

Informe de Auditoría

**BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión
Consolidado correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2009

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al accionista único de
Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 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, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

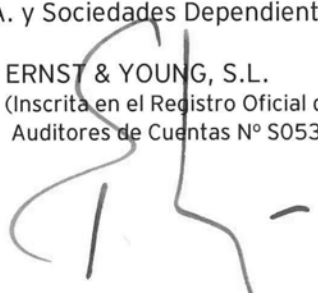
De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. Con fecha 18 de marzo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. y Sociedades Dependientes, 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 2009. 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 Finanzas e Inversiones, S.A. y Sociedades Dependientes.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas Nº S0530)


Lorenzo López Carrascosa

9 de abril de 2010



CLASE 8.^a



0J6117151

**BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL
GRUPO FIBANC MEDIOLANUM**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE
GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2009**

INFORME AUDITORES DE CUENTAS



CLASE 8.^a



OJ6117152

GRUPO FIBANC MEDIOLANUM
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2009	2008 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	6	6.615	6.187
Cartera de negociación	7	271	260
Derivados de negociación		271	260
Activos financieros disponibles para la venta	8	241.492	174.952
Valores representativos de deuda	8.1	192.764	125.975
Otros instrumentos de capital	8.2	48.728	48.977
Pro-memoria: prestados o en garantía		28.971	29.940
Inversiones crediticias	9	243.114	316.704
Depósitos en entidades de crédito	9.1	105.061	161.172
Crédito a la clientela	9.2	138.053	155.532
Pro-memoria: prestados o en garantía		51.187	90.670
Contratos de seguros vinculados a pensiones		204	199
Activo material	10	7.904	7.721
De uso propio		7.904	7.721
Activo intangible	11	614	300
Otro activo intangible		614	300
Activos fiscales	17	9.247	6.121
Corrientes		251	121
Diferidos		8.996	6.000
Resto de activos	12	108	152
TOTAL ACTIVO		509.569	512.596

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009.

CLASE 8.^a

OJ6117153

GRUPO FIBANC MEDIOLANUM
Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Nota	Miles de euros	
		2009	2008 (*)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Cartera de negociación	7	654	670
Derivados de negociación	7.1	271	260
Posiciones cortas de valores	7.2	383	410
Pasivos financieros a coste amortizado	13	364.854	372.676
Depósitos de bancos centrales	13.1	-	-
Depósitos de entidades de crédito	13.2	20.039	19.667
Depósitos de la clientela	13.3	329.784	336.725
Otros pasivos financieros	13.4	15.031	16.284
Provisiones	14	2.621	2.048
Fondos para pensiones y obligaciones similares	14.1	672	597
Provisiones para riesgos compromisos contingentes	14.2	121	260
Otras provisiones	14.3	1.828	1.191
Pasivos fiscales	17	924	389
Corrientes		3	129
Diferidos		921	260
Resto de pasivos	12	1.485	1.090
TOTAL PASIVO		370.538	376.873
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	15	137.685	137.170
Capital escriturado	15.1	86.032	86.032
Prima de emisión	15.2	29.388	29.388
Reservas	15.3	21.749	22.569
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		516	(819)
Ajustes por valoración	16	1.346	(1.447)
Activos financieros disponibles para la venta		1.346	(1.447)
TOTAL PATRIMONIO NETO		139.031	135.723
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		509.569	512.596
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	18.1	13.367	20.361
Compromisos contingentes	18.2	34.122	41.481

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009.



CLASE 8.^a



OJ6117154

GRUPO FIBANC MEDIOLANUM
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas
correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Nota	Miles de euros	
		2009	2008 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	20	12.063	22.643
Intereses y cargas asimiladas	21	(5.012)	(12.074)
MARGEN DE INTERESES		7.051	10.569
Rendimiento de instrumentos de capital	22	9.351	5.939
Comisiones percibidas	23	22.926	25.036
Comisiones pagadas	24	(14.214)	(13.069)
Resultados de operaciones financieras (neto)	25	280	96
Diferencias de cambio (neto)		25	132
Otros productos de explotación	26	806	1.274
Otras cargas de explotación	27	(415)	(604)
MARGEN BRUTO		25.810	29.373
Gastos de administración		(26.937)	(31.358)
Gastos de personal	28	(14.139)	(17.929)
Otros gastos generales de administración	29	(12.798)	(13.429)
Amortización	30	(1.238)	(1.125)
Dotaciones a provisiones (neto)	31	(502)	(159)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	32	(80)	(290)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(2.947)	(3.559)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		(11)	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(2.958)	(3.558)
Impuesto sobre beneficios	17.2	3.474	2.739
RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS		516	(819)
RESULTADO DEL EJERCICIO		516	(819)
Resultado atribuido a la entidad dominante		516	(819)

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009.



CLASE 8.^a



0J6117155

GRUPO FIBANC MEDIOLANUM
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (Notas 1 a 2)

	Miles de euros	
	2009	2008 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	516	(819)
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.792	(705)
Activos financieros disponibles para la venta	3.989	(996)
Ganancias/Pérdidas por valoración	4.090	(1.325)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(106)	354
Otras reclasificaciones	5	(25)
Impuesto sobre beneficios	(1.197)	291
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.308	(1.524)

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2009.



CLASE 8.ª



0J6117156

GRUPO FIBANC MEDIOLANUM
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (Notas 1 a 2)

	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Ejercicio 2009							
Saldo al 31.12.08	86.032	29.388	22.569	(819)	137.170	(1.447)	135.723
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	516	516	2.792	3.308
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(820)	819	(1)	1	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(820)	819	(1)	1	-
Saldo al 31.12.09	86.032	29.388	21.749	516	137.685	1.346	139.031

	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Ejercicio 2008 (*)							
Saldo al 31.12.07	66.032	29.388	19.134	3.610	118.164	(742)	117.422
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(819)	(819)	(705)	(1.524)
Otras variaciones del patrimonio neto	20.000	-	3.435	(3.610)	19.825	-	19.825
Aumento de capital	20.000	-	(200)	-	19.800	-	19.800
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.635	(3.610)	25	-	25
Saldo al 31.12.08	86.032	29.388	22.569	(819)	137.170	(1.447)	135.723

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2009.

CLASE 8.^a

0J6117157

GRUPO FIBANC MEDIOLANUM
Estados de flujos de efectivo consolidados
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2009 y 2008 (Notas 1 a 2)

	Miles de euros	
	2009	2008 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(48.851)	2.239
Resultado consolidado del ejercicio	516	(819)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	1.238	1.125
Otros ajustes	(9.344)	(5.827)
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(11)	93
Activos financieros disponibles para la venta	(63.771)	(50.381)
Inversiones crediticias	28.575	177.791
Otros activos de explotación	386	(737)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(16)	161
Pasivos financieros a coste amortizado	(7.350)	(118.738)
Otros pasivos de explotación	926	(429)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	7.239	(20.136)
Pagos:		
Activos materiales	(1.187)	(1.520)
Activos intangibles	(574)	(201)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	(25.272)
	(1.761)	(26.993)
Cobros:		
Activos materiales	-	1
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	9.000	6.856
	9.000	6.857
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	19.800
Cobros:		
Emisión de instrumentos de capital propio	-	19.800
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(41.612)	1.903
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	68.252	66.349
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	26.640	68.252
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	1.144	1.202
Depósitos en Banco de España	5.471	4.985
Depósitos a la vista en entidades de crédito (neto)	20.025	62.065
	26.640	68.252

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2009.



CLASE 8.^a



0J6117158

MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2009

1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y OTRA INFORMACIÓN

1.1. Introducción

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A., en lo sucesivo el Banco, es una entidad de crédito constituida en Barcelona (España) el 13 de febrero de 1989. 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, en general.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

El domicilio social del Banco está en la Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona.

El Banco es la sociedad dominante del Grupo Fibanc Mediolanum (en adelante el Grupo). En el Anexo III se incluyen los estados financieros del Banco correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008. El Grupo realiza su actividad a través de 28 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, emplea a 223 personas y presta servicios a más de 53.500 clientes.

Durante el ejercicio 2005 se realizó el "Proyecto único de reestructuración en España del Grupo Mediolanum" que supuso la fusión, primera entre las sociedades Tanami, S.A., Sociedad Unipersonal (absorbida), y Fibanc Inversiones, S.A. (absorbente) y, segunda entre la sociedad resultante de la primera fusión, Fibanc Inversiones, S.A. (absorbida) y el Banco (absorbente), todas ellas participadas por Banca Mediolanum, S.p.A. Consecuentemente, ambas sociedades se disolvieron sin liquidación.

Con esta reestructuración, el Banco pasó a tener como único accionista a Banca Mediolanum, S.p.A. y a ser la sociedad dominante del Grupo.

La fusión no tuvo efectos contables significativos sobre los activos, pasivos y patrimonio neto ni sobre los resultados del Grupo al tratarse de una fusión impropia.

El Grupo está constituido por un conjunto de empresas financieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios (Nota 2.1.).



CLASE 8.^a



0J6117159

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008 fueron formuladas por los Administradores del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. en la reunión del Consejo de Administración del 18 de marzo de 2009 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de abril de 2009.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco en su reunión del 12 de marzo de 2010, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea "NIIF-UE", modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo en los ejercicios 2009 y 2008, que se han aplicado de manera uniforme.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a los aplicados por el Banco.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 se han utilizado en determinadas ocasiones estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:



CLASE 8.^a



OJ6117160

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 8.1.3. y 9.2.3.).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Notas 14.1).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 10 y 11).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 34).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2009 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1.4. Información referida al ejercicio 2008

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2008 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2009 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008.

1.5. Contratos de agencia

Al cierre del ejercicio 2009 y durante el mismo, las entidades consolidadas han 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 IV se presenta la relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España.

1.6. Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.7. Objetivos, políticas y procesos 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, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas (tanto a título individual como de grupo o subgrupo consolidado) y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de auto-evaluación del capital que deben realizar y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.



CLASE 8.^a



0J6117161

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

Los principios generales que orientan la política de gestión y control de riesgos del Grupo son:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Integridad en las tipologías y en la localización de los riesgos a gestionar.
- Independencia de la función de Control de Riesgos de las unidades operativas.
- Coherencia entre todas las unidades organizativas y/o sociedades pertenecientes al Grupo respecto al uso de modelos y metodologías uniformes para la obtención de datos e información, para el análisis y la medición de riesgos a gestionar.
- Continuidad y precisión de las fases de análisis y medición de riesgos, así como de la consiguiente elaboración de los informes en apoyo de los procesos de toma de decisiones y de control.
- Transparencia y difusión de los modelos, metodologías y criterios de análisis y medición utilizados con el objeto de facilitar el proceso de difusión sistemática de una cultura coherente de gestión de riesgos y la comprensión de la lógica aplicada en las decisiones adoptadas.
- Responsabilidad y delegación por parte del Consejo de Administración en cada una de las unidades organizativas en la gestión de los riesgos.

Al objeto de garantizar el respeto de los principios arriba definidos, el Grupo ha adoptado un sistema de política de empresa que define el marco de referencia general para la gestión y el control de riesgos.

Los principales objetivos de dicha política empresarial son:

- asegurar que el sistema de controles internos sea capaz de determinar con rapidez las anomalías importantes y tomar las medidas correctivas y/o reductoras adecuadas,
- garantizar la mayor homogeneidad y conocimiento por parte de todo el personal de las reglas y los principios esenciales de gestión de riesgos dentro del Grupo,
- difundir, según un proceso estructurado, la cultura de la gestión del riesgo en el seno del Grupo y favorecer opciones operativas conscientes y coherentes.



CLASE 8.ª



OJ6117162

Específicamente, el modelo de referencia adoptado por el Grupo está compuesto, para cada tipo de riesgo relevante para el Grupo, por los siguientes elementos:

- estrategias, principios y objetivos generales, reglas de conducta, políticas de inversión, cobertura y atenuación de los riesgos (formalizadas en los documentos de "líneas guía" y "políticas"),
- funciones y responsabilidades de los órganos de gobierno y de las funciones empresariales implicadas en la gestión y control de los riesgos (formalizadas en "reglamentos"),
- procesos de gestión y control de los riesgos (formalizados en "procedimientos organizativos" y "manuales operativos"),
- soportes informáticos existentes (formalizados en "procedimientos organizativos" y "manuales operativos"),
- flujos informativos (formalizados en "Informes").

El Consejo de Administración es el órgano máximo responsable de la correspondencia entre la naturaleza y el nivel de riesgos del Grupo y el capital existente, así como de establecer una cultura corporativa de riesgos. El Consejo de Administración identifica los riesgos relevantes en todas las sociedades del Grupo y a partir de ahí, redacta y aprueba las políticas de gestión y control de cada uno de los riesgos identificados. Cada política contempla las cuatro fases propias de todo proceso de control de riesgos, la identificación, medición, gestión y control e informes de gestión.

La unidad de Control de Riesgos y Compliance es la unidad específica y referente del control de riesgos del Grupo y de la adecuación del capital al nivel de riesgos asumidos. No obstante, en el sistema de control interno todas las funciones, en diferentes niveles de responsabilidad, tienen un papel propio en la verificación de las operaciones realizadas. El sistema de control interno está articulado en tres niveles:

La unidad de Control de Riesgos y Compliance es la unidad específica y referente del control de riesgos del Grupo y de la adecuación del capital al nivel de riesgos asumidos. No obstante, el sistema de control interno está articulado en tres niveles:

- Controles en línea: consisten en las verificaciones desarrolladas en el ámbito de la misma unidad operativa.
- Controles de riesgos: son actividades de control específicas confiadas a estructuras diferentes e independientes de las unidades operativas que asumen el riesgo; tienen la función de colaborar en la definición de las metodologías de medición de los riesgos y los límites operativos autorizados y de controlar la coherencia de la operatividad con los objetivos y los niveles de riesgo definidos por los órganos empresariales competentes. Estas actividades son desarrolladas por el Área de Control de Riesgos y Compliance.
- Actividad de revisión interna (Auditoría Interna): realiza la evaluación periódica de la globalidad, funcionalidad e idoneidad del sistema de controles internos, en relación con la naturaleza de la actividad desarrollada y el nivel de los riesgos asumidos. La estructura de revisión interna es también autónoma respecto a las unidades operativas, así como de las unidades de control de segundo nivel.



CLASE 8.ª



OJ6117163

La Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dicha norma se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría.

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

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo a las distintas tipologías de riesgos, siendo los más relevantes, en términos de consumo de capital, el riesgo de crédito y el riesgo operacional. El Grupo está también sujeto al cumplimiento de los límites a los grandes riesgos y al riesgo de tipos de interés estructural en balance establecidos en la mencionada Circular. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Interno y auto-evaluación del capital también establecidas en la misma Circular.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se ha indicado anteriormente, coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, "capital a efectos de gestión":

	Miles de euros	
	2009	2008
Recursos propios básicos:		
Capital computable	115.420	115.421
Reservas computables	22.265	20.130
(-) otras deducciones de los recursos propios básicos	(614)	(300)
	137.071	135.251
Recursos propios de segunda categoría:		
Recursos propios de segunda categoría principales	2.656	2.325
Deducciones de los recursos propios básicos y de segunda categoría:		
(-) del que de los recursos propios básicos	(31.846)	(32.291)
(-) del que de los recursos propios de segunda categoría	(2.656)	(2.325)
Recursos propios básicos totales a efectos generales de solvencia	105.225	102.960
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	105.225	102.960

A 31 de diciembre de 2009, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa, en 84.745 miles de euros (exceso de 81.775 miles de euros en 2008).

1.8. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.



CLASE 8.^a



0J6117164

A 31 de diciembre de 2009 y durante dicho ejercicio, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.9. Fondo de Garantía de Depósitos

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2009, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 161 miles de euros (140 miles de euros en el ejercicio 2008), aproximadamente, que se han registrado en el epígrafe "Otras cargas de explotación- Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 27).

1.10. Informe anual del servicio de atención al cliente

De acuerdo con el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente de entidades financieras, en el Informe de Gestión se resume el Informe Anual presentado por el titular del servicio al Consejo de Administración.

1.11. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

1.12. Cambios en los criterios contables

Durante el ejercicio 2009, no se han producido modificaciones significativas en la normativa contable aplicable al Grupo con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Consolidación

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan al Banco el control.

Se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.



CLASE 8.^a



0J6117165

En el Anexo I de esta Memoria se presenta el detalle de las sociedades del Grupo junto con determinada información significativa sobre las mismas. Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, en su caso, la participación de terceros en:

- (i) El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios" del patrimonio neto del balance de situación consolidado.
- (ii) Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Resultado Atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas 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. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación. Durante los ejercicios 2009 y 2008, no se han realizado ni adquisiciones ni enajenaciones de sociedades dependientes.

2.1.2. Negocios conjuntos (entidades multigrupo) y entidades asociadas

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades, denominadas partícipes, emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, esto es, a un acuerdo contractual para compartir el poder de dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones, y en el que se requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes para la toma de decisiones estratégicas tanto de carácter financiero como operativo.

Asimismo, se consideran también "Negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, ni tampoco durante dichos ejercicios, el Banco mantiene o ha mantenido participaciones en entidades que se puedan considerar entidades multigrupo o asociadas.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros



CLASE 8.^a



0J6117166

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

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

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

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

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

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

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.



CLASE 8.^a



0J6117167

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

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

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

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

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo con las siguientes categorías:

- a) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
 - Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.



CLASE 8.^a



0J6117168

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

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- b) Cartera de inversión a vencimiento: en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda negociados en mercados organizados, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7.

- c) Inversiones crediticias: en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.



CLASE 8.^a



0J6117169

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

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

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

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7.

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

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

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimientos de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.



CLASE 8.ª



OJ6117170

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

- e) Pasivos financieros al coste amortizado: en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran al coste amortizado, tal y como ha sido definido anteriormente.

Los intereses devengados por estos pasivos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

2.2.5. 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:

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



CLASE 8.^a



OJ6117171

- c) 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 el ejercicio 2009 y 2008, no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

- d) Tal y como se ha indicado en apartados anteriores, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
- (i) 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.
 - (ii) Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

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

Durante el ejercicio 2009 y 2008, no se ha realizado ninguna reclasificación de activos financieros incluidos en la cartera de negociación.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo no mantiene, ni ha mantenido activos y pasivos designados como operaciones de cobertura al no cumplirse determinados requisitos establecidos en la normativa vigente para considerar la existencia de las mismas.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".



CLASE 8.^a



0J6117172

Al cierre del ejercicio 2009 el importe global en el Grupo, excluidas las cuentas de orden, de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 3.188 miles de euros (2008: 4.512 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 3.052 miles de euros (2008: 4.067 miles de euros). De estos importes, aproximadamente, el 81% y el 85% de los activos y pasivos, corresponden a dólares estadounidenses.

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

2.4.3. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.



CLASE 8.^a



0J6117173

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- (i) Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.
- (ii) Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.6. Compensaciones de saldos

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

2.7. 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:

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



CLASE 8.^a



OJ6117174

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 periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

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

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

2.7.1. 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 que se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen. El proceso de evaluación y cálculo de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- (i) Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos.
- (ii) 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 de las entidades consolidadas. Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de "normalidad". Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

2.7.2. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal en el caso de instrumentos de deuda) 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 en el apartado 2.7.1. para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.



CLASE 8.^a



OJ6117175

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 del Grupo "Ajustes por Valoración-Activos financieros disponibles para la venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación para los instrumentos de deuda y en el epígrafe "Ajustes por valoración-Activos financieros disponibles para la venta" para los instrumentos de capital.

2.7.3. Instrumentos de capital valorados a coste

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

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

2.8. Adquisición (Cesión) temporal de activos

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

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran "garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación (fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito).

En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance de situación consolidado por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro.

