



CLASE 8.^a



0J5519656

Allfunds Bank, S.A.

Cuentas Anuales e Informe
de Gestión correspondientes
al ejercicio terminado el 31
de diciembre de 2008, junto
con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Allfund Bank, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Allfund Bank, S.A. (en lo sucesivo, el "Banco"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales 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 y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 1 de abril de 2008, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Allfunds Bank, S.A. al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables contenidos en la Circular 4/2004, del Banco de España, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión del ejercicio 2008 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Carlos Giménez Lambea

1 de abril de 2009





CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTES



0J5519657

Allfunds Bank, S.A.

Cuentas Anuales e Informe
de Gestión correspondientes
al ejercicio terminado el 31
de diciembre de 2008



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0J5519658

Allfunds Bank, S.A.

Informe de Gestión del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2008



CLASE 8.^a



0J5519659

ALLFUNDS BANK, S.A.

Las cuentas anuales de ALLFUNDS BANK, S.A. (en adelante el Banco) del ejercicio 2008 incluyen el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, y son auditadas por Deloitte, S.L. El informe de gestión adjunto resume las principales características de la evolución del Banco y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2008

Durante el ejercicio 2008 el Banco ha tenido un beneficio neto de 17.811 miles de euros, un 23,04% inferior al ejercicio anterior. Las comisiones continúan siendo el apartado más importante de los ingresos; su importe neto ha decrecido un 19,28% debido al fuerte descenso en el volumen administrado durante el segundo semestre del año.

La distribución del volumen de posiciones de clientes por área geográfica se desglosa de la siguiente manera: España 6.537 millones de euros; Italia 10.565 millones de euros; Reino Unido 783 millones de euros; Latinoamérica 107 millones de euros y Portugal 86 millones de euros.

Teniendo en cuenta exclusivamente el mercado español, el Banco ostenta una cuota superior al 61% del volumen intermediado en el mercado de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante IIC's) extranjeras, que se ha reducido a un tercio durante 2008. Dicho porcentaje ha aumentado con respecto a 2007 (47%) debido a los mayores descensos sufridos en resto del sector que no canaliza la contratación de fondos de inversión de terceros a través del Banco.

Asimismo, el Banco al 31 de diciembre de 2008 posee una cuota del 19% y 5% en los mercados italiano y de Reino Unido, respectivamente.

Entorno económico

Desde mediados de 2007 la crisis originada en EE.UU. a raíz del crédito subprime se ha extendido tanto a los países del euro como a los países emergentes, lo que ha provocado una crisis generalizada en el sistema financiero mundial.

Se ha generado una gran desconfianza entre las entidades financieras debido al desconocimiento del grado de exposición al riesgo. En consecuencia, se han bloqueado los mercados de crédito reduciendo fuertemente la liquidez, lo que ha sido la causa de la quiebra de varias entidades y ha obligado a los diferentes gobiernos a dotar de liquidez al sistema e intervenir algunas instituciones afectadas.



CLASE 8.^a



0J5519660

Las previsiones económicas están en una constante revisión a la baja, no solo en Europa y EE.UU., sino que se tienen dudas de que durante 2009 la economía mundial tenga crecimiento positivo.

Las diferentes bolsas han sufrido una gran volatilidad e importantes caídas lo cual ha llevado a los índices a los valores que tenían hace más de una década, afectando especialmente a los valores bancarios y a las bolsas de Europa de este.

Como consecuencia de la restricción de liquidez y de las malas perspectivas económicas, se ha producido un descenso generalizado en todos los países del precio de la vivienda.

Entre los analistas hay un consenso generalizado de que, mientras no se estabilicen los mercados de crédito, seguirá la volatilidad de los mercados de valores.

Evolución de las operaciones

El ejercicio 2008 se ha proseguido con los objetivos marcados en años anteriores:

- Consolidar la estructura organizativa de Allfunds International, S.A., sociedad de servicios financieros que el Banco constituyó a finales de 2007 en Luxemburgo. Tiene como objeto canalizar el negocio de intermediación en aquellos países donde el Banco no tiene establecimiento permanente.

Destacar el traslado a esta sociedad del equipo especializado en la intermediación del producto "Hedge Funds", con el fin de centralizar desde allí a nivel Grupo, aprovechando sinergias, la contratación de este tipo de productos para los clientes del Banco.

La Sociedad ha comenzado a operar en septiembre de 2008 y al 31 de diciembre de 2008 tenía en plantilla a 10 empleados.

- Se ha constituido en 2008 la sociedad filial Allfunds Alternative, S.A., con un objetivo de generar nuevas fuentes de ingresos en el Banco, en este caso, por servicios de asesoramiento y/o gestión delegada de fondos de fondos de inversión libre ("fondos de fondos hedge").
- Se ha aperturado una oficina de representación en Santiago de Chile, disponiendo así de nuevas dependencias. El Banco consigue tener un contacto más directo con los clientes y una mayor palanca de penetración en el área latinoamericana.
- Aumentar el número de acuerdos de distribución firmados con clientes a pesar de la crisis que afecta a los mercados. Se ha logrado formalizar 45 nuevos acuerdos comerciales
- Afianzar la posición estratégica alcanzada como distribuidor de las Gestoras más importantes del mundo, incrementando el número de contratos firmados. Se han incorporado en la plataforma de intermediación productos de 100 nuevas Gestoras.

Evolución de canales de distribución

Siendo un elemento muy significativo para la obtención de ingresos del Banco, los canales de distribución son imagen fiel de las tendencias en el mercado de fondos de inversión:



CLASE 8.^a



OJ5519661

- La distribución directa de fondos, es decir, la compra directa por parte de los clientes del Banco (retail) representa el 63,5%, frente al 58,4% del año 2007 debido principalmente al mercado italiano. El aumento de porcentaje es debido a que ahora representa un mayor peso sobre la posición global del Banco, más que por la entrada de nuevo volumen de negocio.
- El canal de fondos de fondos y las SICAV's de fondos por parte de los clientes del Banco supone el 34,51% del total de volumen intermediado frente al 35,7% del año 2007, siendo la causa al igual que en 2007 el importante aumento en la distribución directa del mercado italiano, compensado por el aumento del peso del sector seguros, ya que es el que menos baja en volumen en Italia.
- El porcentaje de los productos estructurados, que incluyen fondos de inversión como subyacente, ha disminuido del 5,9% al 2%, situándose actualmente en 360 millones de euros.

