimonio gestionado de IIC		
Fondos de inversión	400.132	81.855
Sociedades de inversión de capital variable	539.539	198.262
Instituciones de inversión colectiva extranjeras	73.532	57.967
Sociedades de inversión de capital variable libre	2.391	-
Patrimonio en gestión discrecional de carteras	111.963	86.383
Otras cuentas de orden	-	52
	<u>1.127.557</u>	<u>424.519</u>
Total otras cuentas de orden		

Un detalle de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por las sociedades dependientes se encuentra disponible en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(18) Provisiones

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes (Nota 17 (a))	183	278
Otras provisiones	1.694	1.190
	<u>1.877</u>	<u>1.468</u>

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

	Miles de euros		
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.10	58	380	438
Dotaciones netas	176	3.751	3.927
Utilizaciones	-	(3.937)	(3.937)
Otros movimientos	44	996	1.040
Saldo al 31.12.11	<u>278</u>	<u>1.190</u>	<u>1.468</u>
Incorporación al perímetro de consolidación	-	335	335
Dotaciones netas	-	578	578
Utilizaciones	-	(121)	(121)
Recuperaciones	(95)	(288)	(383)
Saldo al 31.12.12	<u>183</u>	<u>1.694</u>	<u>1.877</u>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Del importe constituido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la práctica totalidad corresponde a coberturas genéricas, según lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España.

(b) Otras provisiones

Este epígrafe registra otras responsabilidades del Grupo por reclamaciones y procedimientos, cuya resolución se encuentra aún pendiente al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Asimismo, durante el ejercicio 2008 el Grupo contrató con un tercero un plan de pensiones de aportación definida para los empleados, registrando en el ejercicio 2012 y 2011 un gasto por importe de 140 y 125 miles de euros, respectivamente, contabilizados en el epígrafe de “Gastos de personal” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

(19) Patrimonio neto consolidado

En los estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidado de los ejercicios 2012 y 2011 se presenta el movimiento habido, durante dichos ejercicios, en la rúbrica “Patrimonio neto consolidado – fondos propios” de los correspondientes balances.

(a) Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de Banco de Madrid, S.A.U., está formalizado en 25.200.000 acciones nominativas, todas ellas de la misma clase y serie, de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (23.200.000 acciones nominativas de 1,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas al 31 de diciembre de 2011).

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La Entidad Banca Privada d'Andorra, en virtud de lo acordado por el Accionista Único en Junta General reunida en fecha 12 de abril de 2012, ha otorgado escritura de fecha 21 de diciembre de 2012 en la que se amplía su capital social en 3.000 miles de euros en el ejercicio 2012 mediante la emisión de 2.000.000 de nuevas acciones nominativas, de 1,5 euros de valor nominal, en contrapartida de aportaciones no dinerarias cuya naturaleza y valores, según se desprende del informe pericial de fecha 31 de julio de 2012, son las siguientes:

- 3.300 acciones de 1 miles de euros de valor nominal cada una, representativas del 100% del capital social de BPA Global Funds Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.

La composición del accionariado de Banco de Madrid, S.A.U. (sociedad dominante del Grupo Banco Madrid), y su porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	%	
	31.12.12	31.12.11
Banca Privada d'Andorra (Nota 1)	100,00	100,00

(b) Reservas

El detalle por conceptos del saldo del epígrafe de "Reservas" de los balances consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Reservas acumuladas		
Reserva legal	1.028	709
Reservas voluntarias	16.662	13.791
Reserva de primera aplicación	199	199
Reservas en sociedades consolidadas	185	183
	18.074	14.882

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.

(Continúa)



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluyen, como “Otras aportaciones de socios”: (i) 7.021 miles de euros de beneficios obtenidos en el ejercicio 2011 por la venta, a un precio superior al de mercado, de bonos de titulización a Kutxa; (ii) 4.427 miles de euros, correspondientes al préstamo participativo y a las líneas de crédito otorgados por Kutxa, por intereses no cobrados al Grupo por decisión de Kutxa; y (iii) 1.977 miles de euros por comisiones sobre avales otorgados por Kutxa correspondientes al ejercicio 2011.

Reservas de primera aplicación

Recoge los ajustes realizados en el balance de apertura al 1 de enero de 2004, derivados de la aplicación de la nueva normativa contable durante el ejercicio 2005.

Reservas en sociedades consolidadas

Las reservas en sociedades consolidadas por integración global, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden a Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U.

(c) Recursos propios: políticas de gestión de capital

La Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, y sus modificaciones posteriores, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas (tanto a título 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.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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, al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés, y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular. De cara a garantizar el cumplimiento de los objetivos antes indicados, el Grupo realiza una gestión integrada de estos riesgos, de acuerdo con las políticas antes indicadas. A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 del Banco de España, de 22 de mayo, y posteriores modificaciones que, como se ha indicado anteriormente, coincide con lo que se considera “capital a efectos de gestión”:

	Miles de euros	
	2012	2011
Capital computable		
Capital desembolsado	37.800	34.800
Reservas computables		
Reservas	17.875	14.683
Ajustes por valoración	(913)	(1.592)
Otras deducciones	(6.986)	(2.284)
Recursos propios básicos	<u>47.776</u>	<u>45.607</u>
Reservas de regularización	200	199
Otros elementos (cobertura genérica)	1.221	1.343
Financiación subordinada (Nota 16 (d))	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
Recursos propios de segunda categoría	<u>21.421</u>	<u>21.542</u>
Recursos propios computables	<u>69.197</u>	<u>67.149</u>
Total requerimientos de recursos propios	<u>14.041</u>	<u>12.150</u>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

De acuerdo con lo anterior, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, los ratios de solvencia son:

	2012	2011
Sobre recursos propios básicos	27,22%	30,03%
Sobre recursos propios totales	39,43%	44,21%

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa.

(d) Ajustes por valoración

Este epígrafe del balance recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta y los derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo (véanse Notas 3(c), 3(f), 9 y 12).

(e) Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados aportados por cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Banco de Madrid, S.A.U.	7.398	1.428
Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U.	1.625	1.764
Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U. y sus dependientes	(150)	-
BPA Global Funds Assets Management, S.G.I.I.C., S.A.U.	-	-
	8.873	3.192

(20) Impuesto sobre beneficios

El Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Grupo, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales adjuntas.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del impuesto sobre sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El detalle de los epígrafes de activos y pasivos fiscales, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.12		31.12.11	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	115	170	28	97
Diferidos	26.051	127	18.967	98
	<u>26.166</u>	<u>297</u>	<u>18.995</u>	<u>195</u>

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activos fiscales		Pasivos fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo al 1.01.11	113	1.517	52	98
Altas	-	17.450	45	-
Bajas	(85)	-	-	-
Saldo al 31.12.11	28	18.967	97	98
Incorporaciones al perímetro de consolidación	33	9	-	1
Altas	69	8.161	73	28
Bajas	(15)	(1.086)	-	-
Saldo al 31.12.12	<u>115</u>	<u>26.051</u>	<u>170</u>	<u>127</u>

Al 31 de diciembre de 2012, las altas de activos fiscales diferidos incluyen 4.613 miles de euros por créditos fiscales reconocidos en el año (17.567 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) por las bases imponible negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar, por considerar el Grupo que es probable que obtendrá ganancias fiscales futuras suficientes contra las que poder aplicarlas. Asimismo, incluyen 1.979 miles de euros por diferencias temporales positivas, 699 miles de euros de impuestos diferidos correspondientes a ajustes por valoración de derivados de cobertura y 870 miles de euros de otros movimientos

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las bajas de los activos diferidos al 31 de diciembre de 2012 incluyen 724 miles de euros de diferencias temporales y 362 miles de euros de impuestos diferidos correspondientes a ajustes por valoración de activos disponibles para la venta.

A partir del ejercicio 2012 Banco Madrid, S.A.U. tributa en régimen de consolidación fiscal con la sociedad Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U. El régimen de tributación consolidada requiere que el grupo de sociedades que configuran la base imponible del impuesto sea considerado, a todos los efectos, como único sujeto pasivo.

La declaración anual individual del impuesto sobre sociedades de cada entidad perteneciente al conjunto consolidado tiene carácter informativo.

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles, correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011 de todas las sociedades que forman parte del Grupo, a título informativo, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Beneficio del ejercicio, antes del impuesto sobre sociedades del Grupo	3.006	(14.375)
Ajustes de consolidación	(6.859)	-
Resultado agregado de las sociedades consolidadas	(3.853)	(14.375)
Beneficio agregado de las sociedades consolidadas	3.186	-
Pérdida agregada de las sociedades consolidadas	(7.039)	(14.375)
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	23	2.458
Base contable del impuesto por beneficios	3.191	(11.917)
Base contable del impuesto por pérdidas	(7.021)	-
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporarias	4.049	-
Compensación de bases imponibles negativas	(4.389)	-
Base imponible fiscal por beneficios	2.985	-
Base imponible fiscal por pérdidas	(7.155)	(11.917)
Cuota al 30%	895	-
Deducciones	(894)	-
Retenciones	(52)	-
Impuesto sobre beneficios a devolver	(51)	-

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El gasto por impuesto sobre beneficios se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios	948	-
Deducciones no reconocidas en ejercicios anteriores	(894)	-
Créditos fiscales no reconocidos en ejercicios anteriores	(5.921)	(17.567)
	<u>(5.867)</u>	<u>(17.567)</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del impuesto sobre beneficios de ejercicios futuros por importe de 92 miles de euros (986 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), por la generación de deducciones que no pudieron absorberse al aplicarse con límite sobre la cuota (35%).

(21) Intereses y rendimientos / cargas asimilados

El detalle de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2012 y 2011, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	42	50
Depósitos en entidades de crédito (Nota 10 (d))	669	1.534
Crédito a la clientela (Nota 10 (d))	7.049	5.331
Valores representativos de deuda		
Cartera de negociación (Nota 7)	272	1
Cartera disponible para la venta (Nota 9)	2.587	80
Cartera a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8)	486	410
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 11)	21.882	215
Activos dudosos (Nota 10 (d))	34	112
Otros intereses (Nota 10 (d))	17	12
	<u>33.038</u>	<u>7.745</u>
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	(5.430)	(55)
Depósitos de entidades de crédito	(42)	(3.466)
Depósitos de la clientela	(5.122)	(5.071)
Pasivos subordinados	(1.653)	(1.466)
Otros intereses	(2.905)	(20)
	<u>(15.152)</u>	<u>(10.078)</u>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Rendimiento de instrumentos de capital

El detalle de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de 2012 y 2011, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Otros instrumentos de capital	1	1

(23) Comisiones percibidas y pagadas

Los epígrafes de comisiones percibidas y comisiones pagadas de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recogen el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar del Grupo devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 3(o).