Las provisiones constituidas, en su caso, sobre estos instrumentos se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones-Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.^a



0J6117176

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. Arrendamientos financieros

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

El Banco actúa como arrendador de un bien en determinadas operaciones de arrendamiento financiero, por lo que, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros; incluyéndose en, el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Los ingresos y gastos financieros con origen en esta topología de contrato se abonan, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados", aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

2.10.2. Arrendamientos operativos

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

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Cedido en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe "Otros productos de explotación-Ventas e ingresos de prestación de servicios no financieros".

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

2.11. Fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios gestionados por el Grupo

Los fondos de inversión, fondos de pensiones y los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 19 se facilita información sobre dichos patrimonios de terceros a 31 de diciembre de 2009 y 2008.



CLASE 8.^a



OJ6117177

2.12. Gastos de personal

2.12.1. Retribuciones post-empleo

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tienen asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados, que han sido exteriorizados mediante el pago de primas de una póliza de seguros, se consideran "Planes de prestación definida", puesto que la entidad conserva la obligación de pago frente al empleado, en la medida en que la entidad aseguradora no atienda todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados.

El Grupo registra en el epígrafe "Provisiones-Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance consolidado el valor actual de las retribuciones post-empleo de prestación definida después de deducir cualquier pérdida y ganancia actuarial, y el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer. El importe neto del coste de los servicios del período corriente, del coste por intereses, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y el efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio consolidada (véase la Nota 14).

El valor razonable de la póliza de seguros contratada con VidaCaixa, S.A., para la cobertura de la prestación de jubilación se ha determinado como el importe de las reservas técnicas matemáticas constituidas por dicha entidad aseguradora, presentándose en el epígrafe "*Contratos de seguros vinculados a pensiones*" del activo del balance de situación consolidado, al no ser considerada contablemente como un "activo afecto".

Por su parte, los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de incapacidad permanente, viudedad y orfandad de los empleados durante el período en el que permanecen en activo, se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con dicha entidad aseguradora. El coste de dichas primas de seguros se registra en el epígrafe "Gastos de administración-Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, cuyo importe devengado en el ejercicio 2009 ha ascendido a 110 miles de euros (137 miles de euros en el ejercicio 2008).

A 31 de diciembre de 2009, existe una pensión causada por incapacidad permanente cuya prestación está cubierta por una póliza de seguro contratada con la entidad aseguradora mencionada anteriormente. El valor de la reserva técnica matemática de dicha póliza asciende a 470 miles de euros al cierre del ejercicio. A 31 de diciembre de 2008, el Banco no mantenía compromisos por pensiones causadas.

2.12.2. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades consolidadas españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. A 31 de diciembre de 2009, no existe un plan de reducción de personal que haya supuesto la creación de una provisión por este concepto.



CLASE 8.^a



OJ6117178

A 31 de diciembre de 2008, el importe registrado por este concepto asciende a 475 miles de euros, aproximadamente, y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros pasivos financieros-otros conceptos" del balance a dicha fecha.

2.13. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 17).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia derivada de la diferente valoración contable y fiscal de un elemento patrimonial. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Solo se reconocen activos por impuestos diferidos (diferencias temporarias deducibles, derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios futuros, deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas) en la medida en que se considere probable por parte del Grupo la obtención de ganancias fiscales que permitan su aplicación en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible. Tampoco se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.



CLASE 8.^a



0J6117179

2.14. Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil	% de amortización
Edificios de uso propio	50	2%
Mobiliario, instalaciones y otros	10-4	10-25%
Equipos informáticos	4	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

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 periodo en el que se produzca la baja del activo.

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.

2.15. Activos intangibles

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 las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.



CLASE 8.^a



0J6117180

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.

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y corresponden, principalmente, a programas informáticos adquiridos a terceros. Los años de vida útil estimados, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son de 3 años y 33%, respectivamente.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la amortización de estos activos se registra en el epígrafe "Amortización-Activo intangible".

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "*Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)-otro activo intangible*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase la Nota 2.14.).

2.16. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales consolidadas, los Administradores del Grupo diferencian entre:

- (i) 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
- (ii) 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 de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa vigente.

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.

La dotación y la liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono, respectivamente, al capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.ª



OJ6117181

2.16.1. Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2009 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

2.17. Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones, en los siguientes sentidos:

- (i) Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (en su caso: y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes).
- (ii) Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 2.2.4 anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.
- (iii) Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- (iv) Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los saldos registrados en los epígrafes "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance de situación consolidado y los depósitos a la vista registrados en los epígrafes "Depósitos en entidades de crédito" del activo y pasivo del balance de situación consolidado.



CLASE 8.^a



0J6117182

2.18. 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:

2.18.1. Estado de ingresos y gastos totales consolidado

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- El resultado consolidado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados anteriormente.
- El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

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

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- c) 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.



CLASE 8.^a



0J6117183

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.

2.18.2. Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

3. BENEFICIO POR ACCIÓN

El capital del Banco no está constituido por acciones cotizadas por lo que no se presenta, en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas, información relativa alguna al beneficio por acción.

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2009 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (los datos del 2008, correspondientes a la distribución aprobada por la Junta General de Accionistas en fecha 15 de abril de 2009, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de euros	
	2009	2008
A reserva legal	38	-
A reserva voluntaria	343	-
A resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(1.275)
Beneficio (Pérdida) neto del ejercicio	381	(1.275)

CLASE 8.^a

OJ6117184

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Grupo clasifica sus segmentos de negocio en función de las distintas líneas de negocio del Grupo, desarrollando su actividad en España. Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos.

La información por segmentos que se incluye en esta Nota está basada en la información de gestión usada por la Dirección del Grupo para su análisis dentro del proceso de toma de decisiones.

A continuación se desglosa por cada segmento significativo las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Ejercicio 2009	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
Margen de interés	7.051	-	-	-	7.051
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	9.351	9.351
Comisiones netas	471	4.613	3.628	-	8.712
Resultado de operaciones financieras	305	-	-	-	305
Otros productos/costes de explotación	180	211	-	-	391
Margen bruto	8.007	4.824	3.628	9.351	25.810
Gastos de administración y amortizaciones	(12.555)	(5.350)	(10.270)	-	(28.175)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	(502)	(502)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(80)	-	-	-	(80)
Margen de explotación	(4.628)	(526)	(6.642)	8.849	(2.947)
Otros resultados netos	(12)	-	1	-	(11)
Resultado antes de impuestos	(4.640)	(526)	(6.641)	8.849	(2.958)

Ejercicio 2008	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
Margen de interés	10.569	-	-	-	10.569
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	5.939	5.939
Comisiones netas	3.646	4.101	4.220	-	11.967
Resultado de operaciones financieras	228	-	-	-	228
Otros productos (costes) netos de explotación	469	224	(23)	-	670
Margen bruto	14.912	4.325	4.197	5.939	29.373
Gastos de administración y amortizaciones	(17.734)	(3.835)	(10.405)	(509)	(32.483)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	(159)	(159)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(290)	-	-	-	(290)
Margen de explotación	(3.113)	491	(6.208)	5.271	(3.559)
Otros resultados netos	-	-	1	-	1
Resultado antes de impuestos	(3.113)	491	(6.207)	5.271	(3.558)

6. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:



CLASE 8.ª



OJ6117185

	Miles de euros	
	2009	2008
Caja	1.144	1.202
Depósitos en Banco de España:	5.471	4.985
Resto de depósitos	5.471	4.985
	6.615	6.187

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 35.3. sobre riesgo de liquidez.

7. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría de activos financieros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
Derivados de negociación	271	260	271	260
Posiciones cortas en valores	-	-	383	410
	271	260	654	670

7.1. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2009 y 2008:



CLASE 8.ª



0J6117186

	Nocionales		Valor razonable	
	Cuentas de orden		Activo (Pasivo)	
	2009	2008	2009	2008
Por tipos de mercado				
Mercados no Organizados	8.538	9.038	-	-
Total	8.538	9.038	-	-
Por tipo de producto				
Operaciones a plazo con divisas	1.347	1.580	-	-
Compra	673	790	24	75
Venta	674	790	(24)	(75)
Opciones	7.191	7.458	-	-
Comprados	4.408	4.407	247	185
Vendidas	2.783	3.051	(247)	(185)
Total	8.538	9.038	-	-
Por contraparte				
Entidades de crédito. No residentes	5.081	5.197	271	260
Resto de sectores. Residentes	3.457	3.841	(271)	(260)
Total	8.538	9.038	-	-
Por plazo remanente				
Hasta 1 año	6.538	1.580	-	-
Más de 1 año y hasta 5 años	2.000	7.458	-	-
Total	8.538	9.038	-	-
Por tipos de riesgos cubiertos				
Riesgo de cambio	1.347	1.580	-	-
Riesgo sobre acciones	5.191	5.458	-	-
Otros riesgos	2.000	2.000	-	-
Total	8.538	9.038	-	-

7.2. Posiciones cortas de valores

En esta partida se incluye el importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, agrupado por tipo de pasivos financieros y contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Por préstamo de valores		
Instrumentos de capital		
Otros sectores residentes	383	410

8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:



CLASE 8.^a



0J6117187

	Miles de euros	
	2009	2008
Valores representativos de deuda	192.764	125.975
Otros instrumentos de capital	48.728	48.977
	241.492	174.952

8.1. Valores representativos de deuda

8.1.1. Desglose

El detalle de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2009 y 2008, clasificados en función de su contraparte, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Administraciones Públicas españolas	8.690	19.277
Otras entidades de crédito residentes	44.523	47.785
Instrumentos subordinados	312	335
Otros valores	44.211	47.450
Entidades de crédito no residentes:	116.060	38.351
Instrumentos subordinados	367	893
Activos financieros híbridos	4.341	4.146
Otros valores	111.352	33.312
Otros sectores residentes	2.517	-
Administraciones Públicas no residentes	20.052	19.622
Otros sectores no residentes	843	838
Activos dudosos	1.018	1.018
Ajustes por valoración	(939)	(916)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(939)	(916)
	192.764	125.975

A 31 de diciembre de 2009, determinados valores de la cartera están otorgados en prenda por un nominal de 10.000 miles de euros (2008: un nominal de 43.000 miles de euros) (Nota 13.1.).

Los intereses devengados en el ejercicio 2009 de los valores representativos de deuda ascendieron a 5.209 miles de euros (2008: 5.078 miles de euros).

A 31 de diciembre de 2009, se han cedido temporalmente a entidades de crédito y a otros sectores, valores representativos de deuda por un importe efectivo de 28.971 miles de euros (2008: 29.940 miles de euros), (Notas 13.2. y 13.3.).



CLASE 8.ª



OJ6117188

8.1.2. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante el ejercicio 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo inicial	125.975	77.322
Compras	202.665	547.281
Ventas y amortizaciones	(138.610)	(497.122)
Correcciones de valor por deterioro	(23)	(916)
Ajustes de valor en patrimonio	2.757	(590)
Saldo final	192.764	125.975

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. sobre riesgo de liquidez.

8.1.3. Correcciones de valor por deterioro

A continuación se presenta un resumen de los movimientos relativos a las "Correcciones de valor por deterioro de activos" de los "Valores representativos de deuda" de la cartera de disponibles para la venta durante el ejercicio 2009 y 2008:

	Miles de euros			
	2009			2008
	Específica	Genérica	Total	Específica
Saldo inicial	916	-	916	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	178	-	178	916
Determinadas colectivamente	-	23	23	-
	178	23	201	916
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	-	-	-
Dotaciones netas del ejercicio	178	23	201	-
Eliminación de saldos fallidos contra fondos	(178)	-	(178)	-
Saldo final	916	23	939	916
De los que:				
En el área geográfica de localización de riesgo:				
España	-	23	23	-
Resto de Europa	916	-	916	916
	916	23	939	916



CLASE 8.^a



OJ6117189

8.2. Otros instrumentos de capital

8.2.1. Desglose

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, en función del sector de actividad, de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran, así como el porcentaje que representan sobre el total es el siguiente:

	2009		2008	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
De otros sectores residentes				
Con cotización	105	0,22%	89	0,18%
Sin cotización	279	0,57%	544	1,11%
De otros sectores no residentes				
Sin cotización	48.344	99,21%	48.344	98,71%
	48.728	100,00%	48.977	100,00%

El saldo de los instrumentos de capital emitidos por "Otros sectores no residentes" corresponde a la participación del 5 % del capital social de la sociedad gestora de fondos irlandesa, Mediolanum International Funds, Ltd., inversión considerada estratégica. En el Anexo II se presenta la información financiera más relevante de dicha compañía.

8.2.2. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, distinguiendo entre títulos admitidos a cotización oficial en un mercado organizado y los no cotizados, durante los ejercicios 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Con cotización	Sin cotización	Con cotización	Sin cotización
Saldo inicial	89	48.888	215	24.286
Altas	2.700	41	50.492	24.044
Bajas	(2.720)	(306)	(50.636)	(196)
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	36	-	18	154
Saldo final	105	48.623	89	48.888

9. INVERSIONES CREDITICIAS

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a su naturaleza:



CLASE 8.^a



0J6117190

	Miles de euros	
	2009	2008
Depósitos en entidades de crédito	105.061	161.172
Crédito a la clientela	138.053	155.532
	243.114	316.704

9.1. Depósitos en entidades de crédito

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a su clasificación:

	Miles de euros	
	2009	2008
Cuentas a plazo	2.107	2.689
Adquisición temporal de activos	82.305	93.278
Otras cuentas	20.036	62.066
Ajustes por valoración:	613	3.139
Intereses devengados	613	3.139
	105.061	161.172

De los activos adquiridos temporalmente a entidades de crédito, el Grupo tenía cedidos a 31 de diciembre de 2009 un importe efectivo de 51.087 miles de euros (2008: 90.670 miles de euros), a la clientela residente y no residente (Nota 13.3.).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. sobre riesgo de liquidez.

9.2. Crédito a la clientela

9.2.1. Desglose

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte y modalidad del tipo de interés de las operaciones:



OJ6117191

CLASE 8.^a

	Miles de euros	
	2009	2008
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	96.394	106.847
garantía hipotecaria	54.766	56.871
otras garantías	41.628	49.976
Otros deudores a plazo	10.663	18.513
Arrendamientos financieros	530	828
Deudores a la vista y varios	29.697	27.558
Activos dudosos	4.665	5.337
Ajustes por valoración	(3.896)	(3.551)
Correcciones de valor por deterioro de activo	(3.898)	(3.944)
Intereses devengados	208	649
Resto	(206)	(256)
	138.053	155.532
Por sectores:		
Otros sectores residentes	137.018	154.092
Otros sectores no residentes	1.035	1.440
	138.053	155.532
Por modalidad de tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	4.294	9.725
Tipo de interés variable	133.759	145.807
	138.053	155.532

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. sobre riesgo de liquidez.

Por otra parte, el Grupo no ha realizado, hasta la fecha, titulaciones de préstamos.

9.2.2. Activos fallidos, deteriorados y vencidos no deteriorados

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación durante los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	6.877	6.340
Adiciones	292	658
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	292	658
Bajas definitivas	(398)	(121)
Por otras causas	(398)	(121)
Saldo al 31 de diciembre	6.771	6.877

La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:



0J6117192

CLASE 8.^a

	Miles de euros	
	2009	2008
Entre 3 y 6 meses	123	1.855
Entre 6 y 12 meses	413	459
Entre 12 y 18 meses	69	428
Entre 18 y 24 meses	249	287
Más de 24 meses	1.053	461
	1.907	3.490

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Menos de 1 mes	2.182	1.685
Entre 1 y 2 meses	226	643
Entre 2 y 3 meses	1.553	125
	3.961	2.453

9.2.3. Correcciones de valor por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, así como los movimientos de los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Ejercicio 2009	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo-País	Total
Saldo inicial	1.837	2.106	1	3.944
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	1.614	-	1	1.615
Determinadas colectivamente	-	237	-	237
	1.614	237	1	1.852
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(1.261)	(523)	-	(1.784)
Dotaciones netas del ejercicio	353	(286)	1	68
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(114)	-	-	(114)
Saldo final	2.076	1.820	2	3.898



0J6117193

CLASE 8.^a

Ejercicio 2008	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo-País	Total
Saldo inicial	2.639	2.531	1	5.171
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	830	-	1	831
Determinadas colectivamente	-	471	-	471
	830	471	1	1.302
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(950)	(896)	(1)	(1.857)
Dotaciones netas del ejercicio	(130)	(425)	-	(555)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(672)	-	-	(672)
Saldo final	1.837	2.106	1	3.944

Las correcciones por deterioro indicadas en los cuadros anteriores se localizan en España.

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2009 ascienden a 189 miles de euros (2008: 71 miles de euros) y han supuesto un abono en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)-Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

10. ACTIVO MATERIAL

10.1. Activo material de uso propio

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como los movimientos de ambos ejercicios, se muestran a continuación:

Ejercicio 2009	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.08	5.796	6.993	6.590	19.379
Altas	568	619	-	1.187
Bajas	(3.615)	(48)	-	(3.663)
Traspasos	(24)	23	-	(1)
Saldo al 31.12.09	2.725	7.587	6.590	16.902
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.08	(4.944)	(5.093)	(1.621)	(11.658)
Altas	(397)	(439)	(142)	(978)
Bajas	3.615	22	-	3.637
Traspasos	37	(36)	-	1
Saldo al 31.12.09	(1.689)	(5.546)	(1.763)	(8.998)
Neto 31.12.08	852	1.900	4.969	7.721
Neto 31.12.09	1.036	2.041	4.827	7.904



OJ6117194

CLASE 8.^a

Ejercicio 2008	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.07	5.684	5.799	6.590	18.073
Altas	302	1.218	-	1.520
Bajas	(190)	(24)	-	(214)
Saldo al 31.12.08	5.795	6.993	6.590	19.379
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.07	(4.774)	(4.664)	(1.479)	(10.917)
Altas	(360)	(453)	(142)	(955)
Bajas	190	24	-	214
Saldo al 31.12.08	(4.944)	(5.093)	(1.621)	(11.658)
Neto 31.12.07	910	1.135	5.111	7.156
Neto 31.12.08	852	1.900	4.969	7.721

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso a 31 de diciembre de 2009 en el Grupo asciende a 5.123 miles de euros (2008: 5.135 miles de euros).

El inmueble, que constituye la sede social, se ha valorado por un importe de 28.203 miles de euros en diciembre de 2008, por la entidad de tasación Arquitasa, Sociedad de Tasaciones de los Colegios de Arquitectos de España, S.A., determinado por el método de comparación y el método del coste establecidos en la normativa vigente. Esto supone una plusvalía latente de 22.093 miles de euros, en relación al valor neto contable del edificio y sus instalaciones.

11. ACTIVO INTANGIBLE

11.1. Otro activo intangible

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Con vida útil definida		
Proyecto Mediolanum	228	228
Programas informáticos	4.583	4.008
Total bruto	4.811	4.236
Amortización acumulada	(4.197)	(3.936)
Total neto	614	300

Ninguno de los activos intangibles que figuran en este epígrafe han sido desarrollados internamente.



0J6117195

CLASE 8.^a

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2009	Miles de euros		
	Proyecto Mediolanum	Programas informáticos	Total
Valor de coste			
Saldo al 31.12.08	228	4.008	4.236
Altas	-	574	574
Traspasos	-	1	1
Saldo al 31.12.09	228	4.583	4.811
Amortización acumulada			
Saldo al 31.12.08	(228)	(3.708)	(3.936)
Altas	-	(260)	(260)
Traspasos	-	(1)	(1)
Saldo al 31.12.09	(228)	(3.969)	(4.197)
Neto 31.12.08	-	300	300
Neto 31.12.09	-	614	614

Ejercicio 2008	Miles de euros		
	Proyecto Mediolanum	Programas informáticos	Total
Valor de coste			
Saldo al 31.12.07	228	3.807	4.035
Altas	-	201	201
Saldo al 31.12.08	228	4.008	4.236
Amortización acumulada			
Saldo al 31.12.07	(228)	(3.538)	(3.766)
Altas	-	(170)	(170)
Saldo al 31.12.08	(228)	(3.708)	(3.936)
Neto 31.12.07	-	269	269
Neto 31.12.08	-	300	300

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso a 31 de diciembre de 2009 en el Grupo ascienden a 1.080 miles de euros (2008: 3.705 miles de euros).