Balance de situación

La cifra de total activo del Banco a 31 de diciembre de 2008 ascendió a 163.592 miles de euros, que supone un decrecimiento de 38,98% con respecto al cierre de 2007.

La estructura es muy similar a la del ejercicio anterior, siendo el saldo de las cuentas bancarias (entidades de crédito – a la vista) el principal componente del activo del balance.

El saldo mantenido en las entidades de crédito, asciende a 109.946 miles de euros, viéndose reducido en un 40,85% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Las comisiones pendientes de cobro a Gestoras y de pago a clientes al 31 de diciembre de 2008 ascienden a 17.599 y 31.026 miles de euros, respectivamente, lo que representa un 74% y 65% menos que al cierre del ejercicio 2007. Este descenso que tiene su origen en el menor volumen de activos administrados.

Los activos inmateriales (en su totalidad software) ascienden a 3.184 miles de euros, suponiendo un aumento del 15,22% respecto al cierre anterior. Esto se debe principalmente a las mejoras informáticas necesarias para desarrollar nuevas líneas de actividad.

Los activos materiales (mobiliario e instalaciones) ascienden a 4.833 miles de euros, representando un aumento del 24,25%. La variación se ha debido a la remodelación de la nueva oficina de la sucursal de Italia y a la obras de acondicionamiento de parte de las instalaciones que están situadas en Madrid.

El Banco ha comenzado a abrir cuentas de depósito con clientes con objeto de prestar un mejor servicio en la intermediación en la compra-venta de acciones y participaciones en IICs, y no por disponer de una nueva línea de financiación. El saldo mantenido, a 31 de diciembre de 2008, en cuentas corrientes de clientes asciende a 2.324 miles de euros.

El importe de operaciones contratadas por compra-venta de acciones y participaciones de IICs y pendientes de liquidar que están registradas en el pasivo del balance se han reducido un 77% con respecto al cierre de 2007. A 31 de diciembre de 2008 asciende a 16.521 mil euros.

Resultados

El beneficio neto obtenido por el Banco asciende a 17.811 miles de euros al cierre del ejercicio, siendo un 23,04% inferior al de cierre del ejercicio 2007.



CLASE 8.^a



0J5519662

El margen de interés se sitúa en 5.607 miles de euros, incrementándose en un 0,67% con respecto al 2007, y corresponde en gran mayoría a la remuneración obtenida por sus cuentas corrientes cuyo saldo se ha reducido debido a los flujos de caja.

Las comisiones netas ascienden a 40.858 miles de euros que representa un descenso del 19,28% respecto al año 2007. El 98,33% en 2008 y el 98,30% en 2007 de estas comisiones obedecen a la intermediación en la distribución de acciones y participaciones en IICs internacionales.

Los gastos de administración, que comprenden los gastos de personal y otros gastos generales administrativos se situaron en 19.746 miles de euros, un 3,6% menos que en 2007. Este descenso obedece a la implementación de una política de contención de costes y a la congelación de nuevas contrataciones puesta en práctica en el primer trimestre del 2008.

Magnitudes fuera de balance

Al igual que en años anteriores, la actividad principal que desarrolla el Banco es la intermediación en la distribución de IIC's extranjeras, realizando ésta sin toma de posesión en los patrimonios o activos en los que se invierte. Lo cual significa que el registro de todo patrimonio de clientes no se registra en el balance del Banco.

El volumen distribuido al 31 de diciembre de 2008 asciende a 18.078 millones de euros, lo que representa un descenso del 50,65%.

Capital y acciones propias

Al 31 de diciembre de 2008, el capital social del Banco ascendía a 27.040.620 euros, representado por 901.354 acciones nominativas, de 30 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A esta fecha los propietarios del Banco son Banco Banif, S.A. (50%) e Intesa Sanpaolo S.p.A. (50%).

Durante el ejercicio 2008 no se ha efectuado ningún tipo de operaciones sobre acciones propias o de autocartera.

Política de Investigación y Desarrollo

Durante 2008 el Banco ha acometido nuevos desarrollos en la plataforma informática con objeto de dar solución a nuevas necesidades de negocio y cuyo objeto es, entre otros aspectos, mejorar el servicio a los actuales y/o nuevos clientes, y de cumplir con nuevos requerimientos normativos. Destacan los siguientes desarrollos:

- Apertura y gestión de cuentas corrientes de clientes.
- Adaptación de la plataforma de intermediación para intervenir en los procesos de contratación de títulos valores admitidos a negociación en mercados secundarios.
- Incorporación en los sistemas de intermediación la actividad derivada de Allfunds International, S.A. de acuerdo a los requerimientos legales de Luxemburgo.
- Adaptación de los sistemas a los protocolos de liquidación en el mercado de Reino Unido.



CLASE 8.^a



0J5519663

- Mejora de los aplicativos de control y gestión de comisiones de intermediación.
- Desarrollo de nuevas funcionalidades en la gestión de carteras modelo para clientes.

Información sobre personal

Los principales datos se reseñan en la Nota 26 de la Memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Políticas de gestión del riesgo financiero

Los principales riesgos que se derivan de la actividad y de los instrumentos financieros empleados son el riesgo de crédito, de liquidez, de interés, de mercado y operacional.

Las actuaciones desarrolladas por el banco en lo que respecta a la gestión de estos riesgos están descritas en la Nota 32 de la Memoria de las cuentas anuales.