El detalle por productos que han generado el ingreso o gasto por comisiones durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
<u>Comisiones percibidas</u>		
Por riesgos contingentes	90	111
Por compromisos contingentes	6	5
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	61	134
Por servicio de cobros y pagos	130	131
Por servicio de valores	6.930	6.448
Por comercialización de productos financieros no bancarios	720	1.138
Otras comisiones	1.091	231
	9.028	8.198
<u>Comisiones pagadas</u>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(2.805)	(3.422)
Otras comisiones	(3.243)	(1.415)
	(6.048)	(4.837)

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Resultados de operaciones financieras (neto)

Un detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011, es como sigue:

	Miles de euros					
	31.12.12			31.12.11		
	Beneficios	Pérdidas	Total neto	Beneficios	Pérdidas	Total neto
De la cartera de negociación (Nota 7)						
Instrumentos de deuda cotizados	80.186	(73.929)	6.257	12.764	(10.152)	2.612
Derivados	478	(660)	(182)	864	(1.742)	(878)
Posiciones cortas de valores	5.284	(4.772)	512	1.505	-	1.505
	<u>85.948</u>	<u>(79.361)</u>	<u>6.587</u>	<u>15.133</u>	<u>(11.894)</u>	<u>3.239</u>
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 8)						
Instrumentos de deuda cotizados	41	(259)	(218)	587	(538)	49
	<u>41</u>	<u>(259)</u>	<u>(218)</u>	<u>587</u>	<u>(538)</u>	<u>49</u>
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 9)						
Instrumentos de deuda cotizados	512	(10)	502	17	-	17
Instrumentos de capital cotizados	-	-	-	-	-	-
	<u>512</u>	<u>(10)</u>	<u>502</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>17</u>
Otros						
Instrumentos de deuda cotizados	295	(87)	208	59	(51)	8
Derivados	-	-	-	-	-	-
	<u>295</u>	<u>(87)</u>	<u>208</u>	<u>59</u>	<u>(51)</u>	<u>8</u>

(25) Diferencias de cambio (neto)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge, fundamentalmente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance consolidado en moneda extranjera a euros, al imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada las procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera en el momento de su enajenación, así como las que afloran al enajenar elementos de entidades con moneda funcional distinta del euro.

(Continúa)



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los activos y pasivos de los balances consolidados denominados en las monedas más significativas, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	Miles de euros			
	Activos		Pasivos	
	31.12.12	31.12.11	31.12.12	31.12.11
Dólar USA	17.413	13.610	18.092	19.575
Dólar canadiense	24	-	-	-
Libra esterlina	734	2	839	8
Franco suizo	5	1	5	-
<b>Total</b>	<b>18.176</b>	<b>13.613</b>	<b>18.936</b>	<b>19.583</b>

El desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que lo integran al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Activos / pasivos	
	31.12.12	31.12.11
Caja	-	4
Depósitos en entidades de crédito	15.385	12.946
Crédito a la clientela	2.653	663
Resto activos	138	-
Depósitos de entidades de crédito	18.802	313
Pasivo financiero a coste amortizado	-	19.270
Resto pasivos	134	-
	<b>37.112</b>	<b>33.196</b>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(26) Otros productos y cargas de explotación

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Otros productos de explotación		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	10	8
Indemnización de entidades aseguradoras	34	-
Otros productos	189	151
	<u>233</u>	<u>159</u>
Otras cargas de explotación		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	(525)	(150)
Otras cargas	(238)	(71)
	<u>(763)</u>	<u>(221)</u>

(27) Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(8.408)	(6.944)
Cuotas de la Seguridad Social	(1.714)	(1.426)
Dotaciones a planes de prestación definida	(12)	(4)
Dotaciones a planes de aportación definida	(140)	(125)
Indemnizaciones por despidos	(562)	(333)
Gastos de formación	(133)	(63)
Otros gastos de personal	(406)	(335)
	<u>(11.375)</u>	<u>(9.230)</u>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio y final de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	31.12.12		
	Nº medio en el ejercicio	Nº al 31 de diciembre de 2012	
		Total	Hombres      Mujeres
Dirección General	1	1	1      -
Directivos y técnicos	129	120	83      37
Administrativos	68	74	19      55
	<u>198</u>	<u>195</u>	<u>103      92</u>

	31.12.11		
	Nº medio en el ejercicio	Nº al 31 de diciembre de 2011	
		Total	Hombres      Mujeres
Dirección General	1	1	1      -
Directivos y técnicos	93	93	60      33
Administrativos	50	49	8      41
	<u>144</u>	<u>143</u>	<u>69      74</u>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(28) Otros gastos generales de administración

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Inmuebles, instalaciones y material	(3.432)	(2.559)
Informática	(979)	(1.298)
Comunicaciones	(681)	(564)
Publicidad y propaganda	(691)	(553)
Gastos judiciales y de letrados	(150)	(51)
Informes técnicos	(1.792)	(1.347)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(302)	(254)
Primas de seguros y autoseguro	(141)	(142)
Por órganos de gobierno y control	-	(5)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(348)	(304)
Cuotas de asociaciones	(25)	(20)
Servicios administrativos subcontratados	(860)	(111)
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	(366)	(284)
Otros	(15)	-
Otros gastos	(300)	(246)
	<u>(10.082)</u>	<u>(7.738)</u>

El epígrafe “Inmuebles, instalaciones y material” registra, principalmente, las cuotas de arrendamiento operativo de las oficinas en las que el Grupo realiza su actividad en los ejercicios 2012 y 2011.

(29) Información sobre medio ambiente

El Grupo considera que cumple sustancialmente con las leyes relativas a la protección del medio ambiente (leyes medioambientales). Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han realizado inversiones significativas de carácter medioambiental, ni se ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, ni se considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(30) Partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2012, y desde el 20 de julio de 2011, el Grupo considera partes vinculadas a las entidades del Grupo BPA, a las instituciones de inversión colectiva gestionadas y al personal clave de la Dirección, compuesto por los Administradores y a la Alta Dirección. Hasta dicha fecha, el Grupo consideraba como partes vinculadas a las entidades del Grupo Kutxa (véase Nota 1).

Los saldos del Grupo sobre transacciones con partes vinculadas, al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

		Miles de euros		
		Grupo	IICs gestionadas	Personal clave alta dirección
ACTIVO				
	Créditos	14.005	1.198	785
	Depósitos en entidades de crédito	29.150	-	-
PASIVO				
	Depósitos de entidades de crédito	-	72	-
	Depósito de la clientela	28.992	-	-
	Derivado de cobertura	2.329	-	-
	Préstamo participativo (Nota 16(d))	20.412	-	-
CUENTAS DE ORDEN				
	Derivados	2.329	-	-
	Garantías financieras	-	-	1.291
	Avales recibidos	420	-	-
	Disponibles en créditos	15.000 (*)	-	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
	Ingresos:			
	Intereses y rendimientos asimilados	727	-	-
	Comisiones percibidas	92	5.192	-
	Resultado de operaciones financieras	-	-	-
	Gastos:			
	Intereses y rendimientos asimilados	1.627	-	-
	Comisiones pagadas	1.345	-	-
	Gastos generales	1.984	-	785

(\*) Al 31 de diciembre de 2012, 14.005 miles de euros se encuentran dispuestos.

(Continúa)

**BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

Los saldos del Grupo sobre transacciones con partes vinculadas, al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

		Miles de euros		
		Grupo	IICs gestionadas	Personal clave alta dirección
<b>ACTIVO</b>				
	Créditos	-	596	273
	Depósitos en entidades de crédito – cuentas a plazo	87.696	-	-
	Depósitos en entidades de crédito – otras cuentas	1.485	-	-
	Derivados de activo	-	-	-
	Resto de activos	45	-	-
<b>PASIVO</b>				
	Depósitos de entidades de crédito (Nota 16(b))	3.805	-	-
	Depósito de la clientela	9.564	-	-
	Derivados de pasivo	-	-	-
	Préstamo participativo (Nota 16(d))	20.107	-	-
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>				
	Derivados	-	-	-
	Garantías financieras	-	-	3.780
	Avales recibidos	-	-	-
	Disponibles en créditos	-	-	-
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>				
	Ingresos:			
	Intereses y rendimientos asimilados	599	-	-
	Comisiones percibidas	42	3.095	-
	Resultado de operaciones financieras	-	-	-
	Gastos:			
	Intereses y cargas asimiladas	175	-	-
	Comisiones pagadas	314	-	-

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no ha habido remuneraciones devengadas por los miembros de los Consejos de Administración de las sociedades del Grupo Banco Madrid que no figuren en nómina y que, por tanto, no hayan supuesto gasto de personal.

Las retribuciones percibidas por la Alta Dirección, Director General y resto de personas que forman parte del Comité de Dirección durante los ejercicios 2012 y 2011 han sido 665 miles y 635 miles de euros, respectivamente (8 personas en el ejercicio 2012 y 4 personas en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 existen préstamos y avales concedidos al personal del Consejo de Administración del Banco por importe de 785 miles de euros y 1.291 miles de euros, respectivamente (51 miles de euros y 3.780 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011).

(Continúa)

**BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

Asimismo, al 31 de diciembre de 2012 no existen préstamos concedidos al personal de Alta Dirección (siendo las operaciones de este tipo de 222 miles de euros al 31 de diciembre de 2011). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no hay avales prestados al personal de Alta Dirección.

No ha habido gasto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en los ejercicios 2012 y 2011 por servicios prestados por los Administradores del Grupo.

No ha habido gasto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 en concepto de seguros en los que los componentes de la Alta Dirección del Grupo sean beneficiarios o tomadores.

De acuerdo con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores deben informar de la participación directa o indirecta que tanto, ellos como las personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 de la citada Ley, tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de las sociedades que forman parte del Grupo, así como de los cargos o funciones que en ella ejerzan. Los miembros del Consejo de Administración del Banco no mantienen participaciones significativas en el capital de otras entidades, cuyo género de actividad sea el mismo, análogo, o complementario al que constituye el objeto social de las sociedades que forman parte del Grupo.

Asimismo, declaran que durante el ejercicio 2012 han ejercido cargos o funciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de las sociedades que forman parte del Grupo Banco Madrid, según el siguiente detalle:

Administrador	Sociedad	Cargo
Higini Cierco Noguer	Banca Privada d' Andorra S.A.	Vocal
Joan Pau Miquel Prats	Banca Privada d' Andorra S.A.	Director General
José Pérez Fernández	-	-
Juan Carlos Peón Melón	Interdin, S.A. Interdin Bolsa, S.V., S.A.	Vocal Vocal
Luis Cesar Jayme García-Salcedo	-	-
Ramon Cierco Noguer	Banca Privada d' Andorra S.A.	Presidente
Ricard Climent Meca	Banca Privada d' Andorra S.A.	Vocal
Xabier Mayol	Interdin, S.A. Interdin Bolsa S.V., S.A.	Vocal Vocal

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(31) Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

Durante el ejercicio 2012 se atendieron 7 reclamaciones y 1 queja (11 reclamaciones y 1 queja en el ejercicio 2011). No se han producido quebrantos durante el ejercicio 2012 como consecuencia de las reclamaciones recibidas (1 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

(32) Agentes financieros

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el Grupo ha mantenido en vigor “contratos de agencia” en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

En el Anexo I se presenta la relación de quienes en los ejercicios 2012 y 2011 han tenido la condición de agentes.