12. RESTO DE ACTIVOS Y RESTO DE PASIVOS

La composición del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:



CLASE 8.^a



0J6117196

	Miles de euros	
	2009	2008
Activo		
Gastos pagados no vencidos	108	152
Pasivo		
Fondo de Garantía de Depósitos	181	140
Otros conceptos	7	6
Gastos devengados no vencidos	1.297	944
	1.485	1.090

13. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

La composición del saldo de este epígrafe del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Depósitos de entidades de crédito	20.039	19.657
Depósitos de la clientela	329.784	336.725
Otros pasivos financieros	15.031	16.284
	364.854	372.676

13.1. Depósitos de bancos centrales

El límite máximo disponible en virtud del "Contrato de crédito con prenda de valores" vigente con el Banco de España, asciende a 9.435 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 (2008: 41.721 miles de euros), no habiendo sido dispuesto hasta la fecha (Nota 8.1.1.)

13.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Cesión temporal de activos	20.017	19.567
Otras cuentas	11	1
Ajustes por valoración:	11	99
Intereses devengados	11	99
	20.039	19.667

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. sobre riesgo de liquidez.



CLASE 8.^a



OJ6117197

13.3. Depósitos de la clientela

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
Administraciones Públicas	612	205
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista	247.624	175.423
Cuentas corrientes	234.472	166.910
Cuentas de ahorro	11.839	7.749
Otros fondos a la vista	1.313	764
Depósitos a plazo	17.033	55.899
Imposiciones a plazo	10.847	50.503
Cuentas de ahorro vivienda	3.023	1.938
Pasivos financieros híbridos	2.783	3.051
Otros fondos a plazo	380	407
Cesión temporal de activos	60.046	100.862
Ajustes por valoración	292	686
Otros sectores no residentes:	4.177	3.650
de los que cesión temporal de activos	95	181
	329.784	336.725

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. sobre riesgo de liquidez.

13.4. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Obligaciones a pagar	5.950	4.389
Fianzas recibidas	3.145	3.866
Cuentas de recaudación	2.405	1.909
Cuentas especiales	3.505	5.612
Garantías financieras	21	28
Otros conceptos	5	480
	15.031	16.284



CLASE 8.^a



0J6117198

14. PROVISIONES

14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares

Los importes reconocidos en balance se determinaron de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2009	2008
Valor actual de las obligaciones	672	597
Pasivo en balance	672	597

El importe de estos compromisos ha sido determinado por un actuario independiente, bajo su responsabilidad, aplicando, entre otros, los siguientes criterios:

- (i) Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada" que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- (ii) Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí, siendo las más significativas las contempladas en el cuadro expuesto a continuación:

1) Tablas de mortalidad	GRM/F-95 y EVK-1990
2) Tipo de interés técnico efectivo anual	2,5%
3) Tipo de inflación	0,5%
4) Tasa anual de crecimiento de los salarios	1,5%
5) Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	0,5%

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Saldo inicial	597	669
Dotaciones del ejercicio	76	249
Otros movimientos	(1)	(321)
Saldo final	672	597

El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2009 y 2008 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Coste corriente del período (Nota 28)	56	221
Coste por intereses (Nota 21)	20	28
	76	249



CLASE 8.^a



OJ6117199

14.2. 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.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las correcciones de valor por deterioro de los riesgos y compromisos contingentes por contrapartes que, tal y como se indica en la Nota 2.7. incluye la cobertura específica, la cobertura genérica y la provisión por riesgo país:

Ejercicio 2009	Miles de euros
Por contraparte	
Otros sectores residentes	
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	143
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	5
Fondos recuperados	(142)
Saldo final de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	6
Saldo inicial de la provisión para riesgos generales	117
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	11
Fondos recuperados	(13)
Saldo final de la provisión para riesgos generales	115
	121

Ejercicio 2008	Miles de euros
Por contraparte	
Otros sectores residentes	
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos	142
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1
Saldo final de la provisión para riesgos específicos	143
Saldo inicial de la provisión para riesgos generales	120
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	4
Fondos recuperados	(5)
Otros movimientos	(2)
Saldo final de la provisión para riesgos generales	117
	260

Las correcciones por deterioro indicadas en los cuadros anteriores se localizan, por área geográfica, en España.



CLASE 8.ª



0J6117200

14.3. Otras provisiones

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado corresponde a provisiones constituidas para la cobertura de responsabilidades y otros compromisos adquiridos con terceros.

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2009 y 2008 es el siguiente:

Ejercicio 2009	Miles de euros		
	responsabilidades	garantías otorgadas	Total
Saldo al 31.12.2008	1.004	187	1.191
Dotaciones del ejercicio	709	-	709
Fondos recuperados	-	(68)	(68)
Otros movimientos	1	(5)	(4)
Saldo al 31.12.2009	1.714	114	1.828

Ejercicio 2008	Miles de euros		
	responsabilidades	garantías otorgadas	Total
Saldo al 31.12.2007	891	139	1.030
Dotaciones del ejercicio	113	48	161
Fondos recuperados	(2)	-	(2)
Otros movimientos	2	-	2
Saldo al 31.12.2008	1.004	187	1.191

15. FONDOS PROPIOS

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente. También comprende los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de la re-expresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.

En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo de los ejercicios 2009 y 2008, se presenta el detalle de las variaciones habidas en este epígrafe del balance de situación consolidado durante dicho ejercicio.

15.1. Capital emitido

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital social del Banco está representado por 86.031.829 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, que cuentan con idénticos derechos políticos y económicos y están totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones del Banco no cotizan en Bolsa.



CLASE 8.^a



0J6117201

A 31 de diciembre de 2009 y 2008, la totalidad de las acciones son propiedad de Banca Mediolanum, S.p.A., sociedad perteneciente al Grupo Mediolanum.

15.2. Prima de emisión

Corresponde al importe desembolsado por los accionistas en la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2004 por encima del nominal.

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

15.3. Reservas

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos consolidados a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Reservas restringidas		
Reserva legal	3.004	3.004
Reserva especial	2.514	2.514
	5.518	5.518
Reservas de libre disposición		
De la entidad dominante	14.729	16.005
De entidades dependientes	1.502	1.046
	16.231	17.051
Total Reservas	21.749	22.569

15.3.1. Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades españolas que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado.

15.3.2. Reserva especial

En cumplimiento del Decreto Ley 2246/1974, en esta cuenta se recoge el importe de los beneficios obtenidos por el Banco durante los tres primeros ejercicios de actividad, después de las dotaciones oportunas a la reserva legal. Esta reserva no es de libre disposición mientras que la reserva legal no alcance el límite establecido por la Ley y, en cualquier caso, con la autorización expresa del Ministerio de Economía y Hacienda.



CLASE 8.ª



0J6117202

15.3.3. Reservas en sociedades dependientes

El desglose por sociedades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008 (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros	
	2009	2008
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	955	604
Fibanc Pensiones, S.A.,S.G.F.P.	487	386
Fibanc, S.A.	60	56
	1.502	1.046

16. AJUSTES POR VALORACIÓN

16.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, recoge el importe neto del efecto fiscal de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo; dichas variaciones se registran en la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado de los ejercicios 2009 y 2008, que forma parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, se presentan los movimientos que se han producido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante dicho ejercicio.

17. SITUACIÓN FISCAL

17.1. Régimen de tributación del Grupo y ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las sociedades que componen el Grupo tributan individualmente en el régimen general.

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 consolidadas adjuntas.



CLASE 8.^a



0J6117203

17.2. Conciliación del resultado contable y fiscal

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible correspondiente al ejercicio 2009 y 2008, es como sigue:

	Miles de euros	
	2009	2008
Beneficio (Pérdida) del ejercicio antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	(2.958)	(3.558)
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias permanentes	(8.590)	(5.840)
Resultado Ajustado	(11.548)	(9.398)
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias temporarias	602	(812)
Base Imponible después compensación	(10.946)	(10.210)

Los cálculos en relación al impuesto sobre beneficios son los siguientes:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)
Cuota (30%)				
Sobre resultado contable ajustado	(3.464)	-	(2.819)	-
Sobre base imponible después compensación	-	(3.284)	-	(3.063)
Deducciones				
Por doble imposición	(9)	-	82	-
Otras	(1)	(4)	(2)	(4)
Gasto / Cuota	(3.474)	(3.288)	(2.739)	(3.067)
Retenciones y pagos a cuenta	-	(183)	-	(68)
Impuesto sobre beneficios	(3.474)	(3.471)	(2.739)	(3.135)

El Grupo se ha acogido a lo dispuesto por la normativa fiscal vigente (artículo 21 del Real Decreto Legislativo 4/2004 del TRLIS) que permite la exención, bajo determinadas circunstancias, de los dividendos de sociedades participadas no residentes. En este sentido, la exención practicada ha supuesto una reducción de la base imponible de 9.000 miles de euros por los dividendos percibidos de la participación en Mediolanum International Funds, Ltd.

A 31 de diciembre de 2009, el Grupo tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, registrados por un importe de 332 miles de euros (2008:322 miles de euros).

	Miles de euros							
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Doble imposición dividendos:	125	6	5	-	-	1	53	190
Formación profesional	7	11	4	3	2	2	2	31
Reinversión beneficios extraordinarios	-	-	53	58	-	-	-	111
	132	17	62	61	2	3	55	332



CLASE 8.^a



OJ6117204

El importe y plazo de los créditos por diferencias temporales positivas y bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Ejercicio 2009	Miles de euros	Último año
Diferencias temporales positivas	2.041	
Fondo de comercio de IPN	105	2011
Fondo de comercio de Andino	1.078	2021
Comisiones de apertura	21	-
Minusvalías latentes en activos financieros disponibles para la venta	342	-
Insolvencias	495	-
Bases imponibles negativas	22.065	
Banco		
Ejercicio 2005	64	2020
Ejercicio 2008	10.862	2023
Ejercicio 2009	11.139	2024

Ejercicio 2008	Miles de euros	Último año
Diferencias temporales positivas	2.397	
Fondo de comercio de IPN	156	2011
Fondo de comercio de Andino	1.169	2021
Comisiones de apertura	28	-
Minusvalías latentes en activos financieros disponibles para la venta	880	-
Insolvencias	164	-
Bases imponibles negativas	10.926	
Banco		
Ejercicio 2005	64	2020
Ejercicio 2008	10.862	2023

El saldo del epígrafe "Activos fiscales" recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses ("Activos fiscales-Corrientes") y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar ("Activos fiscales-Diferidos"). El saldo del epígrafe "Pasivos fiscales" incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	251	3	121	129
Diferidos	8.995	921	6.000	260
	9.247	924	6.121	389



CLASE 8.^a



0J6117205

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

Ejercicio 2009	Miles de euros			
	Activos Fiscales		Pasivos fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	121	6.000	129	260
Altas	152	3.970	3	814
Bajas	(22)	(974)	(129)	(153)
Saldo final	251	8.996	3	921

Ejercicio 2008	Miles de euros			
	Activos Fiscales		Pasivos fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	72	2.688	94	175
Altas	49	3.765	35	178
Bajas	-	(453)	-	(93)
Saldo final	121	6.000	129	260

18. CUENTAS DE ORDEN

18.1. Riesgos contingentes

18.1.1. Garantías

En esta categoría se recogen los riesgos contingentes de aquellas operaciones en las que el Grupo garantice determinadas obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas por el Grupo o por otro tipo de contratos.

A continuación se presenta el detalle de estas garantías prestadas a 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Garantías financieras	1.331	1.744
Avales financieros	1.331	1.744
Otros avales y cauciones prestados	12.036	18.617
Avales técnicos	11.020	17.541
Exportación e importación de bienes y servicios	-	4
Otras obligaciones	1.016	1.072
	13.367	20.361



CLASE 8.^a



0J6117206

En la Nota 35 se muestra el riesgo de crédito máximo asumido por el Grupo en relación con estos instrumentos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como otra información relativa al riesgo de crédito en el que incurre el Grupo en relación con los mismos.

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, 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 los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones-Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance consolidado (Nota 14).

18.2. Compromisos contingentes

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta el Grupo son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos a 31 de diciembre de 2009 y 2008, agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros				
Por otros sectores residentes	59.167	30.377	105.224	37.707
Otros compromisos contingentes	-	3.745	-	3.774
	69.167	34.122	105.224	41.481

19. NEGOCIOS FIDUCIARIOS Y SERVICIOS DE INVERSIÓN

Los negocios fiduciarios se refieren a los patrimonios administrados bajo mandatos de carácter administrativo o económico-financiero. El desglose de los negocios fiduciarios por tipos de instrumentos, del importe total de los fondos gestionados o comercializados en estas actividades y de las comisiones registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:



0J6117207

CLASE 8.^a

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Gestionados por el Grupo:				
Fondos de inversión y SICAV,s	162.083	4.439	388.303	5.322
Fondos de pensiones	56.427	840	47.501	1.077
Gestión de carteras	1.191	22	981	17
Comercializados por el Grupo:				
Fondos de inversión	201.249	3.783	124.223	4.590
Ahorro en contratos de seguros	579.579	8.446	274.037	7.497
Servicio de valores	496.215	4.241	513.435	5.266
	1.496.744	21.771	1.348.480	23.769

20. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa la naturaleza de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Depósitos en bancos centrales	76	236
Depósitos en entidades de crédito	1.233	9.253
Crédito a la clientela	5.465	7.629
Valores representativos de deuda	5.209	5.078
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	6	15
Otros intereses	74	432
	12.063	22.643

21. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose por naturaleza de los gastos financieros registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Depósitos de entidades de crédito	220	810
Depósitos de la clientela	4.772	11.236
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 14)	20	28
	5.012	12.074



CLASE 8.ª



0J6117208

22. RENDIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

Incluye los dividendos percibidos por las participaciones de la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta-otros instrumentos de capital" generados con posterioridad a la toma de la participación.

El importe registrado en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2009 y 2008, correspondiente, en su mayor parte, a los dividendos percibidos de la sociedad participada Mediolanum Internacional Funds, Ltd., por un importe de 9.000 miles de euros (2008: 5.928 miles de euros).

23. COMISIONES PERCIBIDAS

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2009 y 2008 clasificadas atendiendo a los principales conceptos que las han originado:

	Miles de euros	
	2009	2008
Gestión y administración de patrimonios de terceros		
Fondos de Inversión y SICAVs	4.439	5.322
Fondos de pensiones	840	1.077
Particulares	22	17
	5.301	6.416
Comercialización de productos financieros no bancarios		
Fondos de Inversión	3.783	4.590
Seguros	8.446	7.497
	12.229	12.087
Servicios de inversión		
Aseguramiento y colocación	-	2
Intermediación de valores	3.192	3.972
Depósito de terceros	1.049	1.292
	4.241	5.266
Otras		
Por riesgos y compromisos contingentes	241	295
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1	2
Por servicio de cobros y pagos	766	787
Otras comisiones	147	183
	1.155	1.267
	22.926	25.036

24. COMISIONES PAGADAS

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2009 y 2008 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:



CLASE 8.^a



0J6117209

	Miles de euros	
	2009	2008
Corretajes en operaciones activas y pasivas	22	26
Comisiones cedidas a terceros	371	441
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.694	2.084
Otras comisiones	12.127	10.518
	14.214	13.069

25. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Cartera de negociación	-	(141)
Activos financieros disponibles para la venta	280	237
	280	96

26. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
Indemnizaciones de compañías de seguros	9	3
Gastos recuperados por su incorporación al coste de venta de bienes y servicios por cesión de medios materiales operativos	422	564
otros	13	353
	362	354
	806	1.274

27. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 se muestra a continuación:



CLASE 8.ª



0J6117210

	Miles de euros	
	2009	2008
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	161	140
Operativas	234	444
Otros conceptos	20	20
	415	604

28. GASTOS DE PERSONAL

La composición del epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 por naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros	
	2009	2008
Sueldos y gratificaciones al personal activo	9.771	9.983
Cuotas de la Seguridad Social	2.042	2.177
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 14)	56	221
Indemnizaciones por despidos	225	3.235
Gastos de formación	81	70
Otros gastos de personal	1.964	2.243
	14.139	17.929

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

	2009		2008	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Altos cargos	5	-	4	-
Directivos y técnicos	41	21	53	22
Administrativos	93	63	102	66
	139	84	159	88

29. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose por naturaleza del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 es el siguiente:



OJ6117211

CLASE 8.ª

	Miles de euros	
	2009	2008
De inmuebles, instalaciones y material	2.109	2.559
Informatika	704	679
Comunicaciones	2.190	2.465
Publicidad y propaganda	1.729	1.858
Gastos judiciales y de letrados	285	371
Informes técnicos	3.072	3.447
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	251	294
Primas de seguros y autoseguro	268	251
Por órganos de gobierno y control	232	185
Gastos de representación y desplazamiento del personal	301	359
Cuotas de asociaciones	205	257
Contribuciones e impuestos	189	180
Sobre inmuebles	8	7
Otros	181	173
Otros gastos	1.263	524
	12.798	13.429

29.1. Otra información

Los honorarios satisfechos por el Grupo, con relación a las auditorías de cuentas y otros servicios recibidos de Ernst & Young, en 2009 y 2008, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2009	2008
Auditorías de cuentas	110	110
Otros servicios	159	160
	269	270

30. AMORTIZACIÓN

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Amortización del inmovilizado material (Nota 10)	978	955
Amortización del inmovilizado inmaterial (Nota 11)	260	170
	1.238	1.125

31. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008:



CLASE 8.^a



0J6117212

	Miles de euros	
	2009	2008
Dotación a las provisiones para riesgos contingentes (Nota 14.2)	(139)	-
Dotación a las otras provisiones (Nota 14.3)	641	159
	502	159

32. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)

A continuación se presenta el detalle por categoría de instrumentos financieros al que corresponde la dotación neta del saldo registrado en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de euros	
	2009	2008
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.13.)	178	916
Inversiones crediticias	(98)	(626)
De los que: Recuperación de activos fallidos	(189)	(71)
	80	290

33. PARTES VINCULADAS

33.1 Operaciones con sociedades del Grupo y del Grupo Mediolanum

Todos los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2009 así como las transacciones realizadas entre las sociedades consolidadas del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación.

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo con otras sociedades del Grupo Mediolanum, se muestra a continuación:



CLASE 8.^a



OJ6117213

	Miles de euros	
	2009	2008
Activo		
Otros instrumentos de capital	48.344	48.344
Depósitos en entidades de crédito	8.215	48.484
Crédito a la clientela	2.384	1.940
Total Activo	58.943	98.768
Pasivo		
Depósitos	20.028	110
Otros pasivos	700	286
Total Pasivo	20.728	396
Ingresos		
Intereses y rendimientos asimilados	617	3.140
Rendimientos de la cartera de renta variable	9.000	5.928
Comisiones percibidas	12.035	11.708
Otros productos	243	224
Total Ingresos	21.895	21.000
Gastos		
Intereses y cargas asimiladas	(91)	(1)
Otros gastos	(1.716)	(1.714)
Total Gastos	(1.807)	(1.715)

33.2. Operaciones con miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, correspondientes a los ejercicios 2009 y 2008 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2009	2008
Consejeros independientes:	62	62
Luis Javier García Mecerrón	32	32
Jaume Aubia Marimón	30	30
Presidente, consejeros ejecutivos y directivos	611	894
Antiguos consejeros y directivos	-	38
	673	994

Las remuneraciones devengadas corresponden a retribuciones a corto plazo. No se han devengado durante los ejercicios 2009 y 2008, retribuciones por prestaciones post-empleo, por otras prestaciones a largo plazo, ni basadas en instrumentos de capital, por los miembros del Consejo de Administración.