Perspectivas

La línea de gestión del Banco para el ejercicio 2009 se dirige a:

- Aumentar la cuota de mercado en la comercialización de IIC's extranjeras en los diversos mercados en los que tiene presencia.
- Incrementar la actividad comercial en Reino Unido una vez adaptada la plataforma de intermediación a las necesidades locales y cerrados los suficientes acuerdos con gestoras para suministrar sus productos en este mercado.
- Seguir desarrollando la actividad de asesoramiento en inversiones y diseño de carteras de IIC's, en las sucursales extranjeras, ya iniciada en 2008.
- Potenciar las líneas de actividad de las sociedades filiales:
 - Conseguir que Allfunds International, S.A. sea la palanca donde se apoye la expansión del Grupo Allfunds.
 - Firmar de nuevos contratos en Allfunds Alternative, S.A. de asesoramiento y/o gestión delegada en fondos de fondos de inversión libre (fondos de fondos Hedge).

Los resultados del Banco están fuertemente influenciados por la evolución de los mercados y de la situación económica internacional. Los Administradores del Banco estiman que el actual plan de negocio podrá permitir cumplir los presupuestos acordados para 2009.

Medio ambiente

No existen implicaciones debido a la operativa del Banco en relación con el medio ambiente por si misma. Ver nota 1.5 de la Memoria de las cuentas anuales.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS



0J5519664

Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2009 y la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.



CLASE 8.^a



0J5519665

ALLFUNDS BANK, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 A 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	2008	2007 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2008	2007 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	33	1.227	PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	65	164	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	48	112
Derivados de negociación (Nota 7)	65	164	Derivados de negociación (Nota 7)	48	112
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS (Nota 6)	2	2	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	499	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	41.494	120.625
Instrumentos de capital (Nota 5)	499	-	Depósitos de entidades de crédito (Nota 13)	578	631
			Depósitos de la clientela (Nota 14)	1.746	-
			Otros pasivos financieros (Nota 15)	39.170	119.794
INVERSIONES CREDITICIAS	126.311	194.740	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
Depósitos en entidades de crédito (Nota 5)	109.946	185.890	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-
Crédito a la clientela (Nota 8)	16.365	8.850	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	PROVISIONES	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-	PASIVOS FISCALES (Nota 16)	8.001	12.483
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	Corrientes	8.001	12.483
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	RESTO DE PASIVOS (Nota 12)	18.317	56.968
PARTICIPACIONES (Nota 9)	7.001	-	TOTAL PASIVO	67.860	190.188
Entidades del Grupo	7.001	-	PATRIMONIO NETO		
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	FONDOS PROPIOS (Nota 17)	95.732	77.921
ACTIVO MATERIAL (Nota 10)	4.833	3.888	Capital (Nota 18)	27.041	27.041
Inmovilizado material	4.833	3.888	Escriturado	27.041	27.041
De uso propio	4.833	3.888	Reservas (Nota 19)	50.880	27.739
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 11)	3.184	2.763	Reservas (pérdidas) acumuladas	50.880	27.739
Otro activo intangible	3.184	2.763	Resultado del ejercicio	17.811	23.141
ACTIVOS FISCALES (Nota 16)	7.289	6.976	AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
Corrientes	7.289	6.976	TOTAL PATRIMONIO NETO	95.732	77.921
RESTO DE ACTIVOS (Nota 12)	14.375	58.349			
Otros	14.375	58.349			
TOTAL ACTIVO	163.592	268.109	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	163.592	268.109
PRO-MEMORIA					
Riesgos contingentes	-	-			
Compromisos contingentes	-	-			

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

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2008.



CLASE 8.^a



0J5519666

ALLFUNDS BANK, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 A 4)
(Miles de Euros)

	(Debe) Haber	
	2008	2007 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	5.761	5.713
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 22)	(154)	(143)
REMUNERACIÓN DEL CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-
MARGEN DE INTERÉS	5.607	5.570
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	137.174	252.933
COMISIONES PAGADAS (Nota 24)	(96.316)	(202.319)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto) (Nota 25)	17	52
Cartera de negociación	17	52
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	793	(331)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 28)	1.510	1.224
Resto	1.510	1.048
Ingresos por prestación de servicios no financieros	-	176
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 28)	(602)	(379)
Resto de cargas de explotación	(602)	(379)
MARGEN BRUTO	48.183	56.750
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(19.746)	(19.059)
Gastos de personal (Nota 26)	(10.119)	-(10.144)
Otros gastos generales de administración (Nota 27)	(9.627)	(8.915)
AMORTIZACIÓN (Notas 10 y 11)	(2.615)	(1.960)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(17)	(68)
Inversiones crediticias (Nota 8)	33	(68)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6)	(50)	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	25.805	35.663
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	11	11
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	25.816	35.674
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 16)	8.005	12.533
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	17.811	23.141
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	17.811	23.141

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

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008.



CLASE 8.^a



0J5519667

ALLFUNDS BANK, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007 (*)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	17.811	23.141
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	17.811	23.141

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

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2008.



CLASE 8.^a



0J5519668

ALLFUNDS BANK, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (continuación)

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Notas 1 A 4)
(Miles de Euros)

	FONDOS PROPIOS								Ajustes por Valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios		
Saldo final al 31 de diciembre de 2007	27.041	-	27.739	-	-	23.141	-	77.921	-	77.921
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27.041	-	27.739	-	-	23.141	-	77.921	-	77.921
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	17.811	-	17.811	-	17.811
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	23.141	-	-	(23.141)	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	27.041	-	50.880	-	-	17.811	-	95.732	-	95.732

	FONDOS PROPIOS (*)								Ajustes por Valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores propios	Resultado del Ejercicio	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios		
Saldo final al 31 de diciembre de 2006	27.041	-	11.614	-	-	16.125	-	54.780	-	54.780
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27.041	-	11.614	-	-	16.125	-	54.780	-	54.780
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	23.141	-	23.141	-	23.141
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	16.125	-	-	(16.125)	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2007	27.041	-	27.739	-	-	23.141	-	77.921	-	77.921

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

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2008.