(33) Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de las operaciones por cuenta de terceros fuera de los balances consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Instrumentos financieros confiados por terceros		
Deuda e instrumentos de capital	769.491	706.300
Otros instrumentos financieros	6.940	-
	<u>776.431</u>	<u>706.300</u>

Asimismo, el Grupo presta servicios de gestión de carteras a sus clientes. El importe de patrimonio gestionado al 31 diciembre de 2012 asciende, aproximadamente, a 301.843 miles de euros, pertenecientes a 1.426 carteras gestionadas (86.645 miles de euros y 536 carteras gestionadas en 2011).

El Grupo entiende que no existen responsabilidades que pudieran derivarse del incumplimiento de sus obligaciones fiduciarias.

(Continúa)



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(34) Honorarios de auditoría

El auditor de cuentas del Grupo es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 han ascendido 119 miles de euros, con independencia del momento de su facturación (durante el ejercicio 2011 los honorarios de auditoría ascendieron a 89 miles de euros). Asimismo, los honorarios por servicios relacionados con la auditoría ascienden a 51 miles de euros (32 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG Europe LLP han facturado al Grupo, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, honorarios netos por servicios de asesoramiento fiscal y por otros servicios por importe de 278 y 226 miles de euros respectivamente (no hubo facturación asociada a dichos servicios al 31 de diciembre de 2011). Durante el ejercicio 2011, los honorarios de otros auditores por otros servicios prestados ascendieron a 32 miles de euros.

(35) Compromisos de compra y venta

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo tenía activos financieros comprados con el compromiso de su posterior venta, y activos financieros vendidos con compromiso de su compra posterior, de acuerdo con el siguiente desglose (importe efectivo):

	Miles de euros			
	31.12.12		31.12.11	
	Compromiso de reventa	Compromiso de recompra	Compromiso de reventa	Compromiso de recompra
Activos financieros	<u>24.665</u>	<u>24.380</u>	<u>32.969</u>	<u>23.935</u>

(36) Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las Administraciones Públicas, el Grupo no tiene saldos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo.

(37) Fondo de Garantía de Depósitos de entidades de crédito

El Grupo está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2012, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 525 miles de euros (150 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), y se ha registrado en el capítulo “Otras cargas de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas (Nota 26).

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(38) Políticas y gestión de riesgos

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras. Los riesgos relacionados con los instrumentos financieros son:

- Riesgo de crédito: es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas físicas o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera.
- Riesgo de mercado: el que surge por mantener instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluye tres tipos de riesgos:
  - (i) Riesgo de cambio: surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas.
  - (ii) Riesgo de tipo de interés: surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado.
  - (iii) Riesgo de precio: surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, bien por factores específicos del propio instrumento, o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.
- Riesgo de liquidez: en ocasiones denominado riesgo de financiación, es el que surge, bien por la incapacidad del Grupo para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad del Grupo para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionadas con instrumentos financieros.

Adicionalmente, la actividad del Grupo está expuesta al riesgo operacional y al riesgo reputacional. A continuación se realiza una descripción de cada uno de estos riesgos y de los sistemas establecidos para su medición, gestión y control.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras), se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidas en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

a.1) Gestión y medición del riesgo de crédito

El Grupo aprueba los riesgos de crédito en base a las facultades aprobadas por el Consejo de Administración de Banco Madrid. Todas las operaciones deben llevar el informe favorable del Departamento de Admisión de Riesgo de Crédito.

Solamente tiene facultades para aprobar operaciones el Comité de Admisión de Operaciones de Crédito. La sanción de operaciones de un importe igual o superior a 1 millón de euros deberá ser aprobada por el Consejo de Administración o por la Comisión Ejecutiva de Banco Madrid, en su caso. Cualquier operación debe llevar el visto bueno del Departamento de Admisión de Riesgo de Crédito.

El expediente se elabora en base a la información facilitada desde el área comercial, que recopila la información recibida desde las diferentes oficinas. El Departamento de Admisión de Riesgo de Crédito estudia la capacidad de pago de los solicitantes, la calidad, tipología y valor de las garantías y, en base al análisis realizado, propone su autorización o denegación al Comité de Admisión de Operaciones de Crédito. Posteriormente, se facilita al Departamento de Control del Riesgo toda la información que sobre los expedientes sea necesaria para realizar la función de control. Si la operación es denegada por el Comité de Admisión de Operaciones de Crédito, la sanción es vinculante y sólo puede volver a ser presentada para su reconsideración tras la modificación de las causas que motivaron la opinión negativa de dicho Comité.

a.2) Seguimiento

La función de seguimiento del Grupo se materializa en el Comité de Seguimiento de Riesgo de Crédito, donde se revisan aquellas operaciones con alguna incidencia, bien sea relacionada con la capacidad de pago, o bien con la valoración de las garantías pignoradas. Al amparo de este Comité se tiene establecido un procedimiento de reclamación de posiciones impagadas, excedidas y descubiertos en cuenta corriente, así como de reposición de garantías. Esta labor se realiza por el Departamento de Control Global del Riesgo, que es responsable de evaluar de forma continuada, entre otras funciones, la calidad crediticia de las contrapartes, y de supervisar el desarrollo de todas las operaciones que entrañan riesgo de crédito, con especial atención a aquellas que hayan sido objeto de alguna incidencia.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

a.3) Recuperación

El Grupo es especialmente cuidadoso en el seguimiento de las operaciones, así como en la gestión de los activos en situación de deterioro. Por ello, en los casos necesarios y tras la revisión de las garantías asociadas, procede a la negociación con el cliente para conseguir la regularización de la operación. El Grupo realiza inicialmente unas primeras gestiones de recuperación a través de la reclamación del Departamento de Seguimiento de Riesgos en combinación con los banqueros y directores oficina y, si el resultado no es positivo, cuenta con el Departamento de Asesoría Jurídica para la ejecución de los riesgos.

a.4) Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total del Grupo al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2012 y 2011.

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Crédito a la clientela	219.801	145.152
Depósitos en entidades de crédito	94.598	138.967
Valores representativos de deuda	651.537	239.795
Derivados	266	396
Riesgos contingentes	12.836	16.064
Total riesgo	<u>979.038</u>	<u>540.374</u>
Líneas disponibles por terceros (Nota 17(b))	<u>14.450</u>	<u>16.383</u>
Exposición máxima	<u>993.488</u>	<u>556.757</u>

Los activos y elementos fuera de balance al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encuentran prácticamente en su totalidad en España.

**BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

La distribución, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, del riesgo con “Otros sectores residentes”, según el sector de actividad al que pertenecen los clientes, y sin tener en consideración ni los ajustes por valoración ni el riesgo con las Administraciones Públicas, se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	31.12.12			31.12.11		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	1.000	1%	-	1.000	1%	-
Industrias	2.500	2%	-	500	-	-
Producción y distribución de energía	109	-	-	127	-	-
Construcción	3.232	2%	-	49.460	34%	-
Servicios:	52.025	40%	1.775	32.990	22%	204
<i>Comercio y hostelería</i>	8.954	7%	1	3.598	2%	113
<i>Transporte y comunicaciones</i>	142	-	-	3	-	-
<i>Intermediación financiera</i>	19.282	15%	115	12.802	8%	28
<i>Actividades inmob. y servicios empr.</i>	15.189	12%	1.320	5.163	4%	63
<i>Otros servicios</i>	8.458	6%	339	11.424	8%	-
Crédito a particulares:	48.597	37%	509	57.174	39%	40
<i>Vivienda</i>	23.903	18%	457	20.795	14%	-
<i>Consumo y otros</i>	24.694	19%	52	36.379	25%	40
Sin clasificar	23.213	18%	4	6.846	4%	1.677
Crédito a la clientela	<u>130.676</u>	<u>100%</u>	<u>2.288</u>	<u>148.097</u>	<u>100%</u>	<u>1.921</u>

La composición del riesgo según el importe total por cliente en los ejercicios 2012 y 2011, sin tener en consideración el riesgo con Administraciones Públicas, es el siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.12			31.12.11		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: activos dudosos
Superior a 6.000	28.080	21%	-	64.395	45%	-
Entre 3.000 y 6.000	19.151	15%	-	3.200	2%	-
Entre 1.000 y 3.000	28.824	22%	1.300	30.148	20%	1.303
Entre 500 y 1.000	12.897	10%	-	9.105	6%	-
Entre 250 y 500	17.897	14%	449	16.383	11%	-
Entre 125 y 250	13.269	10%	198	12.356	8%	189
Entre 50 y 125	6.876	5%	248	6.450	4%	341
Entre 25 y 50	1.558	1%	-	1.227	1%	-
Inferior a 25	2.124	2%	93	4.833	3%	88
Crédito a la clientela	<u>130.676</u>	<u>100%</u>	<u>2.288</u>	<u>148.097</u>	<u>100%</u>	<u>1.921</u>

(Continúa)

**BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

La distribución del riesgo sin incluir los ajustes por valoración según su situación a cierre del ejercicio 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Normal	128.388	146.176
Subestándar	-	-
Dudoso	2.288	1.921
Total	130.676	148.097

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, y en cumplimiento con la normativa del Banco de España, el Grupo efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones relevantes: sectores económicos y grupos de clientes, y establece las políticas de riesgo y los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio. Así, el Grupo establece que ningún cliente, o conjunto de ellos que constituya un grupo económico, puede alcanzar un riesgo del:

RIESGO BM CON UNA EMPRESA O GRUPO ECONÓMICO		
Concepto	Límite (1)	Base
Riesgo máximo con Entidades de Crédito y Empresas de Serv. de Inversión	100% (2)	R.P.
Riesgo máximo operaciones con garantía real	25%	R.P.
Riesgo máximo con garantía personal	3%	R.P.

R.P. Recursos Propios

(1) A los efectos del cálculo se tendrán en cuenta las Excepciones a los límites descritas en el Capítulo Noveno de la CBE 3/2008.

(2) Siempre que el 25% de los RRPP Computables de BM no excedan los 150 millones de Euros, de acuerdo con la Norma 101.3 CBE 3/2008

Asimismo, los límites de concentración de grandes riesgos serán los siguientes:

Límites a los Grandes Riesgos		
Concepto	Límite	Base
Riesgo máximo global de los 5 mayores clientes o grupos económicos	75%	Recursos Propios
Riesgo máximo global de los 20 mayores clientes o grupos económicos	100%	
Riesgo máximo global de los 50 mayores clientes o grupos económicos	150%	

(Continúa)

**BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

**Segmentación por tipo de riesgo**

De acuerdo con las tipologías de riesgo establecidas por el Banco de España, el Grupo clasifica sus riesgos en las siguientes categorías: sin riesgo apreciable (sector público y garantía dineraria), bajo (garantía real sobre viviendas terminadas con LTV < 80% y empresas con rating A), medio bajo (resto de garantía real), medio (garantía personal excepto consumo, tarjetas y descubiertos), medio alto (consumo) y alto (tarjetas, descubiertos y excedidos).