CLASE 8.ª



OJ6117214

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo con los miembros del Consejo y de la Alta Dirección del Banco, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2009	2008
Activo		
Inversión crediticia	235	2.372
Total Activo	235	2.372
Pasivo		
Depósitos	1.203	4.383
Otros pasivos	-	-
Total Pasivo	1.203	4.383
Cuentas de orden		
Garantías financieras	474	442
Disponibles por terceros	2.250	173
Total Cuentas orden	2.724	615
Ingresos		
Intereses y rendimientos asimilados	81	121
Comisiones percibidas	14	27
Total Ingresos	95	148
Gastos		
Intereses y cargas asimiladas	(15)	(62)
Comisiones pagadas	(1.573)	(2.447)
Otros gastos	(673)	(994)
Total Gastos	(2.261)	(3.503)

Incluye posiciones y transacciones con personas físicas y jurídicas vinculadas a los miembros del Consejo y de la Alta Dirección o sobre los que ejerzan una influencia significativa.

El número actual de miembros de la Dirección del Banco asciende a 7 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes:

Nombre o denominación social	Funciones	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
Carlos Tuscuets Trias de Bes	Presidente	23-jul-09	Junta General
Vittorio Colussi	Consejero (*)	12-nov-07	Junta General
Massimo Doris	Consejero	26-sep-05	Junta General
Edoardo Lombardi	Consejero	12-feb-09	Junta General
Giovanni Pirovano	Consejero	17-oct-05	Junta General
Jaume Aubia Marimón	Consejero	17-sep-04	Junta General
Luis Javier García Macarrón	Consejero	27-jun-05	Junta General

(*) Asimismo, ostenta los cargos de Consejero Delegado y Director General desde el 17 de julio de 2008 por elección del Consejo de Administración.

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter. 4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco y resto de sociedades del Grupo en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas.



0J6117215

CLASE 8.ª

Apellidos y Nombre	Sociedad	Cargo/ Función	% participación	Clase de participación
Tusquets Trías de Bes, Carlos	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero	-	-
	Trea Capital Partners, S.V., S.A	Presidente del Consejo	100,00%	Directa
Aubia Marimón, Jaume	Medipatrimonia Invest, S.L.	Presidente del Consejo	-	-
	Med Secció Administrativa, S.L.U.	Administrador Único	-	-
Doris, Massimo	Mediolanum S.p.A.	Vice Presidente desde el 13/05/2009	1,99%	Indirecta
	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero Delegado y Director General	-	-
	Duemme SGR, S.p.A.	Consejero hasta el 21/04/2009	-	-
Lombardi, Edoardo	Banca Esperia, S.p.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Banca Mediolanum S.p.A.	Vicepresidente	-	-
	Mediolanum Corporate University, S.p.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.AG	Miembro del Consejo de Control (Aufsichtsrat)	-	-
Pirovano, Giovanni	Mediolanum S.p.A.	Consejero	0,04%	Directa
	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero y Vicedirector General Vicario	-	-
	Mediolanum Distribuzione Finanziaria, S.p.A.	Consejero Delegado	-	-
	Mediolanum Corporate University, S.p.A.	Consejero	-	-
	Mediolanum Gestione Fondi, SGR, P.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.AG	Miembro del Consejo de Control (Aufsichtsrat)	-	-
	SIA-SSB, S.p.A.	Consejero	-	-
Cedacri, S.p.A.	Consejero	-	-	
C-Global, S.p.A.	Consejero	-	-	

Algunos miembros del Consejo de Administración tienen participaciones inferiores al 0,001% en las siguientes sociedades: Banco Santander, S.A., BBVA, S.A., Mediolanum, S.p.A., Mediobanca, S.p.A., Unicredit, S.p.A., Assicurazioni Generali, S.p.A. y Société Générale.

34. VALOR RAZONABLE

34.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En el siguiente cuadro se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y atendiendo al nivel de jerarquía de los métodos empleados en la determinación del valor razonable y desglosando los activos y pasivos valorados al coste.



CLASE 8.^a



OJ6117216

Ejercicio 2009	Miles de euros			
	Total balance	Valor razonable (a)	Nivel 1 (b)	Nivel 3 (c)
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.615	6.615	6.615	-
Cartera de negociación	271	-	271	-
Derivados de negociación	271	-	271	-
Activos financieros disponibles para la venta	241.492	-	178.441	14.455
Valores representativos de deuda	192.764	-	178.309	14.455
Otros instrumentos de capital	132	-	132	-
Otros instrumentos de capital valorados al coste	48.596	-	-	-
Inversiones crediticias	243.114	243.114	-	243.114
Depósitos en entidades de crédito	105.061	105.061	-	105.061
Crédito a la clientela	138.053	138.053	-	138.053
Total Activo	491.492	249.729	185.327	257.569
Pasivo				
Cartera de negociación	654	-	654	-
Derivados de negociación	271	-	271	-
Posiciones cortas en valores	383	-	383	-
Pasivos financieros a coste amortizado	364.854	364.854	-	364.854
Depósitos en entidades de crédito	20.039	20.039	-	20.039
Depósitos de la clientela	329.784	329.784	-	329.784
Otros pasivos financieros	15.031	15.031	-	15.031
Total Pasivo	365.508	364.854	654	364.854

- (a) En esta columna se incluyen datos para los instrumentos financieros no valorados a valor razonable en el balance.
- (b) El valor de mercado se obtiene de precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- (c) Corresponde a valores ilíquidos cuyo valor de mercado se obtiene mediante técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.



OJ6117217

CLASE 8.^a

Ejercicio 2008	Miles de euros		
	Total balance	Valor razonable (a)	Nivel 1 (b)
Activo			
Caja y depósitos en bancos centrales	6.187	6.187	-
Cartera de negociación	260	-	260
Derivados de negociación	260	-	260
Activos financieros disponibles para la venta	174.952	48.598	126.354
Valores representativos de deuda	125.975	-	125.975
Otros instrumentos de capital	379	-	379
Otros instrumentos de capital valorados al coste	48.598	48.598	-
Inversiones crediticias	316.704	316.704	-
Depósitos en entidades de crédito	161.172	161.172	-
Crédito a la clientela	155.532	155.532	-
Total Activo	498.103	371.489	126.614
Pasivo			
Cartera de negociación	670	-	670
Derivados de negociación	260	-	260
Posiciones cortas en valores	410	-	410
Pasivos financieros a coste amortizado	372.676	372.676	-
Depósitos en entidades de crédito	19.667	19.667	-
Depósitos de la clientela	336.725	336.725	-
Otros pasivos financieros	16.284	16.284	-
Total Pasivo	373.346	372.676	670

(a) se incluyen los instrumentos financieros no valorados a valor razonable en balance

(b) corresponde a instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación en dichos activos.

El epígrafe de Caja y depósitos en bancos centrales corresponden a operaciones a tipo de interés fijo con vencimiento a corto plazo, por lo que su valor razonable no difiere significativamente del valor en libros.

Los epígrafes de Inversiones crediticias y pasivos financieros a coste amortizado corresponden a operaciones a tipo de interés variable con revisiones del tipo de interés aplicable con periodicidad inferior al año, por lo que, su valor razonable no difiere significativamente del valor en libros.

Adicionalmente, se incluyen instrumentos de capital registrados a coste cuyo valor razonable no puede estimarse de forma fiable al no cotizar en mercados organizados y la aplicación de cualquier técnica de valoración incorporaría un gran número de inputs no observables.

Los títulos de renta fija incluidos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta presentan unas plusvalías netas acumuladas al cierre del ejercicio de 1.625 miles de euros (2008: unas minusvalías netas de 2.313 miles de euros).



CLASE 8.^a



0J6117218

35. GESTIÓN DEL RIESGO Y DEL CAPITAL

35.1. 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 establecidos 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.

El Consejo de Administración ha aprobado las directrices básicas por las que se rige la actividad de control del riesgo de crédito, así como la disposición de las diferentes estructuras organizativas necesarias para una adecuada supervisión y control a todos los niveles. En este sentido, de cara a la adaptación del Grupo a los requerimientos normativos, se han reforzado las actividades de gestión, supervisión y control de riesgos desde la específica unidad de Control de Riesgos Financieros y Crédito ubicada en el seno del Área de Control de Riesgos y Compliance, y que vienen a completar las actividades de control desempeñadas por las propias unidades operativas, principalmente el Área de Créditos y el Área de Tesorería, las implicadas en esta tipología de riesgo. A esos efectos, la unidad de Control de Riesgos Financieros y de Crédito ha desarrollado un modelo de control del riesgo de crédito, que incluye un conjunto de actividades de medición y control, entre ellas la del control de la cartera de créditos y la de la cartera de títulos de inversión clasificada en Disponibles para la Venta, con la finalidad de vigilar el respeto de las exigencias de la normativa interna, procurando la idoneidad patrimonial. En este sentido, a efectos de solvencia, el Grupo adopta la metodología estándar descrita en la Circular 3/2008 del Banco de España para el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos.

Los principales órganos deliberantes en la concesión de los créditos son el propio Consejo de Administración, el Comité de Riesgos y el director de Créditos. Éstos actúan bajo una normativa estricta en cuanto a la tipología del riesgo y el límite máximo a conceder.

En la actividad de concesión de los riesgos crediticios las fases son, básicamente, la solicitud de crédito, la documentación del expediente, el estudio y análisis y la autorización. En todas estas fases, el Grupo cuenta con las políticas, procedimientos, sistemas y manuales operativos necesarios para efectuar una adecuada valoración de la operación y de su registro.

En cuanto a las actividades de seguimiento y recuperación, es el Área de Créditos la que en el ejercicio de sus funciones efectúa un control continuo de las operaciones en curso. Asimismo, es su responsabilidad determinar y proponer, en su caso, las acciones a seguir para la recuperación del crédito, tales como requerimientos a los acreditados, ejecución de garantías, tramitaciones legales, judiciales y otras.

En cuanto a la gestión e inversión de la liquidez del Grupo los principales órganos deliberantes son el propio Consejo de Administración, el Comité de Tesorería y el responsable del Área de Mercado de Valores. Las decisiones de inversión en contrapartes institucionales mediante títulos representativos de deuda se ciñen a lo establecido y autorizado en la política pertinente, principalmente en base a la calidad crediticia (rating) de las contrapartes emitida por las agencias de calificación externa.



CLASE 8.^a



0J6117219

35.1.1. Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

El cuadro siguiente muestra al nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

	Miles de euros	
	2009	2008
Instrumentos de deuda:	435.878	442.679
Crédito a la clientela	138.053	155.532
Entidades de crédito	105.061	161.172
Valores representativos de deuda	192.764	125.975
Riesgos contingentes	13.367	20.361
Total riesgo	449.245	463.040
Compromisos contingentes	30.377	37.707
Exposición máxima	479.622	500.747

En relación con la información mostrada en el cuadro anterior, hay que señalar lo siguiente:

- (i) Los datos relativos a "Instrumentos de deuda" registrados en el activo del balance de situación se muestran por su valor en libros, netos de las pérdidas por deterioro registradas sobre los mismos (Notas 8 y 9).
- (ii) La partida de "Compromisos contingentes" recoge el importe de los saldos disponibles sin condición alguna por parte de los deudores.
- (iii) Los riesgos contingentes se presentan registrados por el importe máximo garantizado por el Grupo. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte del Grupo.

35.1.2. Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

El Grupo utiliza como un instrumento fundamental en la mitigación del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros y crediticios adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas del Grupo en cuanto a análisis, selección y eventual concesión del riesgo crediticio se definen en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo y garantías reales o mejoras crediticias que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía del deudor. De ninguna manera, la aportación de garantías exime del análisis de la situación financiera y capacidad de pago del cliente.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Adicionalmente, se realizan revisiones periódicas del valor de los inmuebles en base a métodos estadísticos y también por un experto independiente, al objeto de efectuar un seguimiento de la efectividad de la garantía.



CLASE 8.ª



0J6117220

Las garantías reales de naturaleza financiera en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de mercado, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo. Los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones. Por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en la fecha de valoración.

35.1.3. Distribución del riesgo por área geográfica

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de euros			
	2009		2008	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	285.933	43.744	328.387	58.068
Negocios en otros países de la Unión Europea	102.018	-	109.455	-
Negocios en el resto de Europa	4.209	-	4.735	-
Negocios en el resto del Mundo	43.713	-	102	-
	435.878	43.744	442.679	58.068

35.1.4. Distribución del Crédito a la clientela por sector de actividad

La distribución del riesgo mantenido en el epígrafe "Crédito a la clientela" según el sector de actividad a 31 de diciembre de 2009 y 2008 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2009			2008		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	211	0,15%	-	227	0,15%	-
Industrias	1.889	1,37%	-	3.056	1,96%	-
Construcción	7.737	5,60%	1	559	0,36%	-
Servicios:	45.248	32,78%	1.412	46.993	30,21%	2.092
Comercio y hostelería	4.364		2	6.051		200
Transporte y comunicaciones	22		-	204		-
Otros servicios	40.862		1.410	40.738		1.892
Crédito a particulares:	82.968	60,10%	3.252	104.697	67,32%	3.245
Vivienda	45.283		1.370	46.940		-
Consumo y otros	37.685		1.882	57.757		3.245
Crédito a la clientela	138.053	100,00%	4.665	155.532	100,00%	5.337



CLASE 8.^a



OJ6117221

35.1.5. Distribución del Crédito a la clientela por importe de riesgo concedido

La composición del riesgo mantenido en el epígrafe "Crédito a la clientela", antes de ajustes por valoración, según el importe total por cliente en los ejercicios 2009 y 2008 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2009			2008		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	6.998	4,93%	-	6.981	4,39%	-
Entre 3.000 y 6.000	7.442	5,24%	-	18.952	11,91%	-
Entre 1.000 y 3.000	17.191	12,11%	-	29.686	18,66%	-
Entre 500 y 1.000	11.454	8,07%	1.429	11.062	6,95%	1.235
Entre 250 y 500	26.807	18,88%	1.168	24.424	15,35%	1.918
Entre 125 y 250	24.959	17,58%	688	23.648	14,87%	1.214
Entre 50 y 125	20.922	14,74%	616	21.386	13,44%	483
Entre 25 y 50	7.983	5,62%	303	9.159	5,76%	138
Inferior a 25	18.193	12,82%	461	13.786	8,67%	349
Total	141.949	100,00%	4.665	159.084	100,00%	5.337

35.1.6. Grandes riesgos y límites a la concentración

Los riesgos mantenidos con una misma persona, física o jurídica, o grupo, se consideran grandes riesgos cuando su valor supere el 10% de los recursos propios. El valor de todos los riesgos contraídos con una misma persona o grupo económico ajeno no podrá exceder del 25% de los recursos propios (20% si los riesgos se mantienen frente a entidades no consolidadas del propio grupo económico). Asimismo, el conjunto de los grandes riesgos no podrá superar ocho veces los recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España: A 31 de diciembre de 2009, la suma de los grandes riesgos sujetos al límite global ascendía a 170.244 miles de euros, de los que 119.726 miles de euros mantenidos con entidades de crédito (2008: 74.806 miles de euros de los que 26.108 miles de euros con entidades de crédito).

La exposición al riesgo de concentración es supervisada, en cuanto a la actividad crediticia, por el Área de Créditos mediante la procuración de la suficiente granularidad de la cartera de operaciones de crédito, y por parte de Control de Riesgos Financieros y de Crédito con el cálculo y seguimiento de los índices de concentración individual y sectorial. En cuanto a la actividad del Área de Tesorería y las exposiciones en contrapartes institucionales en la cartera de títulos disponibles para la venta, la mencionada política, que enmarca la operativa autorizada para Tesorería, contiene límites de concentración cuyo respeto es supervisado por el Control de Riesgos Financieros y de Crédito.

35.2. 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.



CLASE 8.^a



0J6117222

La actividad de gestión de la liquidez desde el Área de Tesorería es destinada a la cartera de activos disponibles para la venta, por lo que a efectos de solvencia, esta cartera no genera riesgo de mercado. De todas maneras existe una política propia del Área (mencionado anteriormente en el apartado de Riesgo de crédito) la cual contiene los límites y máximos operativos, establecidos por el Consejo de Administración. La unidad de Control de Riesgos Financieros y de Créditos supervisa su respeto diariamente, control que es presentado mensualmente al Comité de Tesorería.

35.2.1. Riesgo de tipo de interés estructural en balance

La política del Grupo en cuanto al riesgo de interés estructural en balance es la de mantener un determinado equilibrio, con una gran parte de activos a tipos variables y fijos a corto plazo en contraposición con una masa significativa de pasivos a la vista que muestran poca sensibilidad a las variaciones de tipos.

La asunción de esta tipología de riesgo se deriva de la propia actividad bancaria, principalmente con clientela minorista, y es consecuencia, eminentemente, de que las posiciones de activo, pasivo y fuera de balance presenten desfases temporales en los plazos de reprecación o por vencimientos diferentes.

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 en las operaciones a tipo variable o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo.

Asimismo, el cuadro adjunto muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento.

Debido a que la moneda relevante para el Grupo es el euro, la información del cuadro al igual que en cuanto se comenta en el párrafo a su continuación, se refieren a dicha moneda.

Ejercicio 2009	Miles de euros							Total	Tipo de interés medio (%)
	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	No sensibles		
Activo									
Mercado monetario	99.472	8.340	-	-	-	-	-	107.812	0,27%
Crédito a la clientela	1.582	18.764	34.305	46.600	12.492	3.420	-	117.163	2,36%
Valores representativos de deuda	26.500	34.957	43.134	6.850	81.323	-	-	192.764	3,06%
Otros activos con vencimiento	-	-	3.407	-	1.000	-	-	4.407	2,98%
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	87.422	87.422	
Total	127.554	62.061	80.846	53.450	94.815	3.420	87.422	509.568	
Pasivo									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión temporal de activos	51.504	28.657	-	-	-	-	-	80.161	0,34%
Depósitos de la clientela	43.717	2.109	3.789	4.455	1.096	32	214.445	269.643	0,98%
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	159.764	159.764	
Total	95.221	30.766	3.789	4.455	1.096	32	374.209	509.568	
Gap	32.333	31.295	77.057	48.995	93.719	3.388	(286.787)		
Gap acumulado	32.333	63.628	140.685	189.680	283.399	286.787	-		



CLASE 8.^a



0J6117223

Asumiendo que los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2009 permanecen estables en tamaño y estructura (hasta el vencimiento o liquidación, y renovación con mismas características) en el horizonte de un año, un desplazamiento paralelo, inmediato y duradero de la curva de tipos de interés de 250 puntos básicos al alza y 100 puntos básicos a la baja, afectaría al margen de interés del Grupo en el horizonte contemplado de un año, aproximadamente, positivamente en 1.033 miles de euros, y negativamente en 136 miles de euros, respectivamente.

Ejercicio 2008	Miles de euros							Total	Tipo de interés medio (%)
	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	No sensibles		
Activo									
Mercado monetario	154.634	8.384	-	-	-	-	-	163.018	2,0%
Crédito a la clientela	5.717	19.556	37.292	71.945	2.406	1.563	-	138.479	5,6%
Valores representativos de deuda	21.444	22.076	36.347	37.821	9.203	-	-	126.891	4,6%
Otros activos con vencimiento	7.398	-	-	-	-	-	-	7.398	3,9%
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	76.810	76.810	
Total	189.193	50.016	73.639	109.766	11.609	1.563	76.810	512.596	
Pasivo									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión temporal de activos	92.395	28.116	-	-	-	-	-	120.511	2,2%
Depósitos de la clientela	97.243	10.457	15.595	17.549	3.162	90.990	-	234.996	2,0%
Otros pasivos con vencimiento	3.866	-	-	-	-	-	-	3.866	0,8%
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	153.223	153.223	
Total	193.504	38.573	15.595	17.549	3.162	90.990	153.223	512.596	
Gap	(4.311)	11.443	58.044	92.217	8.447	(89.427)	(76.413)		
Gap acumulado	(4.311)	7.132	65.176	157.393	165.840	76.413	-		

Asumiendo que los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2008 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, una variación en los tipos de interés de 200 puntos básicos paralela, inmediata y duradera en el horizonte contemplado de un año afectaría al margen de interés del Banco, aproximadamente, si es al alza, positivamente en 1.185 miles de euros, mientras que si es a la baja negativamente en 1.070 miles de euros.