CLASE 8.^a



0J5519669

ALLFUNDS BANK, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2008	Ejercicio 2007 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado del ejercicio	17.811	23.141
Ajustes al resultado-		
<i>Amortización</i>	2.615	1.960
<i>Otros ajustes</i>	11.558	12.601
Resultado ajustado	31.984	37.702
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	99	(121)
<i>Derivados de negociación</i>	99	(121)
Activos financieros disponibles para la venta-	(499)	-
<i>Otros instrumentos de capital</i>	(499)	-
Inversiones crediticias-	108.742	(129.347)
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	116.257	(129.312)
<i>Crédito a la clientela</i>	(7.515)	(35)
Otros activos de explotación	4.123	12.125
Cobros/pagos impuestos sociedades	(6.839)	(6.694)
	105.626	(124.037)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-	(64)	69
<i>Derivados de negociación</i>	(64)	69
Pasivos financieros a coste amortizado-	(87.136)	49.718
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	(253)	(5.085)
<i>Depósitos de la clientela</i>	1.746	-
<i>Otros pasivos financieros</i>	(88.629)	54.803
Otros pasivos de explotación	(44.267)	2.662
	(131.467)	52.449
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	6.143	(33.886)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones-		
<i>Entidades del grupo, multigrupo y asociadas</i>	(7.001)	-
<i>Activos materiales</i>	(1.638)	(2.047)
<i>Activos intangibles</i>	(2.036)	(2.360)
	(10.675)	(4.407)
Desinversiones-		
<i>Activos materiales</i>	(61)	-
<i>Otros activos</i>	43.974	-
	43.913	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	33.238	(4.407)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	(262)	-
5. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	39.119	(38.293)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	57.104	95.397
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	96.223	57.104

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

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2008.



CLASE 8.^a



0J5519670

Allfunds Bank, S.A.

Memoria del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2008

1. Introducción, bases de presentación de las cuentas anuales y otra información

1.1. Introducción

Allfunds Bank, S.A. (en adelante, el "Banco") es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España.

El Banco cuenta con una oficina en España y dos sucursales en el extranjero (Milán y Londres). Adicionalmente, el Banco participa en diversas sociedades, cuyo detalle se incluye en la Nota 9.

Su domicilio social se encuentra en la calle Estafeta 6- Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja (Madrid).

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2008 han sido formuladas por sus Administradores en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 26 de marzo de 2009, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004, de 22 diciembre, modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, del Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales del Banco del ejercicio 2008 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

La Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre, requiere, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, los modelos de balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo del ejercicio 2007 presentados en estas cuentas anuales se ajustan a los modelos contenidos en la Circular 4/2004 de Banco de España, modificados, en el ejercicio 2008, por la Circular 6/2008 de Banco de España, y difieren, en cuanto a los criterios de presentación de determinadas partidas y márgenes, de los presentados en las cuentas anuales individuales de dicho ejercicio. Este cambio no tiene ningún efecto ni en el patrimonio ni en el resultado del Banco del ejercicio 2007.



CLASE 8.^a



0J5519671

A continuación se presenta una conciliación entre el balance de situación resumido, al 31 de diciembre de 2007, presentado por el Banco como parte integrante de sus cuentas anuales a dicha fecha y el balance de situación, resumido, presentado en estas cuentas individuales a efectos comparativos, a dicha fecha, elaborado de acuerdo con el modelo modificado antes indicado:

Estructura del activo según los estados elaborados de acuerdo con la Circular 6/2008	Miles de Euros			Estructura del activo del balance de situación presentado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007
	31-12-07	Ajustes	31-12-07	
ACTIVO				ACTIVO
1. Caja y depósitos en bancos centrales	1.227	-	1.227	1. Caja y depósitos en bancos centrales
2. Cartera de negociación	164	-	164	2. Cartera de negociación
4. Activos financieros disponibles para la venta	2	-	2	4. Activos financieros disponibles para la venta
5. Inversiones crediticias	194.740	-	194.740	5. Inversiones crediticias
9. Activo material	3.888	-	3.888	9. Activo material:
a) Inmovilizado material	3.888	-	3.888	a) De uso propio
b) Inversiones inmobiliarias				b) Inversiones inmobiliarias
10. Activo intangible:	2.763	-	2.763	10. Activo intangible:
a) Otro activo intangible	2.763	-	2.763	a) Otro activo intangible
11. Activos fiscales				11. Activos fiscales
a) Corrientes	6.976	-	6.976	a) Corrientes
b) Diferidos				b) Diferidos
12. Resto de activos	58.349	439	57.910	12. Periodificaciones
		(439)	439	13. Otros activos
TOTAL ACTIVO	268.109	-	268.109	TOTAL ACTIVO



CLASE 8.^a



0J5519672

Estructura del pasivo según los estados elaborados de acuerdo a la Circular 6/2008	Miles de Euros			Estructura del pasivo del balance de situación presentado en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007
	31-12-07	Ajustes	31-12-07	
PASIVO				PASIVO
Cartera de negociación	112	-	112	Cartera de negociación
Pasivos financieros a coste amortizado	120.625	-	120.625	Pasivos financieros a coste amortizado
Pasivos fiscales	12.483		12.483	Pasivos fiscales
Resto de pasivos	56.968	(56.422)	56.422	Periodificaciones
		56.422	546	Otros pasivos
TOTAL PASIVO	190.188	-	190.188	TOTAL PASIVO
PATRIMONIO NETO				PATRIMONIO NETO
FONDOS PROPIOS				FONDOS PROPIOS:
Capital emitido	27.041	-	27.041	Capital emitido
Reservas	27.739	-	27.739	Reservas
Resultado	23.141	-	23.141	Resultado
TOTAL PATRIMONIO NETO	77.921	-	77.921	TOTAL PATRIMONIO NETO
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	268.109	-	268.109	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO

Asimismo, a continuación se presenta una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2007, incluida como parte integrante de las cuentas anuales del Banco de dicho ejercicio, y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a dicho ejercicio elaborada de acuerdo con el modelo de la Circular 4/2004 de Banco de España modificado por la Circular 6/2008 de Banco de España, que se presenta, a efectos comparativos, en estas cuentas anuales del ejercicio 2008:



0J5519673

CLASE 8.^a

Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias individual según el modelo establecido en la Circular 6/2008	Miles de Euros			Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias presentada en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007
	31-12-07	Ajustes	31-12-07	
Intereses y rendimientos asimilados	5.713	-	5.713	Intereses y rendimientos asimilados
Intereses y cargas asimiladas	(143)	-	(143)	Intereses y cargas asimiladas
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	Rendimiento de instrumentos de capital
MARGEN DE INTERESES	5.570	-	5.570	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	
Comisiones percibidas	252.933	-	252.933	Comisiones percibidas
Comisiones pagadas	(202.319)	-	(202.319)	Comisiones pagadas
Resultado de operaciones financieras (neto)	52	-	52	Resultado de operaciones financieras (neto)
Diferencias de cambio (neto)	(331)	-	(331)	Diferencias de cambio (neto)
Otros productos de explotación	1.224	1.224		
Otras cargas de explotación	(379)	(379)		
MARGEN BRUTO	56.750	845	55.905	MARGEN ORDINARIO
Gastos de administración:				
a) Gastos de personal	(10.144)	-	(10.144)	Gastos de personal
b) Otros gastos generales de administración	(8.915)	-	(8.915)	Otros gastos generales de administración
Amortización	(1.960)	-	(1.960)	Amortización
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)				
b) Inversiones crediticias	(68)	(68)	-	Otras cargas de explotación
		-	45	Otros productos de explotación
		(45)		
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	35.663	732	34.899	MARGEN DE EXPLOTACIÓN
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	68	(68)	Pérdidas por deterioro de activos (neto)
		-	-	a) Inversiones crediticias
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	11	11		Dotaciones a provisiones (neto)
		(1.190)	1.190	Otras ganancias
		379	(379)	Otras pérdidas
Ganancias/(Pérdidas) de activo no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-	-	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	35.674	-	35.674	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS
Impuesto sobre beneficios	(12.533)	-	(12.533)	Impuesto sobre beneficios
RESULTADO DEL EJERCICIO	23.141	-	23.141	RESULTADO DEL EJERCICIO



CLASE 8.^a



0J5519674

Las principales diferencias, en cuanto a presentación, existentes entre ambos modelos de estados financieros, son las siguientes:

1. **Balance de situación:** con respecto al modelo de balance de situación integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2007, el modelo de balance que se presenta en estas cuentas anuales:
 - a) Incluye, en el activo, la partida "Resto de Activos" que agrupa las rúbricas "Periodificaciones" y "Otros Activos" del activo del balance de situación incluido en las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2007.
 - b) En el capítulo "Inversiones Crediticias" del activo del balance de situación, se elimina el epígrafe "Otros activos financieros" y las distintas partidas que la formaban pasan a integrarse en las rúbricas "Depósitos de entidades de crédito" y "Crédito a la clientela" de este mismo capítulo del activo del balance de situación, atendiendo al sector institucional al que pertenezcan cada una de ellas.
 - c) Incluye en el pasivo la rúbrica "Resto de Pasivos", que agrupa las partidas del pasivo del balance de situación incluido en las cuentas anuales del ejercicio 2007 "Periodificaciones" y "Otros Pasivos".
2. **Cuenta de pérdidas y ganancias:** con respecto al modelo de cuenta de pérdidas y ganancias integrado en las cuentas anuales del ejercicio 2007, el modelo de cuenta de pérdidas y ganancias que se presenta en estas cuentas anuales:
 - a) No contempla la existencia del "Margen de intermediación", introduciendo un nuevo margen denominado "Margen de interés" como resultado de la diferencia entre los ingresos en concepto de "Intereses y Rendimientos Asimilados" y los gastos en concepto de "Intereses y Cargas Asimiladas".
 - b) Presenta un nuevo margen denominado "Margen bruto" y se elimina el "Margen ordinario". Este nuevo "Margen bruto" es similar al anterior "Margen ordinario", salvo, básicamente, por el hecho de que incluyen en el mismo tanto los otros ingresos como las otras cargas de explotación, que no formaban parte del margen ordinario, así como por el efecto de incluir los intereses y cargas financieras de la actividad no financiera de acuerdo con su naturaleza.
 - c) Los "Gastos de Personal" y los "Otros Gastos Generales de Administración" pasan a presentarse agrupados en la rúbrica "Gastos de Administración".
 - d) El saldo de la partida "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto)" pasa a presentarse en dos partidas: "Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (neto)", que incluye las pérdidas por deterioro, netas, de los activos financieros distintos de las de los instrumentos de capital clasificados como participaciones y las "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos (neto)" que incluye el importe de las pérdidas por deterioro, netas, de los instrumentos de capital clasificados como "Participaciones" y del resto de activos no financieros.
 - e) Elimina el "Margen de explotación" que es sustituido por el "Resultado de la actividad de explotación". Ambos márgenes se diferencian, básicamente, porque el segundo incluye, a diferencia del primero, los ingresos y gastos financieros de la actividad no financiera del Banco, la dotación neta a las pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros y la dotación neta a las provisiones.
 - f) No contempla la existencia de las rúbricas "Otras Ganancias" y "Otras Pérdidas".

Se incluyen, en cambio, tres nuevos capítulos: "Ganancias/(Pérdidas) en la Baja de Activos no Clasificados como no Corrientes en Venta"; "Diferencia Negativa en Combinaciones de Negocios", y "Ganancias/(Pérdidas) de Activos no Corrientes en Venta no Clasificados como Operaciones



CLASE 8.^a



0J5519675

Interrumpidas" que recogen, básicamente, partidas que formaban parte de las dos rúbricas eliminadas indicadas anteriormente.

El capítulo "Ganancias/(Pérdidas) de Activos no Corrientes en Venta no Clasificados como Operaciones Interrumpidas" recoge, entre otros conceptos, las pérdidas por deterioro netas de estos activos para las que la normativa en vigor no establezca que deben registrarse en otro epígrafe distinto y los resultados por la venta de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas, aunque no se hubiesen clasificado en un balance anterior como activos no corrientes en venta.

El resto de los resultados que se registraban en las dos rúbricas eliminadas y que no se incluyen en las tres rúbricas de nueva creación, se han clasificado en la cuenta de pérdidas y ganancias atendiendo a su naturaleza.