Tipo de riesgo	%	
	2012	2011
Sin riesgo apreciable	86,54%	73,06%
Bajo	2,79%	5,26%
Medio – bajo	1,40%	3,15%
Medio	6,92%	17,46%
Medio – alto	2,24%	0,47%
Alto	0,11%	0,60%

Los límites de exposición del Grupo por sector de actividad son los siguientes:

Concepto	Límite	Base
Financiaciones con LTV > 80% a particulares	10%	Cartera H.
Por sector de actividad considerado individualmente (CNAE) (1)	25% - 50%	I.C.

I.C. Inversión Crediticia

(1) A los efectos del cálculo se tendrán en cuenta las Excepciones a los límites descritas en el Capítulo Noveno de la CBE 3/2008.

El límite del 50% se aplicará a los sectores de Crédito y Servicios de Inversión.

**Segmentación por garantías**

La segmentación por garantías de los préstamos y créditos del Grupo en situación normal se muestra a continuación:

Garantías	%	
	31.12.12	31.12.11
Hipotecaria	21,82%	32,12%
Personal	8,44%	9,85%
Sector público	41,13%	-
Otras garantías reales	28,61%	58,03%

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Riesgos dudosos y su cobertura

El índice de morosidad del Grupo y la cobertura de los riesgos dudosos son los siguientes:

	%	
	31.12.12	31.12.11
Índice de morosidad	1,01%	1,29%
Ratio de cobertura de la morosidad <sup>(1)</sup>	100,00%	99,94%

(1) Considerando únicamente las provisiones específicas

Exposición al riesgo de crédito por segmento y actividad

El ratio de morosidad por segmentos en el Grupo se muestra a continuación:

	%	
Segmentos	31.12.12	31.12.11
Empresas	80,33%	85,74%
Particulares, adquisición vivienda garantía hipotecaria	-	-
Particulares, resto garantías y finalidades	2,62%	8,43%
Actividades inmobiliarias	17,05%	5,83%

El detalle de la exposición al riesgo de crédito en situación normal del Grupo, que tiene asociada garantías reales, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.12	31.12.11
Garantía real hipotecaria:	48.469	44.680
Garantía hipotecaria activos explotación	11.037	44.680
Garantías reales hipotecarias viviendas	36.619	-
Resto de otras garantías hipotecarias	813	-
Deudores con otras garantías reales:	66.205	80.714
Deudores con garantías dinerarias	6.068	-
Garantía real pignoración valores	56.433	70.518
Deudores resto de garantías reales	3.704	10.196
	<u>114.674</u>	<u>125.394</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo estima que el valor razonable de las garantías tomadas es suficiente para cubrir el riesgo vivo. En el caso de las garantías hipotecarias, la media del importe pendiente de cobro de los préstamos es el 77,35% del valor razonable de las garantías hipotecarias (63,60% al 31 de diciembre de 2011).

(Continúa)



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Información sobre exposición a los sectores de promoción inmobiliaria y construcción

El cuadro siguiente muestra los datos acumulados de la financiación concedida por el Grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria, y sus correspondientes coberturas realizadas a dicha fecha por riesgo de crédito:

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo (negocios en España)	3.997	326	-
1.1. Del que: dudoso	-	-	-
1.2. Del que: subestándar	-	-	-
Pro-memoria:			
- Cobertura genérica total (negocios totales)	3.140	-	-
- Activos fallidos	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo (negocios en España)	2.498	-	-
1.1. Del que: dudoso	1	-	1
1.2. Del que: subestándar	-	-	-
Pro-memoria:			
- Cobertura genérica total (negocios totales)	3.068	-	-
- Activos fallidos	15	-	-

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Por su parte, en el cuadro siguiente se presenta el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, correspondiente a operaciones registradas por el Grupo:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que sector público
1. Sin garantía hipotecaria	-	-
2. Con garantía hipotecaria	3.519	-
2.1. Obra en curso	268	-
2.2. Edificios terminados	3.251	-
2.2.1. Vivienda	2.984	-
2.2.2. Resto	267	-
3. Garantía pignoraticia	478	-
	<u>3.997</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que sector público
1. Sin garantía hipotecaria	-	-
2. Con garantía hipotecaria	2.498	-
2.1. Edificios en construcción	2.498	-
2.1.1. Vivienda	1.875	-
2.1.2. Resto	623	-
	<u>2.498</u>	<u>-</u>

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

b) Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

b.1) Riesgo de tipo de interés

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. El valor en libros de los derivados financieros, que son principalmente utilizados para reducir la exposición al riesgo de tipo de interés del Grupo, está incluido en la línea de “Otros activos” y “Otros pasivos”. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado, para las operaciones de tipo variable, las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés y, para las operaciones a tipo fijo, se han utilizado la fecha de vencimiento contractual.

Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).

**BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

31 de diciembre de 2012	Hasta un mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	Total
	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	
Activo																
Caja y depósitos en bancos centrales	2.251	0,875	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.481	<b>3.732</b>
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	266	<b>266</b>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	946	10,85	-	-	-	-	-	-	-	<b>946</b>
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	22.320	3,17	2.961	6,39	1.573	9,89	-	-	6.605	<b>33.459</b>
Inversiones crediticias	66.152	0,18	30.248	0,71	43.651	2,49	22.535	5,37	35.290	4,98	56.650	4,85	53.551	2,09	6.322	<b>314.399</b>
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	-	-	255.426	3,56	368.310	3,53	-	-	-	-	-	<b>623.736</b>
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.551	<b>46.551</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>68.403</b>	<b>0,20</b>	<b>30.248</b>	<b>0,71</b>	<b>43.651</b>	<b>2,49</b>	<b>301.227</b>	<b>3,69</b>	<b>406.561</b>	<b>3,68</b>	<b>58.223</b>	<b>4,98</b>	<b>53.551</b>	<b>2,09</b>	<b>61.225</b>	<b>1.023.089</b>

31 de diciembre de 2012	Hasta un mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	Total
	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% Tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	
Pasivo																
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	237	<b>237</b>
Pasivos financieros a coste amortizado	219.862	0,91	50.788	3,40	43.836	1,78	1.861	0,12	604.995	0,75	9.529	0,76	20.000	8,00	-	<b>950.871</b>
Otros pasivos y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71.981	<b>71.981</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>219.862</b>	<b>0,91</b>	<b>50.788</b>	<b>3,40</b>	<b>43.836</b>	<b>1,78</b>	<b>1.861</b>	<b>0,12</b>	<b>604.995</b>	<b>0,75</b>	<b>9.529</b>	<b>0,76</b>	<b>20.000</b>	<b>8,00</b>	<b>72.218</b>	<b>1.023.089</b>

(Continúa)

**BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

31 de diciembre de 2011	Hasta un mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	Total
Activo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	
Caja y depósitos en bancos centrales	18.049	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.215	<b>19.264</b>
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.205	8,15	-	-	396	<b>10.601</b>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	915	10,25	-	-	-	-	-	-	60	<b>975</b>
Activos financieros disponibles para la venta	16.990	1,20	-	-	75.131	2,65	-	-	3.071	6,00	-	-	1.943	4,22	5.200	<b>102.335</b>
Inversiones crediticias	133.654	1,95	28.362	2,51	51.398	3,20	16.330	3,72	5.654	3,35	11.494	3,25	35.293	2,92	1.934	<b>284.119</b>
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	-	20.337	4,00	-	-	-	-	111.143	3,60	-	-	-	<b>131.480</b>
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.661	<b>29.661</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>168.693</b>	<b>1,78</b>	<b>28.362</b>	<b>2,51</b>	<b>146.866</b>	<b>3,03</b>	<b>17.245</b>	<b>4,07</b>	<b>8.725</b>	<b>4,28</b>	<b>132.842</b>	<b>3,92</b>	<b>37.236</b>	<b>2,99</b>	<b>38.466</b>	<b>578.435</b>

31 de diciembre de 2011	Hasta un mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	Total
Pasivo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	% tipo	Miles de euros	
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	265	<b>265</b>
Pasivos financieros a coste amortizado	206.689	2,81	4.113	3,36	44.533	2,45	31.517	3,59	2.209	0,54	214.417	1,00	20.447	3,08	-	<b>523.925</b>
Otros pasivos y patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54.245	<b>54.245</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>206.689</b>	<b>2,81</b>	<b>4.113</b>	<b>3,36</b>	<b>44.533</b>	<b>2,45</b>	<b>31.517</b>	<b>3,59</b>	<b>2.209</b>	<b>0,54</b>	<b>214.417</b>	<b>1,00</b>	<b>20.447</b>	<b>3,08</b>	<b>54.510</b>	<b>578.435</b>

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

b.2) Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

Dadas las posiciones que mantiene el Grupo, los Administradores consideran poco significativa la exposición a este riesgo.

b.3) Riesgo de tipo de cambio

La siguiente tabla resume la exposición del Grupo al riesgo de cambio:

Al 31 de diciembre de 2012		Miles de euros		
		EUR	Otras divisas	Total
<u>Activo</u>				
Caja y depósitos en bancos centrales		3.732	-	3.732
Depósitos en entidades de crédito		79.213	15.385	94.598
Crédito a la clientela		217.148	2.653	219.801
Valores representativos de deuda		651.537	-	651.537
Otros instrumentos de capital		6.604	-	6.604
Derivados de negociación		266	-	266
Activo material		6.500	-	6.500
Activo intangible		6.985	-	6.985
Otros activos y periodificaciones		32.928	138	33.066
	Total	1.004.913	18.176	1.023.089
<u>Pasivo</u>				
Depósitos de bancos centrales		604.995	-	604.995
Depósitos de entidades de crédito		1.087	-	1.087
Depósitos de la clientela		294.765	18.802	313.567
Pasivos subordinados		20.412	-	20.412
Derivados de negociación		237	-	237
Provisiones		1.877	-	1.877
Otros pasivos y periodificaciones		17.804	134	17.938
	Total	941.177	18.936	960.113
Posición neta por divisa del balance		63.736	(760)	62.976

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2011		Miles de euros	
	EUR	Otras divisas	Total
<u>Activo</u>			
Caja y depósitos en bancos centrales	19.260	4	19.264
Depósitos en entidades de crédito	126.021	12.946	138.967
Crédito a la clientela	144.489	663	145.152
Valores representativos de deuda	239.795	-	239.795
Otros instrumentos de capital	5.200	-	5.200
Derivados de negociación	396	-	396
Participaciones	-	-	-
Activo material	5.661	-	5.661
Activo intangible	2.382	-	2.382
Otros activos y periodificaciones	21.618	-	21.618
Total	564.822	13.613	578.435
<u>Pasivo</u>			
Depósitos de bancos centrales	200.050	-	200.050
Depósitos de entidades de crédito	15.388	313	15.701
Depósitos de la clientela	261.894	19.270	281.164
Pasivos subordinados	20.107	-	20.107
Derivados de negociación	265	-	265
Provisiones	1.468	-	1.468
Otros pasivos y periodificaciones	8.284	-	8.284
Total	507.456	19.583	527.039
Posición neta por divisa del balance	57.366	(5.970)	51.396

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto aquellas incluidas en la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, asciende en el ejercicio 2012 a 21 miles de euros (362 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

La exposición al riesgo de tipo de cambio no es significativa en los ejercicios 2012 y 2011, dado el reducido importe de las posiciones en divisa que mantiene el Grupo.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

El órgano encargado de la supervisión del riesgo de liquidez es el Comité de Activos y Pasivos que, además de establecer las políticas generales para la gestión del riesgo de liquidez, propone al Consejo de Administración los límites máximos y mínimos que debe mantener en todo momento la liquidez, siendo el Consejo de Administración quién determina finalmente dichos límites. A partir de aplicaciones propias, que se alimentan con todos los datos relevantes que afectan al riesgo de liquidez, se emiten informes diarios que permiten realizar un seguimiento continuado del cumplimiento de estos límites.