35.2.2. Riesgo de tipo de cambio

Como se puede apreciar en las siguientes tablas, la exposición del Grupo al riesgo de cambio ha sido y es muy reducida:



0J6117224

CLASE 8.ª

Ejercicio 2009	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.552	45	18	6.615
Depósitos en entidades de crédito	101.944	2.520	597	105.061
Crédito a la clientela	138.053	-	-	138.053
Valores representativos de deuda	192.764	-	-	192.764
Activo material e intangible	8.518	-	-	8.518
Resto de activos	58.550	8	-	58.558
Total Activo	506.381	2.573	615	509.569
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	20.028	9	2	20.039
Depósitos de la clientela	326.894	2.436	454	329.784
Resto de pasivos	159.595	152	(1)	159.746
Total Pasivo	506.517	2.597	455	509.569
Posición neta por divisa del balance	(136)	(23)	159	-
Posición operativa	(136)	(23)	159	-

Ejercicio 2008	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.119	50	18	6.187
Depósitos en entidades de crédito	156.752	3.331	1.089	161.172
Crédito a la clientela	155.530	2	-	155.532
Valores representativos de deuda	125.975	-	-	125.975
Activo material e intangible	8.021	-	-	8.021
Resto de activos	55.687	22	-	55.709
Total Activo	508.084	3.405	1.107	512.596
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	19.666	-	1	19.667
Depósitos de la clientela	332.813	3.105	807	336.725
Resto de pasivos	156.050	154	-	156.204
Total Pasivo	508.529	3.259	808	512.596
Posición neta por divisa del balance	(445)	146	299	-
Compra venta de divisa	-	-	-	-
Posición operativa	(445)	146	299	-

El importe neto de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, ha supuesto un resultado positivo en el ejercicio 2009 de 25 miles de euros (2008: 132 miles de euros).



CLASE 8.^a



0J6117225

35.3. 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.

La política del Grupo, en este sentido, puede considerarse conservadora ya que mantiene una elevada liquidez para hacer frente a sus compromisos, teniendo en cuenta que una parte importante de los depósitos de la clientela a la vista presentan una elevada permanencia y por lo tanto baja probabilidad de rescate.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2009 y 2008. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica del Grupo:

Ejercicio 2009	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	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		
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	6.615	-	-	-	-	-	-	-	6.615
Depósitos en entidades de crédito	20.036	73.965	8.340	-	-	-	-	2.107	104.448
Crédito a la clientela	-	1.786	2.763	5.952	11.623	36.586	53.734	8.615	121.059
Valores representativos de deuda	-	-	14.750	7.641	15.517	154.106	671	1.018	193.703
Otros activos con vencimiento	-	13.329	7.898	-	-	-	-	-	21.227
Total	26.651	89.080	33.751	13.593	27.140	190.692	54.405	11.740	447.052
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	11	-	20.017	-	-	-	-	-	20.028
Depósitos de la clientela	48.015	66.461	10.353	3.747	7.464	1.078	313	192.061	329.492
Otros pasivos con vencimiento	-	5.958	6.868	-	149	2.056	-	-	15.031
Total	48.026	72.419	37.238	3.747	7.613	3.134	313	192.061	364.551
Gap	(21.375)	16.661	(3.487)	9.846	19.527	187.558	54.092	(180.321)	
Gap acumulado	(21.375)	(4.714)	(8.201)	1.645	21.172	208.730	262.822	82.501	



CLASE 8.^a



0J6117226

Ejercicio 2008	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	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		
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	6.187	-	-	-	-	-	-	-	6.187
Depósitos en entidades de crédito	62.066	85.529	8.340	-	-	-	-	2.098	158.033
Crédito a la clientela	-	1.561	4.045	5.814	10.651	50.337	58.281	7.790	138.479
Valores representativos de deuda	-	3.997	9.780	21.782	37.414	48.877	-	5.041	126.891
Otros activos con vencimiento	-	22	12.861	7.834	-	-	-	-	20.717
Total	68.253	91.109	35.026	35.430	48.065	99.214	58.281	14.929	450.307
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	1	-	19.567	-	-	-	-	-	19.568
Depósitos de la clientela	17.276	105.288	36.391	42.019	20.046	18.212	5.007	91.801	336.039
Otros pasivos con vencimiento	-	8.915	5.767	-	-	1.602	-	-	16.284
Total	17.277	114.203	61.725	42.019	20.046	19.814	5.007	91.801	371.891
Gap	50.976	(23.094)	(26.699)	(6.589)	28.019	79.400	53.274	(76.872)	
Gap acumulado	50.976	27.882	1.184	(5.406)	22.614	102.014	155.288	78.416	

El Grupo mantiene un Gap acumulado de liquidez positivo debido al alto nivel de recursos propios y a la elevada estabilidad de los depósitos de la clientela. Esto, unido a la política de captación de depósitos, a la disponibilidad de financiación ante organismos oficiales (Nota 13.1.) y a la no dependencia de la financiación mayorista permite afrontar con tranquilidad cualquier necesidad imprevista de liquidez. Adicionalmente, el sistema de controles internos establece la posición de liquidez con periodicidad diaria y mensualmente a través del Comité de Tesorería y en el Consejo de Administración.

A su vez, el Grupo tiene establecido un Plan de Contingencia diseñado y aprobado por los órganos directivos que prevé las actividades que habrían de emprenderse al objeto de recuperar los fondos necesarios en caso de situación de crisis temporal de liquidez. El plan define no solamente las medidas a adoptar en cuanto a instrumentos financieros disponibles y el orden de ejecución, sino también los procesos de gestión interna y las responsabilidades y atribuciones de decisión asignadas a los diferentes sujetos implicados.

35.4. Riesgo operacional

El marco de la gestión del riesgo operativo en el Grupo tiene como referencia normativa, el Acuerdo de Basilea II, la Directiva Comunitaria sobre requerimientos de capital (CRD) y la Circular 3/2008 del Banco de España.

El modelo de gestión se estructura según las fases de identificación, medición, control y seguimiento y gestión del riesgo y persigue los siguientes objetivos:

- Identificar y valorar el perfil de riesgo operativo existente en unidades organizativas, procesos, sistemas informáticos.



CLASE 8.^a



0J6117227

- Apoyar las elecciones estratégicas aportando una valoración de los riesgos operativos implícitos en nuevas actividades, productos, procesos y sistemas.
- Proyectar y realizar acciones orientadas a reducir, transmitir y/o mitigar los riesgos operativos.
- Difundir la cultura de la gestión del riesgo dentro del Grupo y favorecer comportamientos y elecciones operativas conscientes y coherentes.
- Dotarse de un sistema de gestión de riesgos operativos integrado.

Durante el año 2009 se actualizó la estructura organizativa del Grupo y se continuó con el proceso de clasificación y definición de procesos desde una perspectiva operativa. El mapa de procesos se está elaborando teniendo presente la clasificación funcional, la estructura del Grupo y las líneas de negocio determinadas normativamente. La formalización de la estructura en unidades operativas ha permitido crear un primer mapa de riesgos para el Riesgo Operativo.

La puesta en funcionamiento de la actividad de autoevaluación a través de cuestionarios ha permitido obtener una mejor y más detallada información de la exposición al riesgo en cada una de las áreas de la organización.

El Grupo dispone de un proceso de recogida de pérdidas a través de los registros correspondientes e implicando a todas las fuentes informativas en el proceso de notificación de eventos.

La actividad de gestión utiliza como herramienta principal una aplicación común a todo el Grupo que permite tanto realizar tareas de medición, gestión, control y mitigación como de registro de datos.

El control del riesgo se complementa con la actuación del área de Inspección Red de Venta que concentra sus controles sobre la actividad comercial del Banco.

Por otra parte, durante el ejercicio 2009 se han llevado a cabo diversas pruebas en relación al Plan de Continuidad de Negocio y en cumplimiento del calendario aprobado por el Consejo de Administración de Febrero 2009 para los ejercicios 2009 y 2010.



CLASE 8.^a



0J6117228

Anexo I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES

(consolidadas por integración global)

Sociedad	Actividad/Domicilio	Valor neto en libras	%	Miles de euros			
				Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de I.I.C. (1)	2.943	99,999	2.506	1.390	92	3.988
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Gestión de F.P. (1)	1.049	99,999	902	635	49	1.586
Fibanc, S.A.	Inactiva (2)	357	99,998	301	116	(5)	412
		4.349		3.709	2.141	136	5.986

Ninguna de las sociedades del Grupo cotiza en las Bolsas de Valores.

(1) Su domicilio está en la calle Capitán Arenas, nº 1, Barcelona.

(2) Su domicilio está en la Avenida Diagonal, nº 668-670, Barcelona.



CLASE 8.^a



0J6117229

Anexo II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE INSTRUMENTOS DE CAPITAL ESTRATÉGICOS

a) Actividad, valor contable y fondos propios

Sociedad	%	Miles de euros					
		Valor en libros	Capital computable	Reservas	Resultado del ejercicio (ii)	Menos: Dividendos	Total Fondos propios
Mediolanum International Funds, Ltd (i)	5,0	48.344	2.540	2.213	206.408	(155.000)	56.161

(i) Es una sociedad irlandesa gestora de fondos de Inversión, perteneciente al Grupo Mediolanum.

Su domicilio está en Alexandra House, Sweepstakes-Ballsbridge Dublín 4.

Las acciones no cotizan en Bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares.

(ii) resultado a 31 de diciembre de 2009 que está pendiente de ser aprobado por la Junta General de Accionistas.

b) Estados financieros

BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

ACTIVO	Miles de euros	
	2009 (*)	2008
Activos financieros disponibles para la venta	11.206	-
Inversiones crediticias	64.847	45.014
Depósitos en entidades de crédito	10.550	22.663
Crédito a la clientela	54.297	22.351
Activo material	27	16
TOTAL ACTIVO	76.080	45.030
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	19.947	15.278
TOTAL PASIVO	19.947	15.278
PATRIMONIO NETO		
Fondos Propios	56.161	29.752
Ajustes por valoración	(28)	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	56.133	29.752
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	76.080	45.030

(*) pendiente de aprobación



CLASE 8.^a



OJ6117230

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA
DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

	Miles de euros	
	2009 (*)	2008
Intereses y rendimientos asimilados	700	2.593
MARGEN DE INTERESES	700	2.593
Comisiones percibidas	399.264	294.871
Comisiones pagadas	(167.219)	(150.470)
Otros productos de explotación	5.159	977
MARGEN BRUTO	237.904	147.971
Gastos de personal	(1.282)	(1.614)
Otros gastos generales de administración	(646)	(660)
Amortización	(14)	(16)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	235.962	145.681
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	235.962	145.681
Impuesto sobre beneficios	(29.554)	(19.503)
RESULTADO DEL EJERCICIO	206.408	126.178

(*) pendiente de aprobación



CLASE 8.^a



0J6117231

Anexo III

ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008

ACTIVO	Miles de euros	
	2009	2008 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	6.615	6.187
Cartera de negociación	271	260
Derivados de negociación	271	260
Activos financieros disponibles para la venta	241.458	174.921
Valores representativos de deuda	192.764	125.975
Otros instrumentos de capital	48.694	48.946
Pro-memoria: prestados o en garantía	28.971	29.940
Inversiones crediticias	242.908	316.530
Depósitos en entidades de crédito	105.061	161.170
Crédito a la clientela	137.847	155.360
Pro-memoria: prestados o en garantía	53.790	93.258
Participaciones	4.349	4.349
Contratos de seguros vinculados a pensiones	204	199
Activo material	7.889	7.684
De uso propio	7.889	7.684
Activo intangible	589	300
Otro activo intangible	589	300
Activos fiscales	9.222	6.119
Corrientes	229	121
Diferidos	8.993	5.998
Resto de activos	95	136
TOTAL ACTIVO	513.600	516.685

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



OJ6117232

	Miles de euros	
	2009	2008 (*)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Cartera de negociación	654	670
Derivados de negociación	271	260
Posiciones cortas de valores	383	410
Pasivos financieros a coste amortizado	370.639	378.485
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	20.039	19.667
Depósitos de la clientela	336.537	342.808
Otros pasivos financieros	14.063	16.010
Provisiones	2.621	2.048
Fondos para pensiones y obligaciones similares	672	597
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	121	260
Otras provisiones	1.828	1.191
Pasivos fiscales	921	261
Diferidos	921	261
Resto de pasivos	1.368	996
TOTAL PASIVO	376.203	382.460
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios	136.049	135.668
Capital escriturado	86.032	86.032
Prima de emisión	29.388	29.388
Reservas	20.248	21.523
Resultado del ejercicio	381	(1.275)
Ajustes por valoración	1.348	(1.443)
Activos financieros disponibles para la venta	1.348	(1.443)
TOTAL PATRIMONIO NETO	137.397	134.225
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	513.600	516.685
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	13.367	20.361
Compromisos contingentes	34.122	41.481

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



0J6117233

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Miles de euros	
	2009	2008 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	12.063	22.643
Intereses y cargas asimiladas	(5.031)	(12.172)
MARGEN DE INTERESES	7.032	10.471
Rendimiento de instrumentos de capital	9.351	5.939
Comisiones percibidas	19.776	21.378
Comisiones pagadas	(13.396)	(12.140)
Resultados de operaciones financieras (neto)	280	95
Diferencias de cambio (neto)	25	132
Otros productos de explotación	1.263	1.686
Otras cargas de explotación	(394)	(577)
MARGEN BRUTO	23.937	26.984
Gastos de administración	(25.295)	(29.644)
Gastos de personal	(13.264)	(16.956)
Otros gastos generales de administración	(12.031)	(12.688)
Amortización	(1.213)	(1.103)
Dotaciones a provisiones (neto)	(502)	(159)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(69)	(289)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3.142)	(4.211)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(9)	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(3.151)	(4.210)
Impuesto sobre beneficios	3.532	2.935
RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS	381	(1.275)
RESULTADO DEL EJERCICIO	381	(1.275)

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



0J6117234

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Miles de euros	
	2009	2008 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	381	(1.275)
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.791	(700)
Activos financieros disponibles para la venta	3.987	(991)
Ganancias/Pérdidas por valoración	4.090	(1.326)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(106)	360
Otras reclasificaciones	3	(25)
Impuesto sobre beneficios	(1.196)	291
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.172	(1.975)

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos



CLASE 8.^a



0J6117235

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Ejercicio 2009	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.08	86.032	29.388	21.523	(1.275)	135.668	(1.443)	134.225
Saldo inicial ajustado	86.032	29.388	21.523	(1.275)	135.668	(1.443)	134.225
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	381	381	2.791	3.172
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.275)	1.275	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(1.275)	1.275	-	-	-
Saldo al 31.12.09	86.032	29.388	20.248	381	136.049	(1.348)	137.397

Ejercicio 2008	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.07	66.032	29.388	18.555	3.144	117.119	(743)	116.376
Saldo inicial ajustado	66.032	29.388	18.555	3.144	117.119	(743)	116.376
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.275)	(1.275)	(700)	(1.975)
Otras variaciones del patrimonio neto	20.000	-	2.968	(3.144)	19.824	-	19.824
Aumento de capital	20.000	-	(200)	-	19.800	-	19.800
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3.168	(3.144)	24	-	24
Saldo al 31.12.08	86.032	29.388	21.523	(1.275)	135.668	(1.443)	134.225

CLASE 8.^a

OJ6117236

**Estados de flujos de efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2009 y 2008**

	Miles de euros	
	2009	2008 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(48.879)	2.197
Resultado consolidado del ejercicio	381	(1.275)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	1.213	1.103
Otros ajustes	(9.415)	(6.024)
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	(11)	93
Activos financieros disponibles para la venta	(63.769)	(50.386)
Inversiones crediticias	28.620	177.766
Otros activos de explotación	464	(539)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(16)	161
Pasivos financieros a coste amortizado	(7.374)	(118.296)
Otros pasivos de explotación	1.028	(406)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	7.269	(20.094)
Pagos:		
Activos materiales	(1.186)	(1.520)
Activos intangibles	(545)	(201)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	(25.272)
	(1.731)	(26.993)
Cobros:		
Activos materiales	-	1
Participaciones	-	42
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	9.000	6.856
	9.000	6.899
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	19.800
Cobros:		
Emisión de instrumentos de capital propio	-	19.800
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(41.610)	1.903
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	68.250	66.347
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	26.640	68.250
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	1.144	1.202
Depósitos en Banco de España	5.471	4.985
Depósitos a la vista en entidades de crédito (neto)	20.025	62.063
	26.640	68.250

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



OJ6117237

Anexo IV

Relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España

A.M.C. 93, S.L.	Bacelar Domínguez, Paula
A.P.F.ANALISI I PROJECTES FINANCERS, S.C.C.L.	Bacharach Ibáñez, Ernesto
Aguilar Serena, José Antonio	Baidez Ayuste, Santiago
AGULLA INVERSIONES 2006, S.L.	Baixeras Gavalda, Eloi
AIFOS INICIATIVAS DE INVERSION, S.L.	Ballester Canos, Martín
Alandete Salazar, Sheila Vanessa	Ballester Giménez, Simón Javier
Alapont Olavarrieta, Fernando	Ballesteros Peris, Baudilio
Alarcón De Rojas, Fermín	Barnis Gispert, Albert
Albarrán Rodríguez, Alejandro	Barrachina de la Serna, Manuel José
Alberich Sancho, José	Barre, Jonathan Brian
Alejandro Alcázar, Carlos	Barrera Suárez, Rocío
Algeciras Rosado, Núria	BARRON CONSULTORES ASOCIADOS, S.L.
Alguacil Montes, Mónica	Barruguer Monferrer, Bárbara
Aller Martínez, M ^ª Dolores	Beltrán Ferrer, Juan Bautista
Almenar Alonso, Antonio Francisco	Benlloch Muñoz, Raul
Alonso Abad, Jesús	BETA FORMACION, S.L.
Alonso Alvarez, Cristina	Betete Tejada, Abel
Alonso Areses, Angel	BIDASK INVERSIONES, S.L.
Alonso Maruri, Rodrigo	Bilbao Tordable, Ellande
Alonso-Allende Yohn, Carlos	BLACK AND BLUE HORSE, S.L.N.E.
Altarriba Samper, Alexandre	Blanco Ballón, Diego José
Alvarez Aparisi, Isabel	Bohorquez González, Alberto
Alvarez Lloret, Javier	Bonamaison Abascal, Sandra
Alvarez López, Sara	Borrero Méndez, Pablo
Alvarez Sánchez, Isabel Auxiliadora	BORSAVALORA CAPITAL, S.L.
Alvarez Vázquez, Carlos Alberto	Boté Monegal, Andreu Ferran
ALVAREZ VEIGA, DAVID 002031744P	Braga Pérez, M ^ª de las Mercedes
AMADO CONSULTORES, S.L.	Brunato, Tommaso
Amoedo González, Rosa M ^ª	Bujalance Lozano, José M ^ª
ANALISIS ECONOMICO BURSATIL 2.001, S.L.	Buleto Delgado, Rafael Jesús
ANTA Y ASOCIADOS ASESORES FINANCI., S.L.	BUSIC CONSULTORES FINANCIEROS, S.L.
ANTARES INVERSION, S.C.	Caballero Guillen, Ángel
Antillach Mola, Josep M ^ª	Calabuig Blasco, Alejandro
Aranda Conde, Mario	Calaf Rovira, M ^ª Pilar
Arboledas Yuste, Carlos	Caldelas Prieto, David
Archs Pretel, Francisco	CALIMAT, 10, S.L.
AREA FISCAL DE CAYS BARCELONA, S.L.	Calvet Amo, Ramón
Arias Chausson, Santiago	Calvo Costa, Manuel
Armero Cosa, M ^ª Teresa	Canals Casellas, Josep M ^ª
Artero Verdura, Olga	Cano Amil, Francisco
Arzanegi Pinedo, Gotzon	Cañizares Peris, Albert
ASESORAMIENTO EFECTIVO, S.L.	Cao Ferreira, Marcos
Aznar Trencó, Guadalupe	Caro Giménez, Iván Sergio
Azurmendi Adarraga, Susana	Carreras Pastor, Fernando
Baamonde González, Antonio	Casalderrey Rivas, Laura M ^ª
Casals Planas, Miguel	ESLO ASESORES, S.L.
Castellanos González, José M ^ª	Espada Guarnido, Eduardo