3. **Estado de ingresos y gastos reconocidos y estado total de variaciones en el patrimonio neto:** el "Estado de cambios en el patrimonio neto" y el detalle de variaciones en el patrimonio neto desglosado en la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2007 son sustituidos, respectivamente, por el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto que se incluyen en estas cuentas anuales del ejercicio 2008 y presentan, básicamente, las siguientes diferencias significativas:
 - a) Tanto el estado total de cambios en el patrimonio neto como el estado de ingresos y gastos reconocidos que se presentan en estas cuentas anuales deben entenderse como las dos partes del estado de cambios en el patrimonio neto, que sustituyen a los estados presentados en las cuentas anuales del ejercicio 2007 antes indicados.
 - b) En el estado de ingresos y gastos reconocidos se incluye la partida "Impuesto sobre beneficios" para recoger el efecto fiscal de las partidas registradas directamente contra el patrimonio neto.
 - c) En el estado de ingresos y gastos reconocidos, deja de presentarse el efecto en el patrimonio neto correspondiente a cambios de criterios contables o de errores con origen en ejercicios anteriores.
4. **Estado de flujos de efectivo:** En el modelo que se incluye en estas cuentas anuales se presenta, al final del estado, un detalle de las partidas integrantes del efectivo y de sus equivalentes que no se incluía en el estado de flujos de efectivo que se presentó en las cuentas anuales del ejercicio 2007. Asimismo, se eliminan determinados desgloses de determinadas partidas de activos y pasivos de explotación, de ajustes al resultado y de flujos de efectivo de las actividades de financiación; se modifica la redacción y el desglose de determinadas rúbricas que constituyen los flujos de efectivo de las actividades de inversión.

El Banco no ha formulado cuentas anuales consolidadas con las de sus sociedades dependientes y asociadas (véase Nota 9) por estar dispensado de esta obligación al integrarse en un Grupo superior (Grupo Santander) cuya sociedad dominante se rige por la legislación española (véase Nota 18). No obstante lo anterior, el efecto de la consolidación en comparación con las cuentas anuales individuales no tendría un impacto significativo ni en el activo, ni en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2008, ni en el resultado del ejercicio anual terminado en dicha fecha.

La totalidad de las cifras que figuran en esta memoria referidas al ejercicio 2007 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

1.3. Estimaciones realizadas

En las cuentas anuales del ejercicio 2008 se ha utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Banco, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los



CLASE 8.^a



0J5519676

activos, pasivos, ingresos, gastos o compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

1. Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 5,6,7 y 8);
2. La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 10 y 11).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2008, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

1.4. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2008 ni en ningún momento durante el mismo, el Banco ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.5. Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica, el Banco no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, estas cuentas anuales no contienen ninguna información relativa a esta materia.

1.6. Recursos propios

La Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, 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 consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado las mencionadas entidades.

Esta Circular supone el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, dictada a partir de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras. Esta norma culmina también el proceso de adaptación de la normativa española a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006. 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.

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



CLASE 8.^a



0J5519677

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y durante dichos ejercicios, los recursos propios computables del Banco excedían de los requeridos por la normativa en vigor en cada momento.

1.7. Fondo de Garantía de Depósitos

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

En el ejercicio 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta no incluye ningún gasto por contribuciones este concepto por no existir tal obligación.

1.8. Informe anual del servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden CO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, en la Nota 33, se resume el Informe Anual presentado por el titular del servicio en el Consejo de Administración del Banco celebrado el 26 de marzo de 2009.

1.9. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2009 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de estas cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios y política contables y criterios de valoración:

a) Definiciones y clasificación de los instrumentos financieros

i. Definiciones

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "instrumento de capital" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en variables, en ocasiones denominadas activos subyacentes (tales como los tipos de interés, los precios de instrumentos financieros y materias primas cotizadas, los tipos de cambio, las calificaciones crediticias y los índices sobre ellos) cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.



CLASE 8.^a



0J5519678

Las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas (véase Nota 9) no se tratan, a efectos contables, como instrumentos financieros.

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

Con carácter general, los activos financieros se incluyen, a efectos de su valoración, en alguna de las siguientes categorías:

i. Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Cartera de negociación: incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios y los derivados financieros que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.

ii. Activos financieros disponibles para la venta.

Incluye los valores representativos de deuda no clasificados como "inversión a vencimiento" o "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo.

iii. Inversiones crediticias.

Incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Banco, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Por tanto, recoge los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por el Banco y las deudas contraídas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que presta.

iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

Los activos financieros se desglosan, en función del tipo de instrumento en los siguientes epígrafes del balance de situación:

- Caja y depósitos en bancos centrales: saldos en efectivo y saldos deudores con el Banco de España y demás bancos centrales.
- Depósitos en entidades de crédito: créditos de cualquier naturaleza a nombre de entidades de crédito.
- Crédito a la clientela: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por el Banco, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, los derechos de cobro de las operaciones de arrendamiento financiero y los concedidos a entidades de crédito.
- Otros instrumentos de capital: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. En esta partida se incluyen las participaciones en Fondos de Inversión.



CLASE 8.^a



0J5519679

- Derivados de negociación: incluye el valor razonable a favor del Banco de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.
- Participaciones: incluye los instrumentos de capital emitidos por entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en alguna de las siguientes categorías:

- i. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
 - Cartera de negociación: Incluye los derivados financieros que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura.
- ii. Pasivos financieros a coste amortizado.

Pasivos financieros no incluidos en la categoría anterior y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras; cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

v. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de presentación

Los pasivos financieros se incluyen, en función del tipo de instrumento, en las siguientes partidas:

- Depósitos de entidades de crédito: Depósitos de cualquier naturaleza, incluidos los créditos recibidos y operaciones del mercado monetario a nombre de entidades de crédito.
- Depósitos de la clientela: Importes de los saldos reembolsables recibidos en efectivo por el Banco, salvo los instrumentados como valores negociables, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales y los que tengan naturaleza de pasivos subordinados.
- Derivados de negociación: Incluye el valor razonable, en contra del Banco, de los derivados que no formen parte de coberturas contables.
- Otros pasivos financieros: Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

b) Valoración y registro de resultados de los activos y pasivos financieros

Con carácter general, los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será su coste de adquisición. Posteriormente, y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

i. Valoración de los activos financieros

Los activos financieros, excepto las inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a estos instrumentos de capital y se liquiden mediante entrega de los mismos, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.