Asimismo, el Grupo cuenta con los siguientes intervinientes en la gestión del riesgo de liquidez:

- Comisión de Auditoría y Control: en base a la información proporcionada por el Comité de Activos y Pasivos, estudia posibles escenarios adversos y decide las acciones a tomar en cada caso.
- Las áreas de Control y Finanzas, Mercados y Supervisión de Riesgos, y aquellos asesores externos que, bajo criterios de experiencia, suficiencia y reconocido prestigio, el Grupo pueda decidir contratar en cada momento, son los encargados de proporcionar al Comité de Activos y Pasivos toda la información necesaria para el desarrollo de sus funciones.
- Comité de Crisis, formado por algunos miembros del Comité de Activos y Pasivos, el Presidente del Consejo de Administración y el Presidente de la Comisión de Auditoría y Control.

El sistema de límites establecido por el Grupo tiene el fin de limitar la exposición al Riesgo de Liquidez. Este sistema está definido en base a dos indicadores, el Ratio de Perfil de Liquidez (RPL) y el Ratio Efectivo de Liquidez (REL), estableciéndose niveles base para determinar el límite de la situación de liquidez holgada.



**BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas**

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento, al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas contractuales. Asimismo, los importes que figuran en la tabla adjunta no tienen en consideración los ajustes por valoración (estructura según balance reservado):

Ejercicio 2012	Miles de euros								
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	1.604	-	-	-	-	-	-	2.128	3.732
Depósitos en entidades de crédito	39.034	30.700	24.853	-	-	-	-	-	94.587
Crédito a la clientela	744	1.700	5.395	24.290	19.492	114.344	52.915	6.473	225.353
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	651.537	-	-	651.537
Otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	6.604	6.604
Otros activos con vencimiento	-	-	-	130	-	60	-	-	190
Total	41.382	32.400	30.248	24.420	19.492	765.941	52.915	15.205	982.003
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	604.000	-	-	604.000
Depósitos de entidades de crédito	1.087	-	-	-	-	-	-	-	1.087
Depósitos de la clientela	156.710	48.289	50.431	15.599	27.881	10.997	-	-	309.907
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	20.000	-	20.000
Otros pasivos con vencimiento	-	6.053	-	-	-	-	-	3.892	9.945
Total	157.797	54.342	50.431	15.599	27.881	614.997	20.000	3.892	944.939
Gap	(116.415)	(21.942)	(20.183)	8.821	(8.389)	150.944	32.915	11.313	37.064
Gap acumulado	(116.415)	(138.357)	(158.540)	(149.719)	(158.108)	(7.164)	25.751	37.064	37.064
Ejercicio 2011	Miles de euros								
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	1.215	-	-	-	-	-	-	18.049	19.264
Depósitos en entidades de crédito	47.962	77.000	14.000	-	-	-	-	-	138.962
Crédito a la clientela	-	400	11.945	9.944	33.651	50.152	36.934	6.350	149.376
Valores representativos de deuda	-	16.990	-	75.131	20.337	125.334	1.943	60	239.795
Otros activos con vencimiento	-	-	-	28	-	130	-	-	158
Total	49.177	94.390	25.945	85.103	53.988	175.616	38.877	24.459	547.555
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	-	-	-	200.000	-	-	200.000
Depósitos de entidades de crédito	11.220	661	-	-	-	-	-	3.815	15.696
Depósitos de la clientela	120.292	23.882	6.063	380	71.984	55.340	396	-	278.337
Pasivos subordinados	20.000	-	-	-	-	-	-	-	20.000
Otros pasivos con vencimiento	-	2.631	-	-	-	-	-	21.525	24.156
Total	151.512	27.174	6.063	380	71.984	255.340	396	25.340	538.189
Gap	(102.335)	67.216	19.882	84.723	(17.996)	(79.724)	38.481	(881)	9.366
Gap acumulado	(102.335)	(35.119)	(15.237)	69.486	51.490	(28.234)	10.247	9.366	9.366

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Este gap viene provocado por los vencimientos a corto plazo de los depósitos de clientes, que han mostrado históricamente un alto nivel de concurrencia. Adicionalmente, el Grupo cuenta con el apoyo financiero de su matriz para atender eventuales tensiones de liquidez.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es la probabilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de la falta de adecuación o fallo de los procesos internos, la actuación de las personas o los sistemas internos, o bien producto de acontecimientos externos. Incluye el riesgo tecnológico, de continuidad de negocio y el legal.

La gestión de este riesgo pretende dotar al Grupo de las herramientas necesarias para una eficiente gestión de los procesos y riesgos operacionales que aseguren la pervivencia a medio y largo plazo de la organización.

Proceso de gestión del riesgo:

El Grupo establece una política de gestión integral del riesgo operacional. Esta gestión integral conlleva la identificación de los riesgos operacionales, a niveles de:

- Líneas de negocio.
- Productos y sistemas relevantes que conforman las líneas de negocio relevantes.

La política de gestión del riesgo operacional incluye asimismo aquellos riesgos derivados de los procesos de outsourcing que no estén explícitamente asegurados por la sociedad contratada.

Los procesos de gestión incluirán todos aquellos riesgos relevantes que se produzcan dentro de las líneas de negocio, productos y sistemas. La consideración de relevancia de un riesgo vendrá determinada por las siguientes características:

- Que tenga cierto impacto en las cuentas de resultados del Grupo.
- Que se estime como probabilidad cierta su suceso.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo Banco Madrid cuenta con un modelo de gestión del riesgo operacional que permite gestionar este riesgo desde la identificación y valoración hasta la mitigación y control. El modelo se sustenta en dos pilares básicos que son, por un lado, la identificación y evaluación de los riesgos y del entorno de control de los mismos, mediante una evaluación cualitativa de los riesgos realizada a través de toda la organización y, por otro, el registro de los eventos de pérdida o quebrantos en los correspondientes sistemas de información y bases de datos, que permiten un permanente control y seguimiento. Adicionalmente, se realiza un seguimiento y monitorización de los quebrantos que se producen y su evolución a lo largo del tiempo, lo que permite identificar el grado de bondad del sistema de identificación, medición y entorno de control, así como diseñar posibles planes de mitigación de dichos riesgos.

La gestión del riesgo operacional está asignada a la Subdirección General de Control y Finanzas.

Además, el Grupo dispone de un plan de continuidad de negocio, que se prueba anualmente, para garantizar la continuidad de la organización en caso de contingencia.

El Grupo se encuentra en un proceso de mejora continua de la gestión del riesgo operacional y, en este sentido, tiene como objetivo mejorar los sistemas actuales de identificación de los riesgos.

Para ello, el Grupo dispone de una herramienta que permite la medición, evaluación, control y seguimiento del riesgo operacional a través de sus distintas funcionalidades. Por un lado, la herramienta cuenta con una base de datos de pérdida que permite el registro y control de los eventos de pérdida una vez materializados, lo que permite su control y correcta imputación. Además, la herramienta dispone de un módulo de evaluación cualitativa que permite la evaluación de los controles asociados a los procesos críticos del Grupo y que permiten una cierta mitigación de los mismos. Con dicha evaluación, el Grupo puede disponer de una valoración experta del riesgo potencial en que puede incurrir el Grupo en su actividad.

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 3(d), excepto por los instrumentos financieros clasificados en el epígrafe de “Inversiones crediticias”, los activos financieros del Grupo aparecen registrados en los balances de situación consolidados adjuntos por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en los balances de situación consolidados adjuntos.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

No obstante, la mayor parte de los activos y pasivos financieros registrados en los epígrafes de “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado” son a tipo variable, revisable al menos con carácter anual, por lo que los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en los balances de situación consolidados, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés. Por otro lado, los activos y pasivos a tipo fijo no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable registrados en estos epígrafes, tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año, por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

En conclusión, los Administradores estiman que, dado que la mayoría de los préstamos y créditos concedidos son a corto plazo y a tipos variables, no existen diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de la inversión crediticia tanto para el ejercicio 2012 como para el 2011.

A continuación se muestra información relativa al valor razonable de las distintas carteras de instrumentos financieros. El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos financieros, dependiendo del método de determinación de su valor razonable, es el siguiente al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	31.12.12	31.12.11
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos		
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	946	975
Activos financieros disponibles para la venta	32.889	102.219
	<u>33.835</u>	<u>103.194</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado		
Derivados de negociación (neto)	129	131
Activos financieros disponibles para la venta	-	103
	<u>129</u>	<u>234</u>
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración que incorpora datos no observables en el mercado		
Activos financieros disponibles para la venta	570	13
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
	<u>570</u>	<u>13</u>
TOTAL	<u>34.534</u>	<u>103.441</u>

El efecto que han tenido en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en el epígrafe de “Resultados por operaciones financieras”, los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros no es significativo al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

- Dadas las actividades a las que se dedica básicamente el Grupo (actividades financieras), el mismo no realiza actividades comerciales directas relevantes para las cifras individuales, por lo que 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, distintos de los pagos a depositantes y tenedores de valores emitidos por éste, los cuales se han realizado, en todo caso, en escrupuloso cumplimiento de los plazos contractuales y legales establecidos para cada uno de ellos, ya fuesen pasivos a la vista o con pago aplazado.
- En relación con la información requerida por dicha Ley, los pagos a los proveedores comerciales y de servicios del Grupo ascienden a 19.710 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (7.362 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).
- El plazo medio ponderado excedido de pagos es cero al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Los pagos aplazados a proveedores del Grupo pendientes de desembolso al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no acumulaban un aplazamiento superior al plazo máximo legal de pago.