CLASE 8.^a



OJ6117238

Castillo Campos, Jesús
Castillo Sánchez, Álvaro
Castro García, Apolonio
Castro Gómez, M^a Isabel
Cebria Izquierdo, Victor Manuel
Cereto Zoric, Gabriel
Chapela Martínez, Víctor
CONSULTING EMPRESARIAL PEÑA ASESORES, S.L
CONSULTORES FINANCIEROS SUR, S.L.
CONSULTORES MULTICANAL, S.L.
CONSULTORIA FINANCIERA GLOBAL, S.L.
Cordero Ruipérez, M^a Amparo
Córdoba Arjona, M^a Rosa
Cortizo Pajeros, Jordi
Costa Tejedor, Juan Carlos
Couñago Rodríguez, Rubén
Creixell Solano, Enrique
Crespi Travería, Enric Antoni
Cristino Romero, Salvador Rafael
Cuesta Algaba, Jose Manuel
DAMOEDO C F P, S.L.
de Hoyos Jiménez, Alberto Miguel
De la Calle De los Santos, Ignacio E.
De la Peña Alvarez, Luis Alberto
De Oliveira, Carmelia
De Pablos Martínez, Felipe Manuel
De Ugarte Carrero, Ricardo
de Vicente González, Carlos
Del Olmo Torres, Fernando Ramón
Demeyere, Michael Robrecht M
Diente Alonso, Sergio
Dominguez Gómez, Pablo Javier
Dos Santos Caamaño, Eva Amalia
Doussinague Laborde, Eduardo
DUE - F 2002, S.L.
DUE DISSENY-BCN, S.L.
Durán Ferrando, Vicente
EFMALE ASESORES, S.L.
Egusquizaga Arias, Aranzazu
ELECOMSE 2006 FINANCIAL ADVISORS, S.L.
Enríquez López, M^a del Pilar
Escobar Varela, Manuel Alejandro
Escribano Rueda, Eduardo

Espinar De Calonje, María
Espinosa Malpartida, Salvador
ESTEBAN SANCHEZ E INVERSORES, S.L.
Estefano Castresana, Sonia
Esteller Martín, Roberto
Estornell Viñoles, Asunción
EUROVALORES Y FINANZ. PATR.AST.IND., S.L.
F & N CONSULTORIA PRIVADA NEGOCIO, S.L.
FABASA CONSULTORES FINANCIEROS, S.L.
FABASA SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.
Felice, Sergio
Felip Verche, David
Feliu Blasco, Marta Lucía
FERMA ASSESSORS, S.L.
Fernández Aragón, Elena Alicia
Fernández Asián, Antonio
Fernandez Cortes Guerrero, Miguel
Fernández García, Hugo
Fernández González, Luis
Fernández Iglesias, Adoración
Fernández Martínez, Sonia
Fernández Sánchez, Laura
Ferrer Pañella, Joan
Ferreya, Luis Alberto
Ferrus Climent, Juan Manuel
Figuerola Borràs, Julio
FIJEM, S.L.
FIRST GESTIO, S.L.
Flores Lalinde, Juan Carlos
Font Aguilar, David
Formoso Figueiras, Manuel
Franco Rodríguez, José Ramón
Franco Rodríguez, M^a Ángeles
Fuentes Monteagudo, Alfredo
GABINET DE J. CREUS, S.L.
Galarraga Varela, José Luis
Garate Azpitarte, Axier
García Cerda, M^a del Pilar
García Hoces, Baldomero José
García Ibáñez, Francisco José
García Lecanda, Bárbara
García Llanos, Pedro
García Monfort, Jorge Carlos



CLASE 8.ª



OJ6117239

García Reyes, Eva Mª
Garro Altonaga, Ana
Garrucho Barba, Ignacio Francisco
Gelabert Vidales, Christian
GESFINACES2005, S.L.
GESTORIA ARANA, S.L.
GESTORIA BELTRAN, S.L.
GEU CONSULTORIA FINANCIERA, S.L.
Giannini Fernández, Alessandro Bruno
Giannini Fernández, Miguel
Gibert Gatell, Josep
Gil de la Calleja Lluch, Rafael
Gil Suárez, Antonio Jesús
Gimeno Solá, José
Giraldo Pantoja, Patricia
GLOBAL FINANCIAL PLANNING, S.A.
Gómez Hidalgo, Francisco de Paula
Gómez Peña, Xavier
GOMEZ Y LARREA ASESORES, S.L.
González Campos, Alejandro
González Herranz, Sergio
González Lorenzo, Tomás
González Olivares, Jorge
González Otero, Sergio
Gonzalez Perez, Antonio
Gonzalo Cachero, Mario
Graciani Mestre, Marta
Graciano Gamero, Rafael
GRUP D'ASSESSORAMENT BORSARI
GUANYAR, S.L.
Guarch López, Carlos Emilio
Guardiola Herrero, José Mª
Gutiérrez Conesa, Manuel
Gutiérrez de Ayarra, Jorge de Gloria
Gutiérrez Rivas, Francisco Javier
Henarejos Galán, Antonio Manuel
Heras Castillo, Igor
Hermosilla Tercilla, Nerea
Hernández Domínguez, Raúl
Hernández Pertegaz, Mª Cristina
Hernández Riera, Francesc Xavier
Hernandez Tornero, Sara
Herrero Urrutia, Iban
Hidalgo Soro, Alfredo
Hornero Sos, Greta Margarita

Hoyos Gómez, Jordi
Huescar Gutierrez, Endika
Iglesias Grande, Beatriz
Iglesias Sánchez, Santiago
INDEXGRUP ASESORES FINANCIEROS, S.L.
INICIATIVAS FATER, S.L.
INICIATIVAS LISAS 2000, S.L.
INVERFUSA 2.000, S.L.
INVERGEST CONSULTING, S.L.
INVERJARA MEDIACION, SL
Iribarren Simón, Mikel
Iturbe Azcorra, Janire
IVONPOUSA ASESORES FINANCIEROS, SL
JACKO HISPANIA, S.L.
JAVIER IGLESIAS SERVICIOS FINANCIEROS, SL
Jiménez Hernández, Asier
Jiménez Iribarren, Francisco Alberto
Jimenez Lora, José Manuel
Jiménez Martínez, Juan
Jordan Tusón, Helena
Jorge Argibay, Mª Vanesa
Jorqués Roselló, Andrés
Juárez del Amo, Fernando
Julià Fontelles, José Enrique
Julibert García, Mariano
Jurado Moreno, Iván
Justo Miguez, Juan José
Lago Comesaña, Guadalupe
LAGO DIAZ, MANUEL 001018803E, S.L.N.E.
Lahiguera Gallardo, Natacha
Lasa Laborde, Patricio Alejandro
Latxaga Atxirika, Gorka Iker
Lázaro Latorre, Fernando
Leiva Morón, Enrique
Lekerika Zarraga, Aritz
León Bertrán, Jordi
León Pose, César Antonio
Lindsay Jones, Jonathan David William
Liñán Tegedor, Carlos
Llamas Pelegrín, Antonio
Llopis Hernández, Xavier
López Arias, José Luis
López Casillas, Javier
López Heras, José Mª
López Lemus Sarmiento, Rafael



CLASE 8.^a



OJ6117240

López Milá, Juan Alberto
López Milán, José Antonio
López Rayo, José Antonio
Lora Valverde, Pablo
Lozoya Sánchez, Francisco Javier
Ludeña Colomer, M^a Estela
Luna Alcalde, José Gregorio
Luna Ortíz, Victoria Eugenia
Madrid Orovio, Carlos
Madroño Aguilar, Alberto
Mallo Alonso, David
Mallofret Cebolla, Juan Antonio
Mansilla Jiménez, Gabriel
Mañes Díaz, José Vicente
Marín Vives, Jorge
MARLO UNION, S.L.
MARTA'PAD 2006, S.L.
Martí Roca, Israel
Martín Bermejo, Carlos
Martín Del Río, Susana
Martín Fernández, Pablo
Martín Martín, Enrique
Martínez Colomer, Mario
Martínez López, Paloma
Martínez Montesinos, Alfredo
Martínez Rubio, Fernando José
Martínez Souto, Gumersindo
MARVAL CONSULTORIA GLOBAL, S.L.
Massana de Castro, Juan
Maya Soria, Egoitz
Mendicuti Yáñez, M^a Rosario
Miguel Moreno, José Juan
MITOLANUM, S.L.
MOITO BOUTIQUE CREATIVA, SL
Moja Elías, Unai
Molas Solsona, Borja
Molina Vilar, Nuria
Montaño Ybarra, Luis
Monterde Ordoñez, Mireia
Montero Bernádez, Inés
Montero Campos, María
Montesinos Domínguez, Catalina Carolina
Montilla Martín, Antonio
Morea Gutiérrez, Eva Gloria
Moreno Pedraza, Esperanza

Muedra Royo, Emilio
Muñoz de las Heras, Ignacio
Muñoz Valladolid, Gustavo Luis
MUSSONS CONSULTORES ASOCIADOS, S.L.
Naranjo Santos, Juan
Navarro Contreras, Rodrigo
Negales Moya, Antonio Miguel
Nogué Begué, Ana
Novo Boo, Virginia
NUBE AMARILLA, S.L.
Núñez Ayala, Zaida
Núñez Lorenzo, Antonio
Núñez Villalba, Javier
Ortega Agudo, Gracia M^a
Ortega Altuna, Fernando M^a
Ortega Díaz, Sergio
ORTIZ ARTIÑANO & CIA.REPRESENT.BOLSA, SRC
Ortuño Corzo, Juan Pablo
Osuna Rodríguez, José Antonio
Pacheco Rodríguez, Carlos
Padilla Hoyuela, Manuel Ramón
Palacios Crespo, Carlos
Palacios Gil, Fernando
Panadero Ruiz, Iratxe
Parres Verdaguer, Albert
PATRINVEST CASTELLON, S.A.
PAUTAMAR CONSULTING, S.L.
Pedraza Lucio, Natividad
PEESPE CONSULTING, S.L.
Pelegrí Pascual, Susana
Peña Noriega, Almudena
Perarnau Lladó, Jaime
Pérez Alvarez, Ana Belén
Pérez Cardo, Isaac
PEREZ ESQUEJ, S.L.
Pérez Ruiz, Francisco Javier
Pérez Sineiro, Roberto
Pineda Romero, Antonio
Piqueras Martí, Carlos
Pitarch Vicente, Beatriz
Placer de la Torre, Alberto
Pokorna, Zuzana
Pons Ruiz, David
Poves Martínez, Eduardo Javier
Puente Uslé, Pedro Ignacio



CLASE 8.ª



OJ6117241

Puig Cristofol, Francesc
Puiggrós Corrons, Alejandro
Pujalte Méndez-Leite, Elena
Quintana, Mónica
Quintana Seco, Javier Enrique
QUO VADIS MARKETING CONSULTING, S.L.
RAM HOTINVER, S.L.
Ramírez Reina, Antonio
RAMON-GAVILAN ASESORES SCP
Ramos Pérez, Carmen
Raventós Sabaté, Pilar
RENTA Y GESTION SALA CONTRATACION, S.A.
REPRESENTACIONS LLADO, S.L.
Requena Benítez, Miguel Ángel
REXSON INVEST, S.L.
Rifá Serrat, Lluís
Rincón Domínguez, Antonio Miguel
Robles Salas, Sergio Fernando
Rocha Marull, Abel
Rodríguez Alvarez, Pablo
Rodríguez Campo, Karol Sther
Rodríguez Cárdenas, Daniel
Rodríguez Gago, Paula
Rodríguez García, David
Rodríguez Hernández, Avelino Francisco
Rodríguez Izquierdo, Martín
Rodríguez Montoya, Roberto
Rodríguez Pino, Davinia
Rodríguez Veiro, Sonia
Roig Romeu, Rafael
Romero Cañaverl, Carmen Rocío
Ros Navasquillo, Joaquín Bernardo
Rotes Casas, Antonio
Ruiz Armengol, Silvia Araceli
Ruiz Gálvez, Yolanda
Ruiz Lecumberri, Asier
Saavedra Castro, Marta
Sáez Briz, Juan Manuel
Sagasti Aramburu, Iñigo
Sagnier Revenga, Luis
Salavera Martín, Miguel Ángel
Salazar Casanova, Vanesa
Salazar Cortés, Alberto
Salcedo Luque, Juan Francisco
Salgado Ferreiro, José Guillermo

Sánchez Martín, Carlos
Sánchez Romero, Manuel
Sánchez Valero, Víctor Manuel
Sancho Campdelacreu, Joaquim
Santamaría Masforroll, Martí
Santangelo, Giovanni
SANTFOR GLOBAL CONSULTING, S.L.
Sanz Benet, Francisco Javier
Sanz Domínguez, Paloma
Schargorodsky, Violeta
Seguer Bernat, Eusebi
SELECCION Y PROMOC. DE PROD. ASEG., S.L.
SERGIO GASTALDO SERVICIOS FINANC., S.L.
Serratusell Bertran, Alberto
Sestelo Martínez, Alberto
Simón Vilches, Eva M^a
SINDO LOPEZ CFP, SL
Sobrado Colombo, Emylisett
SOLAR DE PAZOS, S.L.
Sole Rialp, Pedro Claver
Soler Bruch, Josefa
Soto de Prado, Isabel
Soutullo Vázquez, Silvia
STANDARD TRADING, S.L.
Suárez Santamaría, M^a Isabel
Suero Alonso, Daniel Eduardo
Taboada Guerra, Miguel
Tamarit Pons, Miguel
Tamarit Vilar, Miguel
Tena Tomás, Cristian
Tormo Cuñat, José Luis
Tornero Soler, Eduard
Torrentbó Bertral, Carlos
TOTAL INVERSIO PATRIMONIAL, S.L.
TRANSACCIONES FINANCIERAS CANARIAS, S.L.
Trapero Rico, Pedro M^a
Uranga Echeverría, Yosune
V. & F. CONSEJEROS PATRIMONIALES, S.L.L.
Valbuena García, Carlos
Vallespín Folquer, Juan Carlos
Varela Pairet, Antonio
Varona Montalt, M^a José
Vasco Arza, Ignacio
Vega Mateos, Miguel Ángel
Vega Pascual, Manuela



CLASE 8.ª



0J6117242

Vega Quesada, Joaquín
Vicent Junyent, Elisenda
Vicente Sieira, Stella
Vidal Belda, Elena M^a
Vidal Montero, Fernando
Vieites Silva, M^a Teresa
Vilaseca Esteve, David
Villalobos Romero, Inmaculada
Villamarin Alvarez, Miguel
VILLAR CONSULTORES, S.L.
Villar Puerto, M^a del Pilar
Villarino Prado, Patricia
Virallonga Eguren, Esteve
Werner, Vincent Rogier
Yerpes González, Sandra



CLASE 8.ª



0J6117243

**BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL
GRUPO FIBANC MEDIOLANUM**

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2009**



CLASE 8.^a



OJ6117244

Carta del Presidente	2
Informe de Gestión	
Grupo Fibanc Mediolanum	3
Entorno económico	3-4
Balance y cuenta de resultados	4-6
Principales actividades realizadas	7-10
Control interno	10-12
Prevención del Blanqueo de Capitales	13
Recursos propios y liquidez	13-14
Acciones propias	15
Investigación y desarrollo	15
Informe anual del servicio de atención al cliente	15-16
Hechos posteriores	16
Estructura societaria del Grupo Bancario Mediolanum	17
Estructura societaria del Grupo Fibanc Mediolanum	18
Consejo de Administración	19



CLASE 8.^a



0J6117245

CARTA DEL PRESIDENTE

Definitivamente 2009 ha sido el año de la consolidación del proyecto MEDIOLANUM en FIBANC. A pesar de las enormes dificultades por las que atraviesa el sector financiero, nuestro banco ha generado números negros, en un claro cambio de tendencia respecto al ejercicio anterior.

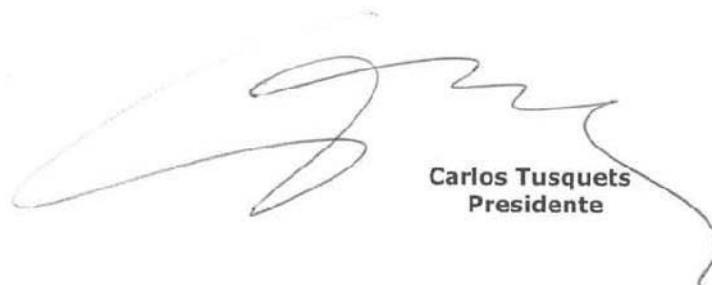
Resaltar también otra descorrelación con las demás entidades financieras en lo que se refiere al ratio de morosidad así, mientras el sector alcanza cifras de hasta un 5%, nosotros nos situamos muy claramente por debajo y con tendencia a mejorar.

Otros hechos destacables del ejercicio son:

- ✓ Se ha hecho un enorme esfuerzo en la racionalización y consolidación de la Red, primando la productividad y la garantía de permanencia y, por tanto, la calidad en la selección antes que su número.
- ✓ Se ha focalizado también en este ejercicio, el consolidar un sistema de control de riesgos y auditoría interna que, a pesar de su elevado coste, nos permita cumplir con garantías lo más altos estándares de calidad internacional.
- ✓ Este año, comercialmente, iniciamos una campaña para tratar de conseguir ser el primer banco de nuestros clientes. Es por ello que se ha prestado especial atención a productos como la "Cuenta Freedom" que premia claramente una relación más constante con nuestros clientes.
- ✓ Resaltaría asimismo que se ha continuado por la senda de la externalización de los servicios que no son "core" en nuestro modelo.

Así, podríamos mencionar el servicio de administración y custodia de valores con ACA, la utilización de oficinas externas -antes con Banesto y ahora también con BBVA-, y el contrato de gestión de los portfolios de nuestros fondos con TREA que ha incorporado el equipo "front" (gestores) de GesFibanc, equipo que, dicho sea de paso, ha recibido en 2010 los premios *Lipper Reuters* a la mejor gestora global de nuestro tamaño de los últimos 3 años y *Fundclass Eurofonds Grand prix 2010* (París) a la mejor gestora española de nuestra categoría del último año.

No me queda más que dar las gracias a todo el personal y a la red de Consultores por el esfuerzo realizado durante todo el ejercicio animándoles a que lo continúen con la misma energía y los mismos éxitos en este año 2010.



Carlos Tusquets
Presidente



0J6117246

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

CLASE 8.^a
Ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2009

GRUPO FIBANC MEDIOLANUM

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (en lo sucesivo el Banco), es una entidad de crédito constituida en Barcelona el 13 de febrero de 1989. 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, en general.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

El domicilio social del Banco está en la Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona, desarrollando su actividad a través de 28 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, emplea a 199 personas y presta servicios a más de 53.500 clientes.