CLASE 8.^a



0J5519680

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua, y debidamente informadas en la materia, que actuasen libre y prudentemente. 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, para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniendo en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Todos los derivados se registran en balance de situación por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registran como un activo y si es negativo como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor razonable es igual al precio de la transacción. Los cambios en el valor razonable de los derivados desde la fecha de contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras (neto)". Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros estándar 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 contratados en mercados no organizados.

El valor razonable de estos derivados 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"); utilizando en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" y modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos.

Las "Inversiones Crediticias" se valoran a su "coste amortizado", utilizando en su determinación el método del "tipo de interés efectivo". 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 por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado. En las inversiones crediticias cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados durante la vida estimada del instrumento financiero, a partir de sus condiciones contractuales, pero sin considerar 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 más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la próxima revisión del tipo de interés de referencia.

Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición; corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.



CLASE 8.^a



0J5519681

ii. *Valoración de los pasivos financieros*

Los pasivos financieros se valoran, generalmente, a su coste amortizado, tal y como éste ha sido definido anteriormente, excepto los incluidos en el capítulo "Cartera de Negociación" que se valoran por su valor razonable.

iii. *Técnicas de valoración*

A continuación se indica un resumen de las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Banco en la valoración de los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Cartera de Negociación" y "Activos Financieros Disponibles para la Venta" del activo del balance de situación; y "Cartera de Negociación" del pasivo del balance de situación, al 31 de diciembre de 2008:

Valor de Mercado Basado en	Activo	Pasivo
Cotizaciones publicadas en mercados activos	88,16%	--
Modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado	11,84%	100%
	100%	100%

Los Administradores del Banco consideran que los activos y pasivos financieros registrados en el balance de situación, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros son razonables y reflejan su valor de mercado.

A continuación se presenta un desglose de los instrumentos financieros en función del método de valoración empleado:

	Miles de Euros		
	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos	Modelos Internos	Total
Cartera de negociación (activo)	-	65	65
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	2	2
Activos financieros disponibles para la venta para la venta	499	-	499
Cartera de negociación (pasivo)	-	48	48

iv. *Registro de resultados*

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses o como dividendos, (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de Instrumentos de Capital", según proceda); las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos; y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0J5519682

Excepcionalmente, los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos Financieros Disponibles para la Venta", se registran transitoriamente en el patrimonio neto como "Ajustes por Valoración"; salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los importes cargados o abonados en el epígrafe "Ajustes por Valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto del Banco hasta que no se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tiene su origen; en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

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



CLASE 8.^a



0J5519683

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

Durante el ejercicio 2008, no se han producido transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance de situación.

d) Compensaciones de saldos

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

e) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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

f) Activos materiales

La totalidad de los activos materiales del Banco corresponde a inmovilizado de uso propio, que se presenta a su coste de adquisición, menos:

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

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



CLASE 8.^a



0J5519684

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales, se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje Anual
Mobiliario	10
Instalaciones	10
Equipos de oficina y mecanización	25

Con ocasión de cada cierre contable, el Banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable en cuyo caso, reduce el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, ajustando, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer un incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos al final del ejercicio, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, con el objeto de detectar cambios significativos en las mismas que, en caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del cargo, en concepto de amortización, a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

g) Activos intangibles

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por las entidades. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que se estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el que se espera que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades - o de "vida útil definida", en los restantes casos.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, si bien, con ocasión de cada cierre contable, se revisan sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, proceder en consecuencia.



CLASE 8.^a



0J5519685

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicando criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

En ambos casos, el Banco reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. 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 apartado f de esta misma Nota).

h) Activos fiscales

El capítulo "Activos Fiscales" del balance de situación incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciando entre: "Corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Diferidos" (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).

i) Resto de activos y resto de pasivos

El capítulo "Resto de Activos" del balance de situación incluye el importe de los activos no registrados en otros epígrafes, que hacen referencia, básicamente, al importe de las fianzas constituidas, fundamentalmente como consecuencia de la operativa en mercados organizados, así como las cuentas de periodificación, excepto las correspondientes a intereses devengados, que se recogen en los epígrafes en que se incluyen los instrumentos financieros que los generan.

El capítulo "Resto de Pasivos" incluye las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidos en otros epígrafes de dicho balance de situación, así como las cuentas de periodificación.

j) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2008, no existían procedimientos judiciales en curso ni reclamaciones contra el Banco con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

k) Transacciones en moneda extranjera

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

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2008 asciende a 11.110 y 9.498 miles de euros, respectivamente (29.711 y 25.375 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2007). Aproximadamente, el 80% de estos importes corresponden a dólares USA y el resto son, en su práctica totalidad, otras divisas cotizadas en el mercado español.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, generalmente, por su importe neto, en el capítulo "Diferencias de Cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias; a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.



CLASE 8.^a



0J5519686

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación se resumen los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses 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.

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, cuando se realiza dicho acto singular.

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. 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.

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2008, no existía plan alguno de reducción de personal que hiciese necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

n) Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de dicho ejercicio, una vez consideradas, en su caso, las variaciones derivadas de las diferencias temporales, las deducciones y otras ventajas fiscales y las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias, que son aquéllas derivadas de la diferente valoración, contable y fiscal, atribuida a los activos, pasivos y determinados



CLASE 8.^a



0J5519687

instrumentos de patrimonio propio de la empresa, en la medida en que tengan incidencia en la carga fiscal futura.

Las diferencias temporales se clasifican en: imponibles, que son aquellas que darán lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver por impuestos en ejercicios futuros; y deducibles, que son aquellas que darán lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por impuestos en ejercicios futuros.