(40) Hechos posteriores a la fecha del balance

En enero de 2013, Banco de Madrid, S.A.U., ha iniciado un proceso de fusión (sociedad absorbente) con Nordkapp Inversiones, S.V., S.A.U. (sociedad absorbida), que implicará la extinción de la sociedad absorbida y la transmisión en bloque de su patrimonio social a la sociedad absorbente, la cual adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Esta fusión proyectada está condicionada y sujeta a un trámite de autorización por parte del Ministro de Economía y Competitividad, a propuesta de la CNMV. La finalización de este proceso está prevista para agosto de 2013.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Asimismo, en enero de 2013, la sociedad dependiente Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U., ha iniciado un proceso de fusión (sociedad absorbente) con las sociedades dependientes BPA Global Funds Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. y Nordkapp Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (sociedades absorbidas), que implicará la extinción de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de su respectivo patrimonio social a la sociedad absorbente, la cual adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas. Esta fusión proyectada está condicionada y sujeta a un trámite de autorización por parte del Ministro de Economía y Competitividad, a propuesta de la CNMV. La finalización de este proceso está prevista para agosto de 2013.

Con fecha 28 de diciembre de 2012 la sociedad dominante del Grupo, Banco de Madrid, S.A.U., alcanzó un acuerdo con el Grupo Liberbank para la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales la operación se encuentra sujeta a la aprobación por los reguladores implicados, CNMV e INAF, aprobación que se espera obtener en los primeros meses del ejercicio 2013.

Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2013, se informó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la sustitución de la sociedad dependiente Nordkapp Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., por Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., como sociedad gestora de los fondos que se detallan a continuación:

- Fondo Valencia Europa, F.I.
- Fondo Valencia Fondo de Fondos 60, F.I.
- Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 6, F.I.
- Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 7, F.I.
- Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 8, F.I.
- Fondo Valencia Garantizado Elección Óptima 9, F.I.
- Fondo Valencia Garantizado Mixto 7, F.I.
- Fondo Valencia Garantizado Renta Fija 2, F.I.
- Fondo Valencia Garantizado Renta Fija 3, F.I.
- Fondo Valencia Garantizado Renta Fija 4, F.I.
- Fondo Valencia Garantizado Renta Fija, F.I.
- Fondo Valencia Interés III, F.I.
- Fondo Valencia Liquidez Deuda Pública, F.I.
- Fondo Valencia Renta Fija Mixta, F.I.
- Fondo Valencia Renta Fija, F.I.
- Fondo Valencia USA, F.I.

(Continúa)

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado 2012

## Actividad societaria

En octubre 2012 Banco de Madrid, S.A.U. (en adelante, Banco Madrid) adquirió el 100% del Grupo Nordkapp, integrado principalmente por las sociedades Nordkapp Inversiones S.V., S.A.U. (en adelante, Nordkapp Inversiones) y Nordkapp Gestión S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante, Nordkapp Gestión), contribuyendo con ello a los objetivos de crecimiento establecidos por el Grupo Banca Privada d' Andorra (en adelante, Grupo BPA) para el Grupo en España a través de Banco Madrid. Esta adquisición permite a Banco Madrid incrementar su cifra de recursos administrados en 374 millones de euros.

En diciembre 2012 Banco Madrid amplió su capital social en 3,0 millones de euros. La ampliación fue íntegramente suscrita por su accionista único Banca Privada d' Andorra (en adelante, BPA), mediante la aportación no dineraria de 3.300 acciones de la sociedad Banca Privada de Andorra Global Funds Asset Management, S.A.U. (en adelante, BPAGF), representativas del 100 % del capital social de BPAGF, todo ello dentro del marco de la política del Grupo BPA de fortalecimiento de la solvencia del Grupo Banco Madrid y de potenciación de su negocio, especialmente en la actividad de gestión, que se ve incrementada por esta aportación en 312 millones de euros.

Como resultado de las anteriores operaciones societarias, el Grupo Banco Madrid está formado a 31 de diciembre de 2012, además de por el propio Banco, por las sociedades Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C, S.A.U. (en adelante, BMGA), BPAGF y las sociedades que constituyen el Grupo Nordkapp, formando todas ellas un grupo consolidable de entidades financieras (en adelante, el Grupo Banco Madrid), en las que el Banco es la sociedad dominante del Grupo, cuya actividad controla directamente.

Ambas operaciones societarias reportarán al Grupo Banco Madrid importantes ventajas sinérgicas que se traducirán en una mejora de márgenes y resultados en próximos ejercicios.

## Resultados

El Grupo Banco Madrid obtiene al cierre de diciembre de 2012 un beneficio neto consolidado de 8,9 millones de euros, lo que supone un aumento significativo del mismo hasta alcanzar un resultado equivalente al 278% del obtenido en 2011, evidenciando la rentabilidad del negocio y la solidez de su estrategia dentro del actual entorno en el que se desarrolla el negocio bancario y financiero.

Este incremento del resultado está acompañado por una política de prudencia que le ha llevado a tener constituidas provisiones suficientes para cubrir ampliamente los riesgos de morosidad, alcanzando una cobertura de la morosidad del 257%.<sup>1</sup>

Adicionalmente, la calidad de activos del Grupo es muy superior a la de la media del sector en España, como lo demuestran tanto su ratio de morosidad, que se sitúa en el entorno del 1% (significativamente inferior al del resto del sistema financiero español, que se sitúa de media por encima del 10%), como la no existencia en su balance de activos inmobiliarios adjudicados.

---

<sup>1</sup> Calculado como el riesgo crediticio dudoso entre la suma de las provisiones genéricas y específicas correspondientes a la cartera crediticia.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado 2012

El Grupo Banco Madrid ha continuado a lo largo del ejercicio 2012 la política de refuerzo de su solvencia, a lo que ha contribuido la integración en reservas del 100% del resultado de Banco Madrid en 2011 (3,2 millones de euros) y la ampliación de capital efectuada en diciembre de 2012 (3,0 millones de euros), que fue íntegramente suscrita por su accionista único BPA. De esta manera, el coeficiente de solvencia alcanzado por el Grupo Banco Madrid al 31 de diciembre de 2012 se sitúa en el 39,43%.

Al cierre del ejercicio el Grupo mantiene una conservadora estructura de financiación, de manera que el ratio de depósitos de la clientela sobre créditos se sitúa aproximadamente en el 143%.

Los resultados presentados por el Grupo Banco Madrid están apoyados en:

- La evolución positiva del margen de intereses, derivado de una mejora sustancial en la gestión de su Cartera Crediticia y del inicio a finales de 2011 de la actividad de Cartera Propia, apoyada en la financiación de LTRO implementada por el Banco Central Europeo. De esta forma, el margen de intereses del Grupo alcanza al cierre de 2012 los 17,9 millones de euros, lo que representa un aumento significativo respecto al ejercicio anterior.
- El incremento de los ingresos por comisiones derivado del crecimiento de los recursos administrados, y del resultado de operaciones financieras (ROF), junto al ya comentado del margen de intereses y a la adquisición de Grupo Nordkapp en octubre de 2012, permiten alcanzar un margen bruto consolidado de 27,4 millones de euros al cierre del ejercicio 2012.
- Mejoras en eficiencia y productividad, que permiten obtener en 2012 un resultado de explotación, antes de provisiones, de 4,1 millones de euros.

### **Evolución del negocio**

El Grupo Banco Madrid tenía, al cierre de 2012, un total de 15 Investment Centers operativos. La plantilla propia se elevaba a 195 personas, lo que supone un incremento de 52 personas respecto al cierre del ejercicio 2011, crecimiento que está justificado por la necesidad de dotar de mayores recursos a la red comercial para poder alcanzar los objetivos de servicio, calidad en la gestión del patrimonio de los clientes y crecimiento del negocio trazados para los próximos ejercicios por el Banco y el Grupo BPA, así como a la integración de las plantillas de BPAGF y Grupo Nordkapp en el Grupo Banco Madrid.

Respecto a la evolución del número de clientes activos, en el ejercicio 2012 el mismo se incrementó en un 18% con respecto a la cifra existente al cierre del año anterior.

### **Recursos administrados**

Dentro del objetivo de crecimiento establecido en el Plan Estratégico del Grupo en España, en 2012 se ha dado un nuevo impulso al Área de Negocio del Banco, con el nombramiento de un nuevo Director General Adjunto y el lanzamiento de un nuevo Plan de Negocio con ambiciosos objetivos de crecimiento y márgenes, fundamentado en:

- Potenciación de la fuerza de ventas, tanto en número como en talento, e integración del equipo comercial de las sociedades del Grupo Nordkapp.



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado 2012

- Racionalización de las oficinas, disminuyendo su número y sustituyendo aquellas que no cuentan con una ubicación óptima por otras que cumplan con los requisitos necesarios, dadas las características del negocio del Grupo.
- Incremento de la presencia del Grupo Banco Madrid en los medios, para lo que se ha efectuado una completa reorganización del Departamento de Comunicación.

Adicionalmente, el Grupo ha alcanzado en 2012 acuerdos estratégicos con otros operadores (Previsión Sanitaria Nacional y Banco Mare Nostrum) para la comercialización de productos y la prestación de servicios de banca privada, permitiéndole incrementar las cifras de negocio al tiempo que optimiza infraestructuras ya existentes en el Grupo, mejorando así sus márgenes.

Todos estos cambios, junto con el crecimiento obtenido por la integración del Grupo Nordkapp y de BPAGF en Banco Madrid, han permitido que al cierre del ejercicio 2012 se alcance un saldo de recursos administrados de 1.970 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 73% con respecto al importe correspondiente al ejercicio 2011.

Recursos administrados	Miles de euros			Variación
	2012	2011	Importe	%
Acreedores sector público	9	6	3	50%
Acreedores sector privado	290.436	260.590	29.846	11%
Ajustes por valoración	3.660	2.867	793	28%
Recursos fuera de balance	1.675.420	876.859	798.561	91%
<b>Recursos administrados</b>	<b>1.969.525</b>	<b>1.140.322</b>	<b>829.203</b>	<b>73%</b>

*Nota.- Los saldos del epígrafe "Acreedores sector privado" incluyen, en su estimación, solamente la cesión temporal a clientes, por lo que la cifra no coincide con los datos contables. Los recursos administrados son un concepto de gestión, no contable.*

Este incremento de recursos administrados se registra fundamentalmente, de acuerdo a la naturaleza de un negocio centrado en banca privada y banca personal como es el del Grupo, en recursos fuera de balance, que aumentan un 91% hasta alcanzar los 1.675 millones de euros, suponiendo el 85% del total.