El Banco es la sociedad dominante del Grupo Fibanc Mediolanum (en lo sucesivo el Grupo) y la que representa un mayor porcentaje de los activos, pasivos y de los resultados del Grupo.

La totalidad de las acciones emitidas son propiedad de Banca Mediolanum, S.p.A., sociedad perteneciente al Grupo Mediolanum.

ENTORNO ECONÓMICO

Después del colapso financiero desatado por la quiebra del banco de inversión norteamericano Lehman Brothers en septiembre de 2008, el 2009 iniciaba su andadura en un ambiente de máxima incertidumbre financiero-económica que los gobiernos y autoridades monetarias de las principales zonas económicas del planeta se apresuraron a mitigar inundando los mercados interbancarios de liquidez y participando directamente en el capital de los bancos para apuntalar su solvencia. Así, desde diciembre de 2008 la Federal Reserve situó el tipo de interés entre el 0% y el 0,25%, niveles históricamente mínimos y, desde marzo de 2009, los tipos de interés del Banco Central Europeo se situaron en el 1%, manteniéndose invariables, hasta el momento.

Los principales países desarrollados entraron en una recesión muy profunda que, incluso estuvo a punto de convertirse en depresión con una caída brusca tanto de la producción como del empleo. No obstante, algunos países emergentes de Asia y América Latina se han mostrado especialmente fuertes, manteniendo tasas de crecimiento de la actividad económica, eso sí, siempre favorecidas por las políticas expansivas adoptadas a nivel global.

A partir del segundo semestre, las principales economías iniciaron una fase de estabilización favorecidas por la disminución de las incertidumbres en cuanto a la solvencia de la banca y apoyadas en los fuertes déficits fiscales de los países, para acabar el año con contracción del 2,4% en Estados Unidos y del 4% en la zona euro. Si bien, en el último trimestre la economía americana y la europea, crecieron un 1,4% y un 0,1%, respectivamente, con lo que, técnicamente han salido de la recesión.



CLASE 8.^a



0J6117247

La mejora de la incertidumbre se vio reflejada en la evolución de los mercados financieros que, en marzo marcaron mínimos para, a partir de entonces, iniciar la senda de la recuperación, anticipando la recuperación global de la economía. Así, el *S&P500*, el *Eurostoxx50* y el *Nikkei225* acabaron el año con revalorizaciones del 23,45%, 24,86% y 19,04%, respectivamente.

En cuanto al mercado de divisas, el dólar sufrió una depreciación respecto del resto de divisas por las divergencias en política monetaria, así como por cuestionarse su dominio como moneda transaccional y de reserva a nivel mundial. Así, en noviembre, alcanzó su cambio más bajo frente al euro. Sin embargo, a partir de entonces ha girado bruscamente al alza ante los mejores datos económicos de Estados Unidos y por la incertidumbre de alguno de los países de la zona euro, en cuanto a su solvencia, que han disparado el riesgo país.

En España, la situación económica mostró un fuerte deterioro y divergencia respecto del resto de economías de la zona euro. Con una contracción de la economía del 3,6%, una tasa de desempleo del 19,4% (en zona euro el 10,0%) y un déficit público por encima del 11% (en torno al 6% en la zona euro), lo que demuestra el agotamiento del actual modelo económico muy concentrado en sectores poco intensivos en investigación y tecnología como ha sido el inmobiliario. De esta forma, la incertidumbre sobre la capacidad de recuperación de la economía española y de reajuste de sus déficits, se pone de manifiesto en el aumento del diferencial de la Deuda Pública respecto de la alemana en 100 bp.

Para el 2010, las expectativas son de una moderada recuperación de la actividad, una paulatina reducción de las medidas extraordinarias adoptadas durante la crisis, unido a la esperada consolidación fiscal de las principales economías. Si bien, cabe esperar que esto no se produzca uniformemente, pudiendo suceder acontecimientos coyunturales que alteren dicha evolución esperada.

BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS

● Balance

El "Activo total" asciende a 509.569 miles de euros (2008: 512.596 miles de euros) lo que representa una disminución del 0,59%. Esta reducción se produce, principalmente, por la disminución de los "Depósitos de la clientela" en 6.941 miles de euros. Si atendemos a las diversas tipologías de depósitos de la clientela, la reducción se ha centrado en los "Depósitos a plazo" y en la "Cesión temporal de activos" que no ha podido compensarse con el aumento de los "Depósitos a la vista" en 72.865 miles de euros, hasta alcanzar un saldo de 251.543 miles de euros (2008: 178.678 miles de euros).

Por su peso relativo, destacamos las siguientes variaciones del activo del balance de situación consolidado:

- Aumento de los "Activos financieros disponibles para la venta" en 66.540 miles de euros, alcanzando la cifra de 241.492 miles de euros, lo que representa un 47,39% del activo total (2008: una ponderación del 34,13%). Este aumento se ha dirigido, fundamentalmente hacia la cartera de renta fija, cuyo importe alcanza los 192.764 miles de euros (en 2008: 125.975 miles de euros).



CLASE 8.^a



OJ6117248

- Reducción del epígrafe "*Inversiones crediticias*" en 73.590 miles de euros, alcanzando la cifra de 243.114 miles de euros, como consecuencia de la reducción de los "*Depósitos en entidades de crédito*" y del "*Crédito a la clientela*" en 56.111 y 17.479 miles de euros, respectivamente. De esta forma, el "*Crédito a la clientela*" representa el 27,09% del activo total (2008: una ponderación del 30,34%).

En cuanto a la evolución del riesgo de crédito y su cobertura en balance, mencionar que el ratio de morosidad se mantiene en niveles similares a los del ejercicio anterior, alcanzando el 3,62% (3,74% en 2008) y la cobertura se sitúa en el 85,64% (73,16% en 2008).

El "*Patrimonio neto*" aumenta en 3.308 miles de euros, por el resultado del ejercicio y por el aumento del valor de los "*Activos financieros disponibles para la venta*".

● Cuenta de resultados

El desfavorable entorno económico ha condicionado notablemente la actividad del Grupo, lo que se pone de manifiesto en la evolución del "*Margen bruto*" que alcanza los 25.810 miles de euros (2008: 29.373 miles de euros), con una reducción del 12,13% debido, fundamentalmente, a la disminución del "*Margen de interés*" en 3.518 miles de euros y a las menores "*Comisiones netas*" en 3.255 miles de euros. Deterioro de la actividad que se ha mitigado, en parte, por los dividendos percibidos de Mediolanum Internacional Funds, Ltd., cuyo importe ascendió a 9.000 miles de euros (2008: 5.928 miles de euros) así como por la contención de costes. Así, los "*Gastos de administración*" se redujeron en 4.421 miles de euros por los menores costes de personal y otros relacionados con la reestructuración de las oficinas, emprendida a finales del ejercicio 2008.

Por su parte, el efecto conjunto de las "*Dotaciones a las provisiones*" y de las "*Pérdidas por deterioro*" han supuesto unas pérdidas netas de 582 miles de euros (2008: pérdidas netas de 449 miles de euros).

De esta forma, el "*Resultado del ejercicio*" alcanza un beneficio de 516 miles de euros, teniendo en cuenta el "*Crédito impositivo por impuesto sobre beneficios*" cuyo importe asciende a 3.474 miles de euros (2008: pérdidas de 819 miles de euros y crédito impositivo de 2.739 miles de euros).



CLASE 8.ª



0J6117249

● **Estados Financieros**

Balances de situación consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	2009	2008	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en bancos centrales	6.615	6.187	428	6,92%
Cartera de negociación	271	260	11	4,23%
Activos financieros disponibles para la venta	241.492	174.952	66.540	38,03%
Inversiones crediticias	243.114	316.704	(73.590)	(23,24%)
Depósitos en entidades de crédito	105.061	161.172	(56.111)	(34,81%)
Crédito a la clientela	138.053	155.532	(17.479)	(11,24%)
Activo material e intangible	8.518	8.021	497	6,20%
Resto de activos	9.559	6.472	3.087	47,69%
TOTAL ACTIVO	509.569	512.596	(3.027)	(0,59%)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Cartera de negociación	654	670	(16)	(2,39%)
Pasivos financieros a coste amortizado	364.854	372.676	(7.822)	(2,10%)
Depósitos de entidades de crédito	20.039	19.667	372	1,89%
Depósitos de la clientela	329.784	336.725	(6.941)	(2,06%)
Otros pasivos financieros	15.031	16.284	(1.253)	(7,69%)
Provisiones	2.621	2.048	573	27,98%
Resto de pasivos	2.409	1.479	930	62,88%
TOTAL PASIVO	370.538	376.873	(6.335)	(1,68%)
Fondos propios	137.685	137.170	515	0,38%
Ajustes por valoración	1.346	(1.447)	2.793	193,02%
TOTAL PATRIMONIO NETO	139.031	135.723	3.308	2,44%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	509.569	512.596	(3.027)	(0,59%)

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Datos en miles de euros)

	2009	2008	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
MARGEN DE INTERÉS	7.051	10.569	(3.518)	(33,29%)
Rendimiento de instrumentos de capital	9.351	5.939	3.412	57,45%
Comisiones netas	8.712	11.967	(3.255)	(27,20%)
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	305	228	77	33,77%
Otros productos y cargas de explotación (neto)	391	670	(279)	(41,64%)
MARGEN BRUTO	25.810	29.373	(3.563)	(12,13%)
Gastos de administración	(26.937)	(31.358)	(4.421)	(14,10%)
Amortización	(1.238)	(1.125)	113	10,04%
Dotaciones a provisiones (neto)	(502)	(159)	343	215,72%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(80)	(290)	(210)	(72,41%)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2.947)	(3.559)	612	17,20%
Otras Garantías (pérdidas) por bajas de activos	(11)	1	(12)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(2.958)	(3.558)	600	16,86%
Impuesto sobre beneficios	3.474	2.739	735	26,83%
RESULTADO DEL EJERCICIO	516	(819)	1.335	163,00%

CLASE 8.^a

OJ6117250

PRINCIPALES ACTIVIDADES REALIZADAS

● Red de Ventas

Durante el 2009 hemos continuado con la política iniciada el año anterior que pretendía aumentar la calidad de nuestra *Red de Ventas*. Este objetivo podemos decir que se ha conseguido si tenemos en cuenta el aumento de la productividad per cápita alcanzada. Esto nos permitirá afianzar los fundamentos sobre los que retomar la senda de crecimiento de la *Red de Ventas*. Al cierre del 2009, la *Red de Ventas* alcanzó los 489 profesionales (527 en 2008), lo que representa un descenso del 7,2%.

	2009	% s/ total	2008	% s/ total	% de variación 2009/2008
Consultor financiero personal:	407	83,2%	448	85,0%	(9,2%)
supervisores	105	21,5%	117	22,2%	(10,3%)
resto	302	61,8%	331	62,8%	(8,8%)
Otros	82	16,8%	79	15,0%	3,8%
	489	100,00%	527	100,00%	(7,2%)

En materia de formación se han seguido los programas formativos, tanto en el ámbito financiero como en el de seguros, que permiten que las nuevas incorporaciones puedan alcanzar el título oficial de Operador Banca Seguros. También, realizamos formación continuada para mantener a la Red de Ventas en un nivel óptimo de calidad.

Por último, y con el objetivo de alcanzar las mayores cuotas de calidad en el servicio, hemos acordado con la sociedad Mediolanum Corporate University, S.p.A., con sede en Milán, la realización de cursos formativos de alto nivel.

● Captación y patrimonio administrado

La captación bruta del 2009 ha disminuido en relación al ejercicio anterior en un 10,5%, sin embargo, en la captación neta se ha producido un cambio significativo de la tendencia de los últimos años, presentando, en 2009, una captación neta positiva de 72 millones de euros. En el segmento de seguros de vida y fondos irlandeses, tanto la captación bruta como la neta, han sido positivas.

El desglose de la captación bruta y neta al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Millones de euros				
	2009	2008	% de variación	
Captación bruta:	248	277	(10,5%)	
Seguros de vida y fondos irlandeses	194	186	4,3%	
Resto de productos	54	91	(40,7%)	
Captación neta:	72	(109)	166,1%	
Seguros de vida y fondos irlandeses	100	35	185,7%	
Resto de productos	(28)	(144)	80,6%	



CLASE 8.ª



OJ6117251

La mejora de la captación neta y de los mercados financieros ha permitido que el patrimonio administrado por el Grupo aumente un 12,21% hasta alcanzar los 1.636 millones de euros (1.458 millones de euros en 2008).



● Marketing y productos

Como cada año, seguimos innovando en nuestra propuesta de soluciones financieras según las necesidades de nuestros clientes. Así, podemos destacar los siguientes productos y acciones:

- "*Cuenta Freedom*": su lanzamiento en junio de 2009 supuso un reto para el Grupo ya que, en el entorno actual de bajos tipos de interés y preferencia por la liquidez, nuestros clientes perciben una alta rentabilidad (el 3,5% desde el lanzamiento hasta el 31 de diciembre de 2009 y el 3% en la actualidad) en una cuenta a la vista que ofrece los servicios habituales de una cuenta corriente. Así lo han entendido nuestros clientes, como se evidencia en el hecho de que, a 31 de diciembre de 2009, su saldo alcanzaba los 75 millones de euros.
- En materia de previsión social hemos desarrollado diferentes líneas de actuación, como:
 - (i) Lanzamiento del seguro de vida "*Futuro Extra PIAS*" que permite obtener una renta vitalicia con importantes deducciones fiscales.
 - (ii) "*Plan Plus 5*": es un servicio de planes de pensiones con un marcado carácter dinámico al adaptar, automáticamente, el perfil de riesgo de la inversión a medida que avanza la edad del partícipe. Así mismo, tiene una interesante bonificación en metálico por las aportaciones adheridas al servicio.
 - (iii) *Mediolanum Previsión, EPSV*: es un servicio de planes de previsión exclusivo para los clientes de Vizcaya, Álava y Guipúzcoa.



CLASE 8.^a



0J6117252

- Double Premium: el seguro de vida, que se lanzó a finales del ejercicio 2008, ha tenido muy buena aceptación durante el 2009, con una captación bruta de 47 millones de euros. Se trata de un Index Linked cuyo rendimiento depende de uno o varios índices de referencia en mercados de renta variable, permitiendo aprovechar tanto las subidas como las bajadas de las Bolsas, siempre que no toquen determinadas "barreras" al alza o a la baja.

● **Acuerdos de colaboración**

Al objeto de mejorar la gama de productos y servicios demandados por nuestros clientes, hemos suscrito diversos acuerdos de colaboración con otras entidades financieras, entre los que destacan los siguientes:

- Financiación hipotecaria a través de la *Unión de Créditos Inmobiliarios, S.A.E.F.C. (UCI)*.
- Mejora del servicio de caja a través de las oficinas de Banco Español de Crédito, S.A. y del BBVA, S.A. disponibles en todo el territorio nacional.
- Servicio de administración y custodia de valores a través de ACA, S.A., Sociedad de Valores, lo que nos ha permitido externalizar el servicio.

● **Servicios de pago**

En el ejercicio 2009 iniciamos los trabajos de adaptación de nuestros sistemas y procesos a lo dispuesto en la Ley 16/2009, de 13 de noviembre, de Servicios de Pago (LSP), que entró en vigor el pasado 4 de diciembre de 2009. Dicha norma supone la trasposición en España de la Directiva Europea 2007/64/CE sobre Servicios de Pago en el mercado interior. Su objetivo es el de garantizar que los pagos realizados en el ámbito de la Unión Europea puedan realizarse con la misma facilidad, eficiencia y seguridad que los pagos en el ámbito nacional de los Estados miembros, reforzando la protección de los derechos de los usuarios y facilitando la aplicación operativa de los instrumentos de la zona única de pagos en euros, lo que se ha denominado SEPA (*Single Euro Payments Area*).

● **Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones**

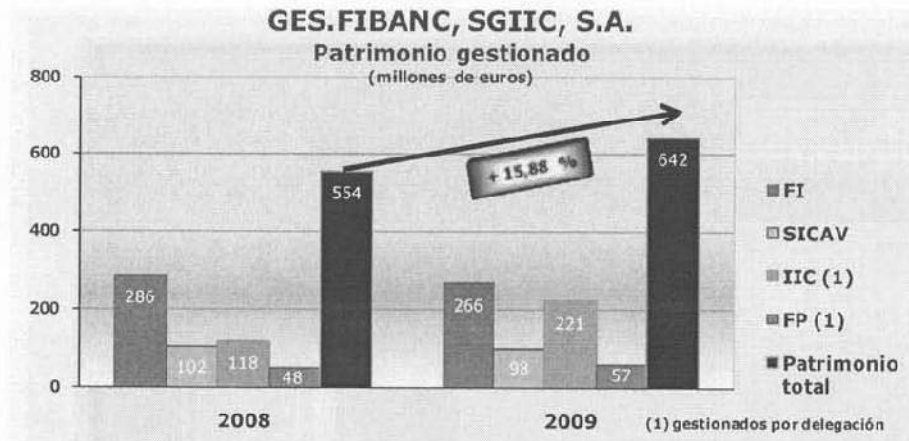
Recientemente, la gestión realizada por Ges.Fibanc, SGIIC, S.A. (en lo sucesivo la Gestora) ha merecido el máximo galardón concedido por los premios "Lipper" y "Eurofunds" a la mejor gestora global de tamaño pequeño en los últimos 3 años.

En 2009, el patrimonio gestionado aumentó un 15,88% hasta los 642 millones de euros como consecuencia, principalmente, de la recuperación de los mercados financieros internacionales. Este aumento, se produce en los fondos de pensiones y fondos de inversión irlandeses que gestionamos por delegación de otras gestoras del Grupo Mediolanum.



OJ6117253

CLASE 8.^a



Por otra parte, cabe mencionar el acuerdo alcanzado con la sociedad TREA CAPITAL PARTNERS, S.V., mediante el que se delega la actividad de gestión en dicha sociedad. Con este acuerdo, se pretende impulsar la mejora y modernización de los productos así como incrementar sustancialmente los medios técnicos y humanos a disposición de nuestros clientes.

Con fecha 30 de octubre de 2009, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (*CNMV*) autorizó el acuerdo de delegación, que tomó efecto a partir del 15 de enero de 2010, momento en el que se inscribió en los registros de la *CNMV*, además de este, las modificaciones en los folletos informativos de las instituciones de inversión colectiva.

Tras el acuerdo, el Grupo mantendrá intactas sus responsabilidades legales, administrativas y de control, ejercidas a través de la Gestora y del Banco, este último, cuando actúe en calidad de depositario.

CONTROL INTERNO

● Comité de Auditoría

El Reglamento del Comité de Auditoría (en adelante el *Comité*) contiene las principales normas y principios por las que se rige su funcionamiento.

Así, en cuanto a su composición, indica que deberá estar compuesto por miembros del Consejo de Administración del Banco, estando su número comprendido entre un mínimo, de tres y un máximo de cinco consejeros. La designación la realizará el Consejo de Administración entre sus miembros, debiendo ser la mayoría de ellos consejeros no ejecutivos. Actualmente, está compuesto por 2 consejeros externos independientes y un consejero dominical.

En relación a las funciones que desempeña, se destacan las siguientes:



CLASE 8.^a



OJ6117254

- informar al Consejo de Administración sobre las cuestiones tratadas en sus reuniones, así como a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia, siempre que no hayan podido ser previamente contestadas o aclaradas a la Junta por el Consejo de Administración,
- proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento, reelección o sustitución de los auditores de cuentas externos, velando por alcanzar una adecuada rotación de las firmas y procurando detectar posibles conflictos de interés y situaciones que supongan un riesgo en la independencia de éstos,
- planteará a los Auditores, las cuestiones que considere oportunas en relación a la auditoría de cuentas, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa. En este sentido, los auditores comparecerán, al menos una vez al año ante el *Comité*,
- deberá conocer los procesos de información financiera y los procesos de control interno de la sociedad, revisará las cuentas y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, informando al Consejo de Administración de las propuestas de modificación de los principios y criterios contables sugeridos por la Dirección,
- supervisará los servicios de Auditoría Interna, garantizando su independencia, autonomía y universalidad, realizando el seguimiento de su Plan Anual de Actividades y recabando información sobre eventuales irregularidades, anomalías o incumplimientos relevantes que la Auditoría Interna hubiera detectado en el curso de sus actuaciones,
- así mismo, supervisará y realizará el seguimiento del Plan Anual de Actividades de los servicios de Inspección Red de Ventas y del Plan Anual de Actividades del área de *Control de Riesgos y Compliance*.

El Comité se reunirá a convocatoria de su Presidente o a solicitud de la mayoría de sus miembros y al menos una vez cada trimestre.

● **Auditoría Interna**

La función de Auditoría Interna en el Grupo es una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de las sociedades que componen el Grupo. Ayuda a la Organización a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno.

Jerárquicamente, depende del Consejo de Administración y desarrolla sus tareas de modo autónomo e independiente, desvinculada de las relaciones jerárquicas respecto de los responsables de los sectores de actividad sometidos a control. Al cierre del ejercicio, la función está integrada por un Responsable y por un equipo de 3 auditores internos bajo la dirección del Responsable. En lo referido a la función de auditoría informática, también depende del Responsable de Auditoría Interna, si bien con el objetivo de mejorar la eficiencia y la calidad de la misma, la mayor parte de las tareas a realizar son contratadas a un proveedor externo que pone a disposición del Grupo los especialistas necesarios para la consecución de cada proyecto.



CLASE 8.^a



0J6117255

Auditoría Interna tiene como objetivo asegurar la actividad de revisión interna del Grupo. Efectúa controles generales de regularidad sobre la operatividad y sobre la tendencia de los riesgos, evalúa la adecuación del sistema de control interno a nivel global y promueve las acciones de mejora que sean necesarias para garantizar una gestión transparente y prudente de la entidad. Los resultados obtenidos en los trabajos realizados se informan periódicamente al Comité de Auditoría y a los Órganos de Gobierno interno del Banco, en calidad de matriz del Grupo, a través del responsable del área.

Durante el 2009, se han desarrollado las actividades definidas en el Plan de Auditoría, aprobado por el Comité de Auditoría y por el Consejo de Administración, las cuales corresponden principalmente a Revisiones de Auditoría, *Follow up's* (verificación de la implementación de las recomendaciones propuestas en auditorías y/o revisiones de períodos anteriores) y actividades periódicas de seguimiento y supervisión.

● **Inspección Red de Ventas**

Uno de los pilares en los que se asienta nuestro modelo es el control de los riesgos que se pudieran derivar de las acciones realizadas por la Red de Ventas. En este sentido, y emulando el modelo de control de nuestra matriz en Italia, el Departamento de Inspección Red de Ventas tiene encomendada la misión de garantizar un control eficaz sobre las actividades desarrolladas por la Red. Para ello, realiza inspecciones continuas a través de procedimientos y metodologías que abarcan, desde la inspección in situ de los puntos de atención al cliente, hasta el análisis de determinados indicadores claves. En base a este trabajo de inspección, periódicamente se presentan al Comité Disciplinario las conclusiones alcanzadas, siendo este el órgano responsable de decidir las acciones correctivas, en su caso y se informa al Comité de Auditoría.

El Departamento está bajo la dependencia directa del Consejero Delegado y Director General, siendo el número medio de profesionales de 6 además del Responsable de la función.

Durante el 2009, se han desarrollado las actividades definidas en el Plan de trabajo aprobado por el Comité de Auditoría y por el Consejo de Administración en el que destaca el mayor número de inspecciones in situ, alcanzando el 20% de los establecimientos. Así mismo, se están desarrollando nuevos procedimientos de carácter preventivo y se ha alcanzando un mayor grado de implicación de la organización en su conjunto.

● **Control de Riesgos**

En cuanto a la gestión del riesgo, en la nota 1.7. de la memoria se incluye una amplia descripción de los principios generales que orientan la política de gestión de riesgos del Grupo, los principales objetivos a alcanzar, así como la estructura organizativa responsable.



CLASE 8.^a



0J6117256

PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITALS

El Grupo está comprometido en seguir todas las iniciativas legales nacionales e internacionales para la prevención del blanqueo de capitales por lo que ha diseñado e implementado un programa de prevención basado en la adopción de la regulación española y de los estándares internacionales.

Para ello, toda la organización del Grupo está implicada en su prevención, con independencia de contar con unidades específicas encargadas de la vigilancia y cumplimiento en esta materia. Así, como órgano de mayor nivel, y dependiente del Consejo de Administración, está el Órgano de Control Interno y Comunicación (en adelante, OCIC) que es el máximo responsable de la política de prevención del blanqueo de capitales y como tal es responsable de conocer, analizar, controlar, prevenir, impedir y comunicar al SEPBLAC toda la información relativa a operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales.

Uno de los pilares en los que se sustenta el Sistema de Prevención del Blanqueo de Capitales es conseguir una adecuada formación en la materia. En este sentido, durante el ejercicio 2009 se ha desarrollado un curso presencial para todos los empleados, se ha hecho extensiva la formación a los nuevos miembros de la Red de Ventas y las unidades específicas han recibido la formación necesaria para adaptarse a los nuevos requerimientos legales, así como para conocer y poner en común procedimientos y prácticas seguidas en el sector.

Entre los objetivos prioritarios figuran, tanto la identificación, como el conocimiento del cliente, disponiendo de políticas, sistemas y procedimientos que nos permiten controlar estos aspectos.

Las actualizaciones de las bases de datos internas y externas (listas oficiales), su cruce masivo, así como el análisis y control de operaciones susceptibles de ser sospechosas de blanqueo de capitales nos permite realizar las preceptivas comunicaciones al SEPBLAC, cumpliendo así con la normativa vigente.

Por último, destacar que el Sistema de Prevención del Blanqueo de Capitales es sometido a verificación anual por parte de un experto independiente así como por parte del Departamento de Auditoría Interna.

RECURSOS PROPIOS Y LIQUIDEZ

● Recursos propios

Al cierre del ejercicio 2009, los recursos propios computables del Grupo, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, ascienden a 105 millones de euros (103 millones de euros en 2008), correspondiendo en su totalidad a recursos propios básicos.

Los requerimientos de recursos propios mínimos para la cobertura del riesgo de crédito, operacional así como por otros requerimientos, ascienden a 20 millones de euros (21 millones de euros en 2008).

Esto supone un superávit de recursos propios de 85 millones de euros y un ratio de solvencia del 41,10% (superávit de 82 millones de euros y ratio de solvencia del 38,88% en 2008).



CLASE 8.ª



0J6117257

(Datos en miles de euros)

	2009	2008	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Recursos propios básicos	137.071	135.251	1.820	1,35%
Recursos propios de segunda categoría	2.656	2.325	331	14,24%
Deducciones	(34.502)	(34.616)	114	0,33%
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	105.225	102.960	2.265	2,20%
Requerimientos de recursos propios:				
Riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega	12.642	13.418	(776)	(5,78%)
Riesgo operacional	4.623	4.943	(320)	(6,47%)
Requerimientos por sociedades del grupo sometidas a otras regulaciones	3.215	2.824	391	13,85%
TOTAL REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS	20.480	21.185	(705)	(3,33%)
SUPERÁVIT DE RECURSOS PROPIOS	84.040	80.867	2.970	3,67%
Ratio de solvencia (%)	41,10	38,88	2,22	5,72%

● Liquidez

El Grupo mantiene una cómoda posición de liquidez de 224 millones de euros al 31 de diciembre de 2009 (172 millones de euros en 2008) lo que representa el 77% de los recursos ajenos del Grupo a dicha fecha (en 2008 el 67% de los recursos ajenos). Recursos ajenos que corresponden, en su mayoría, a depósitos a la vista de la clientela minorista que, históricamente, presentan una elevada permanencia y estabilidad. Esto, unido a que no tenemos que afrontar vencimientos de emisiones de deuda al estar financiados en gran parte por recursos propios, nos permite mantener una absoluta tranquilidad en este aspecto.

El detalle de la posición de liquidez al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

(Datos en miles de euros)

	2009	2008	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Liquidez inmediata				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.615	6.187	428	6,92%
Depósitos prestados. Entidades de crédito (hasta 1 día)	20.649	65.205	(44.556)	(68,33%)
Valores representativos de deuda	192.764	125.975	66.789	53,02%
(-) Depósitos recibidos. Entidades crédito (hasta 1 día)	(11)	(1)	(10)	-
Total liquidez inmediata	220.017	197.366	22.651	11,48%
Segunda línea de liquidez				
Depósitos prestados. Entidades de crédito (desde 1 día)	2.107	2.689	(582)	(21,64%)
Adquisición temporal de activos-Entidades de crédito	82.305	93.278	(10.973)	(11,76%)
Renta variable cotizada	105	89	16	17,98%
(-) Cesión temporal de activos	(80.158)	(120.610)	40.452	(33,54%)
(-) Otros pasivos financieros	(394)	(509)	115	(22,59%)
Total segunda línea de liquidez	3.965	(25.063)	29.028	115,82%
TOTAL LIQUIDEZ	223.982	172.303	51.679	29,99%



CLASE 8.^a



0J6117258

ACCIONES PROPIAS

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que durante el ejercicio 2009, no ha habido negociación con las acciones propias ni existen, por lo tanto, acciones propias en cartera a la fecha de este Informe de Gestión.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La actividad en esta materia se ha centrado en el desarrollo, mejora e implantación de aplicaciones y soluciones tecnológicas que permitan a la organización la prestación de servicios de forma eficiente. Entre otras, podemos destacar las siguientes:

- Multicanalidad: los proyectos han consistido en la potenciación de los servicios prestados a través de Internet, así como a través del *Banking Center* que incorpora una tecnología más avanzada.
- Sistemas de control: se han desarrollado nuevas aplicaciones que permiten aumentar el control en la Prevención del Blanqueo de Capitales, control de riesgos financieros y control interno, en general.
- Cumplimiento normativo: la adaptación de nuestros sistemas a la nueva regulación en el ámbito de los servicios de pago y normas fiscales, fundamentalmente.

Para todo ello, durante el ejercicio 2009 hemos realizado inversiones por valor de 1.140 miles de euros.

INFORME ANUAL DEL 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. El Servicio de Atención al Cliente del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P.

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2009 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 24, todas ellas, excepto 2, han sido tramitadas. De estas, 4 han sido planteadas posteriormente ante alguno de los servicios de reclamaciones de los organismos supervisores.

La totalidad de las reclamaciones se refieren a relaciones de los clientes con el Banco.

El resumen estadístico de los motivos de las quejas y reclamaciones es el siguiente:



CLASE 8.ª



OJ6117259

Tipología	2009	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Fondos de inversión	2	9,09%
Operativa de valores y otras inversiones	7	31,82%
Seguros y fondos de pensiones	5	22,73%
Transferencias y otros medios de pago	1	4,55%
Intereses, comisiones y gastos repercutidos	2	9,09%
Herencias	1	4,55%
Discrepancias sobre apuntes en cuenta	1	4,55%
Otros	3	13,64%
Total admitidas a trámite	22	100,00%
No admitidas a trámite	2	
Total	24	-

El importe total específicamente reclamado ha sido de 266 miles de euros, en su mayor parte relacionadas con inversiones en activos de renta fija afectadas por la quiebra de los emisores.

Cabe destacar que no se han producido quebrantos significativos por las reclamaciones recibidas, ni a la fecha de emisión del informe, existían expedientes correspondientes al ejercicio 2009 pendientes de resolución.

Los criterios generales de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan, en la normativa de transparencia y protección de la clientela y en las buenas prácticas de usos financieros, así como en los criterios aplicados por los diferentes organismos supervisores en resoluciones sobre reclamaciones y quejas similares a las recibidas por el Banco.

HECHOS POSTERIORES

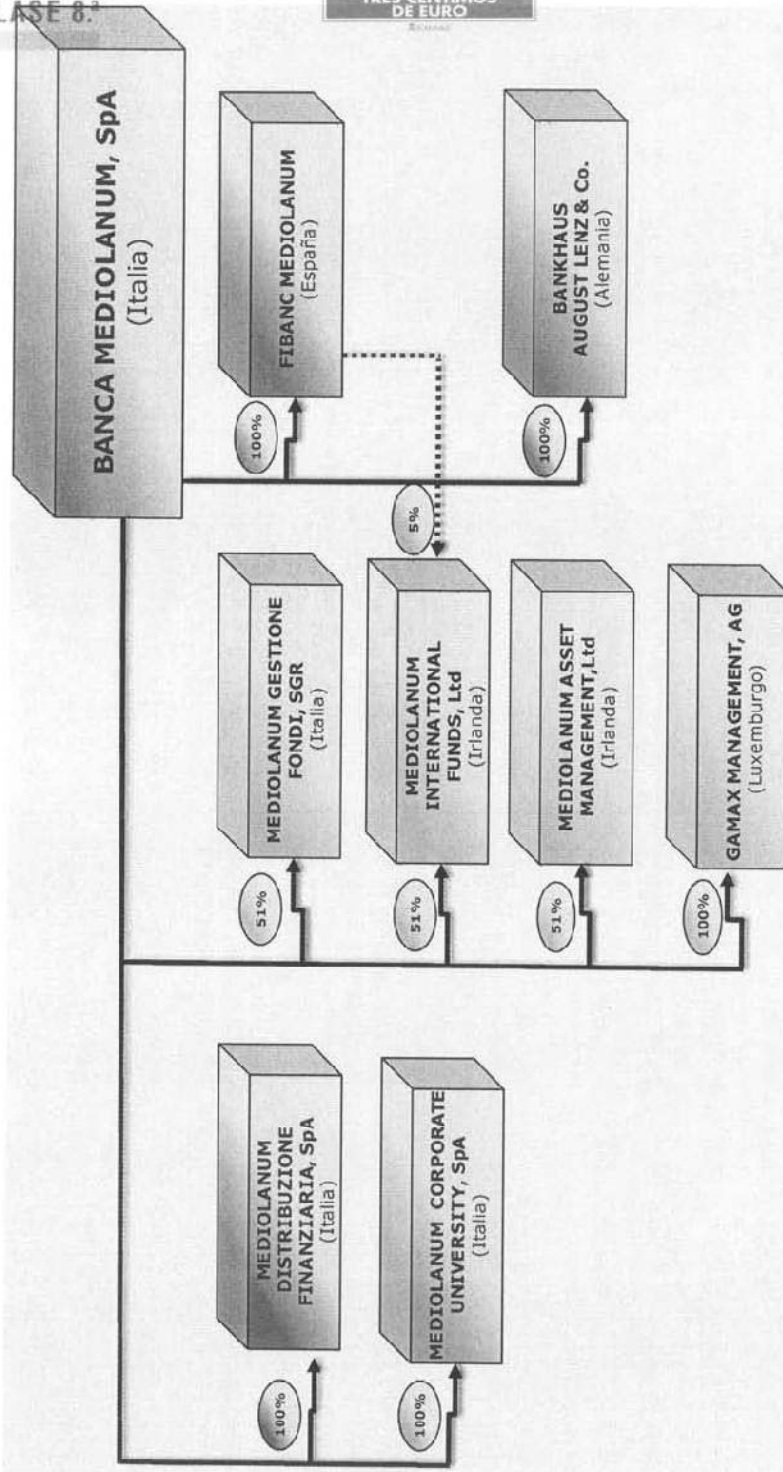
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2009 y hasta el 12 de marzo de 2010, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración del Banco de sus cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2009, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que deba ser incluido en el presente informe de gestión consolidado.



OJ6117260

**ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL
GRUPO BANCARIO MEDIOLANUM**

CLASE 8.ª



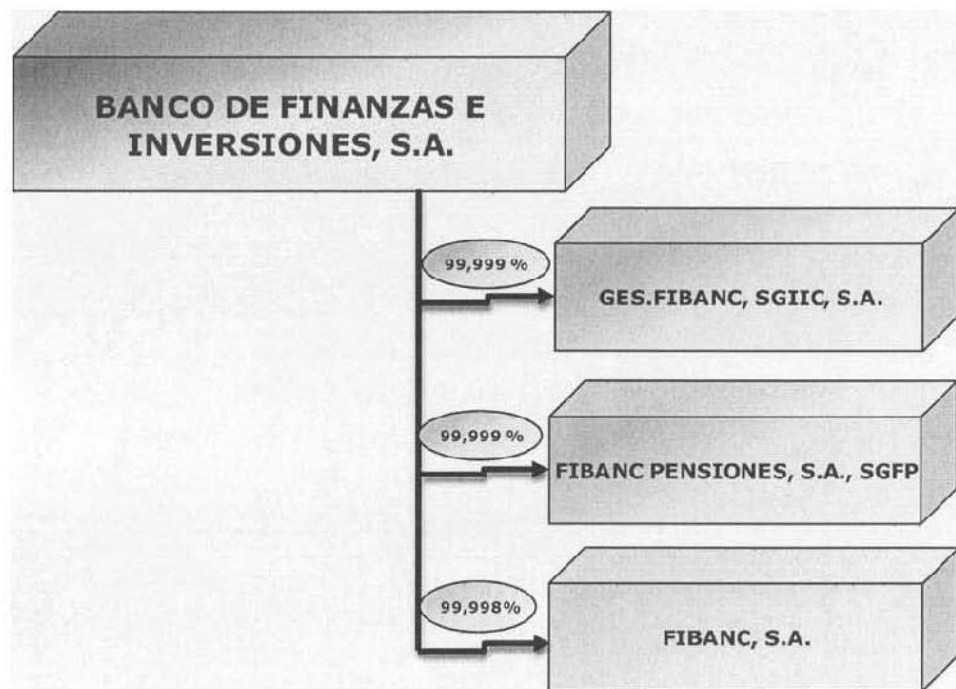


0J6117261

CLASE 8.^a

ESTRUCTURA SOCIETARIA

GRUPO FIBANC MEDIOLANUM





CLASE 8.ª



0J6117262

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A.

Nombre	Cargo	Tipología
Carlos Tusquets Trías de Bes	Presidente	Otros externos
Vittorio Colussi	Consejero Delegado	Ejecutivo
Jaume Aubia Marimón	Vocal	Externo Independiente
Luis Javier García Macarrón	Vocal	Externo Independiente
Massimo Doris	Vocal	Dominical
Edoardo Lombardi	Vocal	Dominical
Giovanni Pirovano	Vocal	Dominical
M ^a Luisa Garrido Miró	Secretaria no consejera	



0J6117263

CLASE 8.^a

Diligencia por la que se hace constar a los efectos oportunos del Artículo 171 del Texto del Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, que las presentes cuentas anuales, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 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, así como el informe de gestión consolidado del ejercicio 2009 de **BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO FIBANC MEDIOLANUM**, formuladas el **12 de marzo de 2010**, se hallan extendidas en un pliego de 113 folios de papel timbrado del Estado de la Clase 8.^a n.ºs. del 0J6117151 al 0J6117263, firmando a continuación de la presente Diligencia los Consejeros:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D. Carlos Tusquets Trías de Bes Presidente
D. Jaime Aubia Marimón Consejero
D. Luis Javier García Macarrón Consejero
D. Giovanni Pirovano Consejero

D. Vittorio Colussi Consejero-Delegado
D. Massimo Doris Consejero
D. Edoardo Lombardi Consejero

D^a. María Luisa Garrido Miró Secretaria del Consejo de Administración (no consejera)
--