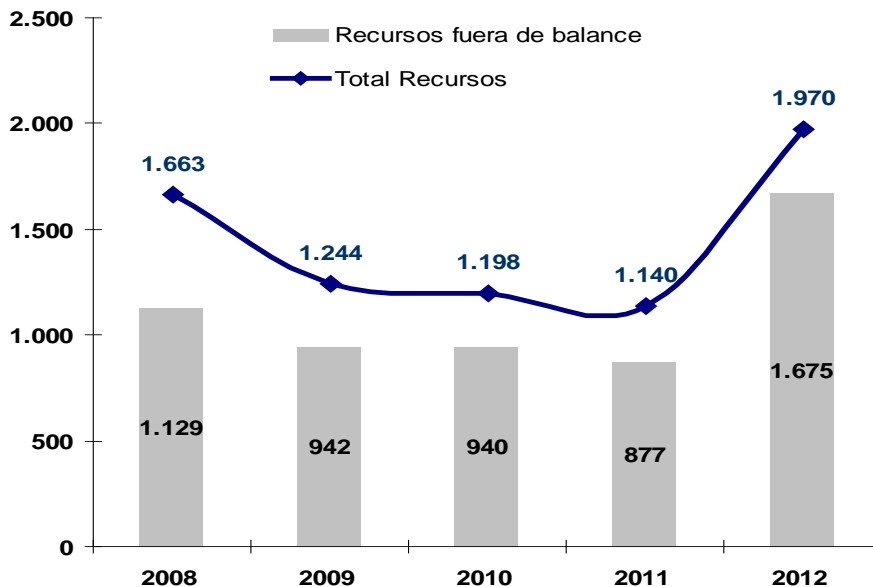
El resto de recursos administrados aumentan un 12% de media hasta totalizar 294 millones de euros.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado 2012

La evolución de los recursos administrados por el Grupo en los últimos ejercicios es la siguiente:

Millones de Euros



### Crédito a la clientela

En diciembre de 2012 el saldo de la Cartera Crediticia superó los 219 millones de euros.

El aumento registrado respecto al ejercicio 2011 está motivado por la participación de Banco Madrid, desde mayo 2012, en el préstamo sindicado concedido por 26 entidades financieras al Fondo para la Financiación del Pago a Proveedores, operación que cuenta con la garantía del Estado. La participación de Banco Madrid en dicha financiación se eleva al cierre del ejercicio a 91 millones de euros.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado 2012

Con respecto a la inversión crediticia a otros sectores, el saldo ha disminuido sensiblemente desde los 145 millones de euros del ejercicio anterior hasta los 128 millones del actual, descenso que está justificado por la conservadora política del Banco tanto en la concesión de nuevas operaciones como en la renovación de las ya existentes, lo que se viene traduciendo en una alta calidad de los activos y una reducida tasa de morosidad.

Inversión crediticia	Miles de euros		Variación	
	2012	2011	Importe	%
Administraciones Públicas	91.371	6	91.365	15.227,5%
Otros Sectores:				
- Con garantía real	112.020	125.388	(13.368)	(10,7%)
- Adquisición temporal de activos	-	7.162	(7.162)	(100,0%)
- Otros deudores a plazo	17.750	9.640	8.110	84,1%
- Deudores a la vista y varios	1.333	4.721	(3.388)	(71,8%)
- Créditos dudosos	2.288	1.921	367	19,1%
- Otros activos financieros	591	538	53	9,9%
- Ajustes por valoración	(5.552)	(4.224)	(1.328)	31,4%
<b>TOTAL CRÉDITO A LA CLIENTELA</b>	<b>219.801</b>	<b>145.152</b>	<b>74.649</b>	<b>51,4%</b>

### Actividad de gestión

La actividad de gestión experimentó durante 2012 un fuerte crecimiento en el volumen del patrimonio gestionado, tanto en contratos de gestión de carteras (en adelante, GDC), como en instituciones de inversión colectiva (en adelante, IICs), a lo que ha contribuido especialmente la integración en 2012 en el Grupo Banco Madrid del Grupo Nordkapp y de BPAGF.

La actividad de gestión, tanto de clientes particulares como de IICs, constituye una de las principales palancas sobre las que se apoya el actual Plan de Negocio del Grupo Banco Madrid dentro de su estrategia de generación de negocio y resultados.

**BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de Gestión Consolidado 2012**

Por ello, en 2012 se ha efectuado una clara apuesta por la misma, potenciando su actividad tanto a nivel cualitativo (mejora de los rendimientos obtenidos en la gestión) como cuantitativo. El resultado de este esfuerzo ha sido:

- La actividad de GDC<sup>2</sup> bate a sus índices de referencia con menores volatilidades:

	<b>Rentabilidad</b>			<b>Volatilidad</b>		
	<b>Cartera</b>	<b>Benchmark</b>	<b>Diferencial</b>	<b>Cartera</b>	<b>Benchmark</b>	<b>Diferencial</b>
Cartera Seguridad	7,1%	3,0%	4,1%	1,3%	1,4%	-0,1%
Cartera Confianza	8,0%	5,0%	3,0%	3,3%	4,4%	-1,1%
Cartera Equilibrio	9,6%	6,5%	3,1%	5,2%	7,9%	-2,7%
Cartera Dinámica	12,2%	9,4%	2,8%	8,7%	12,7%	-4,0%
Cartera Rendimiento	11,0%	11,7%	-0,7%	10,3%	18,7%	-8,4%

- Las IICs del Grupo Banco Madrid, gestionadas por Banco Madrid Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante, BMGA) y BPAGF<sup>3</sup>, presentan una evolución positiva a nivel de rankings<sup>4</sup> y resultados de su gestión:

Evolución posicionamiento Fondos (20) BMGA + BPAGF					Rentabilidad Media Fondos (20) BMGA + BPAGF		
Cuartil	Miles €		% Cuartil			%	
	2011	2012	2011	2012		BMGA+BPAGF	Benchmark
1Q	37.202	129.706	21,1%	53,6%	Rentabilidad Media <sup>(a)</sup>  Rentab. Media Fondos con Benchmark <sup>(a) (b)</sup>	7,2%	-
2Q	72.774	16.404	41,2%	6,8%			
3Q	2.942	64.368	1,7%	26,6%			
4Q	54.862	16.993	31,0%	7,0%			
No Disponible	8.767	14.486	5,0%	6,0%			
Total	176.547	241.957	100,0%	100,0%	(a) Rentabilidad media ponderada por patrimonio de los fondos (b) Considerando únicamente aquellos fondos que cuentan con Benchmark (58% del total del patrimonio gestionado).		

<b>SICAVs BMGA + BPAGF</b>		
	<b>BMGA + BPAGF</b>	
	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Rentabilidad Media <sup>(c)</sup>	-2,90%	8,60%
Patrimonio cierre ejercicio	283,7 MM	484,7 MM
SICAVs con resultado positivo	8 (de 46)	42 (de 45)
(c) Rentabilidad media ponderada por patrimonio de las SICAVs		

<sup>2</sup> Este análisis sobre la gestión de las carteras gestionadas no incluye las del Grupo Nordkapp, dada su reciente integración en el Grupo Banco Madrid.

<sup>3</sup> Este análisis sobre la gestión de las IICs no incluye las del Grupo Nordkapp, dada su reciente integración en el Grupo Banco Madrid.

<sup>4</sup> Datos Inverco.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado 2012

### Otras actividades

Al igual que en ejercicios anteriores, el Grupo Banco Madrid celebró durante el año 2012 jornadas informativas con clientes y potenciales en diferentes ciudades de España, así como otros eventos, entre los que se encuentran foros financieros y ponencias de personalidades relevantes.

Igualmente, el Grupo Banco Madrid tuvo la oportunidad de colaborar en 2012 con entidades como el Palau de les Arts Reina Sofía, ADEA o la Fundación Lázaro Galdiano. De igual forma, colaboró con la fundación Invest for Children en su trabajo de ayuda a afectados por discapacidades intelectuales.

### Políticas y gestión de riesgos

La nueva etapa del Grupo Banco Madrid, emprendida tras su adquisición por el Grupo BPA durante el ejercicio 2011, ha estado acompañada de una profunda reorganización del Grupo, con el objetivo de convertirlo en una institución financiera de máxima solvencia dentro del sistema bancario español.

Grupo Banco Madrid, en el marco de su integración en el Grupo BPA, cuenta con políticas de riesgos de crédito, mercado, liquidez, operacional y solvencia adecuadas a la realidad del entorno y a las mejores prácticas internacionales de Gobierno Corporativo, para lo que ha constituido y puesto en marcha los Órganos de Administración, Comités y Comisiones necesarios para la adecuada gestión del negocio y los riesgos del Grupo, entre los que se encuentran diversas Comisiones delegadas del Consejo de Administración, como la Comisión Ejecutiva, la Comisión de Auditoría y Control, la Comisión de Riesgos y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Asimismo, el Grupo Banco Madrid ha procedido durante 2012 a constituir provisiones genéricas y específicas que cubren ampliamente los riesgos de morosidad actualmente identificados.

Todo lo anterior se traduce en ratios que reflejan la baja morosidad del Grupo y la elevada cobertura de la misma:

- Ratio de morosidad de la Cartera Crediticia a 31.12.12: 1,01 %
- Cobertura de la morosidad de la Cartera Crediticia a 31.12.12: 257,39 %<sup>5</sup>

La actividad con instrumentos financieros puede suponer la asunción o transferencia de uno o varios tipos de riesgos por parte de las entidades financieras, como son los riesgos relacionados con: riesgos de crédito, riesgo de mercado (tipo de cambio, tipo de interés y precio), riesgo de liquidez, riesgo operacional y riesgo reputacional.

En relación al riesgo de crédito, el Grupo ha aprobado distintos procedimientos y políticas para la gestión y medición del riesgo, su seguimiento, su recuperación así como la exposición total al mismo. A cierre de ejercicio la exposición máxima al riesgo de crédito asciende a 993 millones de euros, encontrándose la práctica totalidad de los mismos en España.

---

<sup>5</sup> Considerando provisión específica más genérica.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado 2012

En cuanto al grado de concentración del riesgo crediticio, y en cumplimiento de la normativa del Banco de España, el Grupo efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones relevantes, sectores económicos y grupos de clientes, y establece las políticas de riesgo y los límites de exposición apropiados para la adecuada gestión del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio.

En relación al riesgo de mercado, el Grupo cuenta con políticas actualizadas y procedimientos adecuados con el fin de mitigar los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

En cuanto al riesgo de liquidez, el Comité de Activos y Pasivos es el encargado de la supervisión de dicho riesgo, además de establecer las políticas generales para la gestión del mismo y la fijación de límites máximos y mínimos de liquidez.

Asimismo, el Grupo cuenta con otros órganos intervinientes en la gestión del riesgo de liquidez, como son la Comisión de Auditoría y Control, el Departamento de Control Global del Riesgo y el Comité de Crisis.

En cuanto al riesgo operacional, Grupo Banco Madrid cuenta con un modelo de gestión de este riesgo sólido y eficaz que permite gestionar este riesgo desde la identificación y valoración hasta la mitigación y control. La gestión de dicho riesgo está asignada a la Subdirección General de Control y a la Comisión de Auditoría y Control. Además, el Grupo dispone de un plan de continuidad de negocio, que se prueba de manera anual, para garantizar la continuidad de la organización en caso de contingencia.

## **Solvencia**

Con el objetivo de mantener los elevados niveles de solvencia alcanzados en el ejercicio anterior y de reforzar los fondos propios computables consolidados de Grupo Banco Madrid, Grupo BPA ha seguido las siguientes directrices:

- Suscribir íntegramente la ampliación de capital realizada por Banco Madrid por importe de 3,0 millones de euros mediante la aportación no dineraria del 100% de las acciones de BPAGF.
- Política de no reparto de dividendos, por lo que el resultado del ejercicio 2011 (3,2 millones de euros) ha pasado a formar parte en su totalidad de los fondos propios del Banco como reservas.
- Mantener el préstamo subordinado por importe de 20 millones de euros concedido en 2011, el cual cumple las condiciones necesarias establecidas en la CBE 3/2008 para ser considerado como recursos propios computables por el Banco de España.

Todas estas actuaciones, encaminadas a posicionar al Grupo Banco Madrid como líder en solvencia en el sector financiero español, han permitido que el Grupo alcance al cierre de 2012 un ratio de solvencia de 39,43%.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado 2012

## **Capital social**

En diciembre 2012 la sociedad dominante del Grupo, Banco Madrid, amplió su capital social en 3,0 millones de euros. La ampliación fue íntegramente suscrita por su accionista único BPA, mediante la aportación no dineraria de 3.300 acciones de la sociedad BPAGF, representativas del 100 % del capital social de la misma.

De esta forma, el capital social del Banco, al igual que al cierre del ejercicio 2011, está 100% en manos de BPA.

## **Evolución previsible**

De cara al futuro, el Grupo Banco Madrid continuará desarrollando su modelo de negocio basado en la creación de valor a través de la diferenciación, la gestión especializada del patrimonio de los clientes y la calidad de servicio, acompañado de una rigurosa monitorización de la calidad de los activos y la solvencia. Con estas directrices, el Grupo espera mantener la tendencia positiva en resultados y creación de valor.

Asimismo, y dentro del Plan Estratégico del Grupo BPA en España, el Grupo Banco Madrid continuará estudiando posibles adquisiciones complementarias a su actual negocio que aporten tanto volumen de negocio como sinergias que reviertan en mejoras de márgenes y resultados. En este marco, Banco Madrid alcanzó el 28 de diciembre de 2012 un acuerdo con el Grupo Liberbank para la adquisición del 100% de las acciones de Liberbank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante, Liberbank Gestión), operación que en estos momentos se encuentra pendiente de aprobación por los reguladores implicados, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV) y el Institut Nacional d'Andorra de Finances (en adelante, INAF), aprobación que se espera obtener en los primeros meses del ejercicio 2013. Esta operación aportará al Grupo Banco Madrid un volumen adicional de recursos administrados superior a los 900 millones de euros y permitirá que el Grupo Banco Madrid supere los 3.000 millones de euros de volumen total de negocio a lo largo del ejercicio 2013.

En 2013 Banco Madrid acometerá, dentro del “Proyecto Madriu” desarrollado por el Grupo BPA, una completa renovación de procesos, de organización y de tecnología, con el objetivo de mejorar la eficiencia y control, facilitar el crecimiento y adaptarse a la realidad competitiva actual de la banca privada y las nuevas posibilidades que ofrecen las soluciones tecnológicas, proyecto que culminará en 2014.

## **Política medioambiental del Grupo Banco Madrid**

Grupo Banco Madrid cumple sustancialmente con las leyes relativas a la protección del medio ambiente (leyes medioambientales), no habiendo sido necesario realizar inversiones significativas de carácter medioambiental ni el registro de ninguna provisión para riesgos y gastos para cubrir este ámbito.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado 2012

## Gestión de personas

Grupo Banco Madrid mantiene una Política de Gestión de Personas adecuada a la normativa vigente, con una distribución próxima al 50% - 50% entre mujeres y hombres.

## Hechos posteriores

- **Proyecto de fusión por absorción de Nordkapp Inversiones por Banco Madrid, iniciado en enero de 2013 y cuya finalización culminación está prevista para agosto 2013:**

Banco Madrid (sociedad absorbente) y Nordkapp Inversiones (sociedad absorbida) han iniciado un proceso de fusión por absorción que implicará la extinción de la sociedad absorbida y la transmisión en bloque de su patrimonio social a la sociedad absorbente, la cual adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Esta fusión proyectada está condicionada y sujeta a un trámite de autorización por parte del Ministro de Economía y Competitividad, a propuesta de la CNMV.

Esta operación de fusión está justificada por motivos económicos y de eficiencia:

- Ampliar la cantidad y calidad de los servicios ofrecidos, posibilitando el acceso a proyectos y servicios de superior dimensión, escala o complejidad, merced al incremento del patrimonio de la sociedad absorbente.
  - Mejorar la competitividad y eficacia en la gestión, elevando la capacidad de gestión mediante la mayor profesionalización y adecuación de los equipos humanos.
  - Simplificación del esquema societario del grupo de la sociedad absorbente, centralizando los servicios de ambas sociedades en una misma sociedad, evitando la dispersión geográfica y la duplicidad de costes en trámites y procedimientos aplicables a este tipo de sociedades.
  - La aparición de sinergias y economías de escala que se obtendrán mediante una prestación de servicios unificada y el ahorro de costes, tales como los costes de auditoría y otros gastos derivados de la naturaleza societaria de las sociedades al extinguirse una de las sociedades.
- **Proyecto de fusión por absorción de Nordkapp Gestión y BPAGF por BMGA, iniciado en enero de 2013 y cuya culminación está prevista para agosto 2013:**

BMGA (sociedad absorbente) y BPAGF y Nordkapp Gestión (sociedades absorbidas), pertenecientes las 3 sociedades al Grupo Banco Madrid (BPAGF y BMGA directa e íntegramente participadas por dicha entidad, mientras que Nordkapp Gestión lo está de forma indirecta a través de la sociedad Nordkapp Inversiones), han iniciado en enero 2013 un proceso de fusión.



BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado 2012

De forma paralela a este proceso de fusión, se ha presentado un proyecto de fusión por absorción de Nordkapp Inversiones (como entidad absorbida) por parte de Banco Madrid (como entidad absorbente), al cual se encuentra sometido el presente proceso de fusión.

Como resultado de ambos procesos de fusión, Banco Madrid (fusionada con Nordkapp Inversiones) será el accionista único de BMGA (fusionada con BPAGF y Nordkapp Gestión).

De este modo, la fusión proyectada implica la extinción de las sociedades absorbidas y la transmisión en bloque de su respectivo patrimonio social a la sociedad absorbente, la cual adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas. Esta fusión proyectada está condicionada y sujeta a un trámite de autorización por parte del Ministro de Economía y Competitividad, a propuesta de la CNMV.

Los principales motivos económicos y de eficiencia que justifican esta fusión son:

- Ampliar la cantidad y calidad de los servicios ofrecidos, posibilitando el acceso a proyectos y servicios de superior dimensión, escala o complejidad, merced al incremento del patrimonio de la sociedad absorbente.
  - Mejorar la competitividad y eficacia en la gestión, elevando la capacidad de gestión mediante la mayor profesionalización y adecuación de los equipos humanos.
  - Simplificación del esquema societario del grupo, centralizando los servicios de estas sociedades en una misma sociedad, evitando la dispersión geográfica y la duplicidad de costes en trámites y procedimientos aplicables a este tipo de sociedades.
  - La aparición de sinergias y economías de escala que se obtendrán mediante una prestación de servicios unificada y el ahorro de costes, tales como los costes de auditoría y otros gastos derivados de la naturaleza societaria de las sociedades al extinguirse dos de las sociedades.
- 
- **Sustitución de Nordkapp Gestión como Gestora de los fondos de inversión distribuidos por Banco de Valencia, S.A.**

Como consecuencia de la adjudicación de Banco de Valencia, S.A. a Caixabank, S.A., por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), el 13 de febrero de 2013 se informó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de la sustitución de Nordkapp Gestión por Invercaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. como sociedad gestora de los fondos que hasta la fecha eran gestionados por Nordkapp Gestión y distribuidos por Banco de Valencia, S.A.

BANCO DE MADRID, S.A.U.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado 2012

- **Adquisición del 100% del capital social de Liberbank Gestión**

Banco Madrid alcanzó el pasado 28 de diciembre de 2012 un acuerdo con el Grupo Liberbank para la adquisición del 100% de las acciones de Liberbank Gestión, operación que en estos momentos se encuentra sujeta a la aprobación por los reguladores implicados, CNMV e INAF, aprobación que se espera obtener en los primeros meses del ejercicio 2013.

Esta operación aportará al Grupo Banco Madrid un volumen adicional de negocio superior a los 900 millones de euros y permitirá que el Grupo Banco Madrid supere los 3.000 millones de euros de volumen total de negocio a lo largo del ejercicio 2013.

## DILIGENCIA DE FIRMA

El Consejo de Administración de BANCO DE MADRID, S.A.U. y SOCIEDADES DEPENDIENTES, en su reunión de fecha 20 de marzo de 2013, ha formulado las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado que comprenden el Balance Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, la Memoria Consolidada y el Informe de Gestión Consolidado, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, los cuales forman parte integrante de este documento.

Asimismo, los miembros que integran el Consejo de Administración de la Sociedad se declaran conformes con todos y cada uno de los documentos citados en los folios antes mencionados visados por el Secretario, firmado a continuación de puño y letra en señal de conformidad.

Madrid, 20 de marzo de 2013

  
Presidente del Consejo de Administración

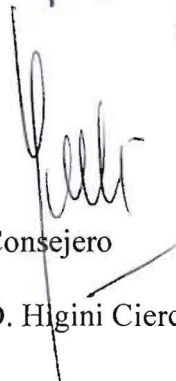
D. José Pérez Fernández

  
Secretario No Consejero


D. Rodrigo Achirica Ortega

  
Consejero Delegado

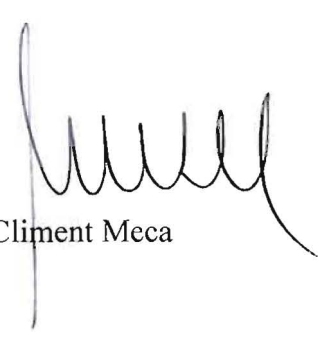
D. Joan Pau Miquel Prats

  
Consejero

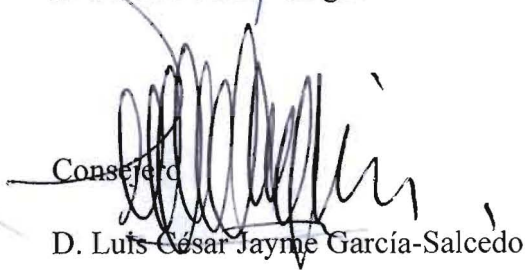
D. Higinio Cierco Noguer

  
Consejero

D. Ramon Cierco Noguer

  
Consejero

D. Ricard Climent Meca

  
Consejero

D. Luis César Jayme García-Salcedo