Sólo se reconocen activos por impuesto diferido (diferencias temporarias deducibles; derecho a compensar en ejercicios futuros las pérdidas fiscales; deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas) en la medida en que resulte probable que el Banco disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos

Los pasivos por impuestos diferidos siempre se registran contablemente salvo que se reconozca un fondo de comercio o se pongan de manifiesto en la contabilización de inversiones en entidades dependientes, asociadas, o participaciones en negocios conjuntos, si la entidad inversora es capaz de controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y, además, sea probable que no revierta en un futuro. No obstante lo anterior, los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen cuando se registre inicialmente un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) y aquéllos que no se haya reconocido anteriormente, con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuando las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados o bien con el objeto de registrar cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, siempre que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras en cuantía suficiente que permitan su aplicación.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio se contabilizan como diferencias temporarias.

o) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han considerado como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos del capítulo "Caja y depósitos en Bancos Centrales", así como los importes a la vista del epígrafe "Depósitos en entidades de crédito" del balance de situación.



CLASE 8.^a



0J5519688

p) Estado de cambios en el patrimonio neto

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

Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- d) El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en las letras b) y c) anteriores.
- e) El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores.

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

- a) **Ganancias (pérdidas) por valoración:** recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- b) **Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias:** recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c) **Otras reclasificaciones:** recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los movimientos que han tenido lugar en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y



CLASE 8.^a



0J5519689

al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

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

3. Distribución de resultados del Banco y Beneficio por acción

a) Distribución de resultados del Banco

El Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas, para su aprobación, la siguiente distribución del beneficio neto del ejercicio:

	Miles de Euros
Distribución:	
Reserva legal	72
Reservas voluntarias	17.739
Beneficio neto del ejercicio	17.811

b) Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el beneficio neto del ejercicio entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante dicho ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en el mismo.

De acuerdo con ello:

	2008	2007
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	17.811	23.141
Número medio ponderado de acciones en circulación	901.354	901.354
Beneficio básico por acción (euros)	19,76	25,67



CLASE 8.^a



0J5519690

4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

a) Retribuciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2008, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han recibido retribución alguna en concepto de sueldos, atenciones estatutarias o dietas.

b) Retribuciones a la Alta Dirección

A continuación, se incluye un detalle de la remuneración de los Altos Directivos del Banco durante los ejercicios 2008 y 2007:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros		
		Retribuciones Salariales		
		Fijas	Variables	Total
2007	10	872	585	1.457
2008	15	1.347	828	2.175

c) Compromisos por pensiones, otros seguros y otros conceptos

Al cierre de los ejercicios 2008 y 2007, el Banco no tenía obligaciones contraídas en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares con los miembros actuales y/o anteriores de su Consejo de Administración ni con la Alta Dirección.

El capital garantizado por seguros de vida a favor de los Consejeros-Ejecutivos, ascendía a 300 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 (270 miles de euros al cierre del ejercicio 2007).

A los miembros de la Alta Dirección se les han asignado 81.600 unidades correspondientes al plan de incentivos aprobado por el Consejo de Administración celebrado el 19 de septiembre de 2008 (véase Nota 26).

d) Créditos

Al 31 de diciembre de 2008, no existían créditos, préstamos, avales ó garantías concedidos por el Banco a los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración.

e) Detalle de participaciones en sociedades con actividades similares y realización por cuenta propia o ajena de actividades similares por parte de Consejeros del Banco

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, a continuación se señalan las participaciones de los miembros del Consejo en el capital social de entidades cuyo objeto social sea: (i) banca, financiación o crédito; (ii) seguros; (iii) gestión de Instituciones de Inversión Colectiva; o (iv) intermediación de valores; así como las funciones de administración o dirección que, en su caso, ejercen en ellas:



0J5519691

CLASE 8.ª

Consejero	Denominación Social	Actividad	Número de Acciones mantenidas	Cargo
Rodrigo Echenique Gordillo	Banco Santander, S.A.	Banca	658.942	Consejero
	Banco Banif, S.A.	Banca	-	Vicepresidente Consejo
	Santander Investment Services, S.A.	Banca	-	Consejero
	Banco Santander International	Banca	-	Consejero
	BBVA	Banca	13.580	-
	Mitsubishi UFJ Financial Group	Banca	6.000	-
	Mizuho Financial	Banca	5.000	-
Francis Candytaftis	Eurizon Capital SGR S.p.A.	Gestión de Activos	-	Consejero Delegado
	Eurizon A.I. SGR S.p.A.	Gestión de Activos	-	Presidente
	Eurizon Capital S.A.	Gestión de Activos	-	Presidente
	Epsilon SGR S.p.A.	Gestión de Activos	-	Presidente
	Penghua Fund Management Co. Ltd.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Credit Agricole, S.A.	Banca	2.180	
	Barclays PLC	Banca	2.500	
	Morgan Stanley	Banca	1.100	
Eduardo Suárez - Alvarez Novoa	Santander Asset Management S.A. S.G.I.I.C.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Pensiones, S.A. S.G.P.	Gestión de Activos	-	Presidente
	Banif Gestión, S.A. S.G.I.I.C.	Gestión de Activos	-	Presidente
	Santander Real Estate, S.A. S.G.I.I.C.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Portfolio Management UK Limited	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Unit Trust Managers UK Limited	Gestión de Activos	-	Consejero
	Abbey National PEP & ISA Managers Limited	Gestión de Activos	-	Consejero
	Banco Santander, S.A.	Banca	66.166	-
	Assicurazioni Generali SpA	Seguros	1.464	-
	Alleanza Assicurazioni SpA	Seguros	51	-



0J5519692

CLASE 8.ª

Consejero	Denominación Social	Actividad	Número de Acciones mantenidas	Cargo
José Javier Marin Romano	Banco Santander, S.A.	Banca	83.705	Director General
	Santander Private Banking S.p.A.	Banca	-	Vicepresidente Consejo
	Santander Private Banking UK Limited	Banca	-	Consejero
	Banco Santander International	Banca	-	Consejero
	Banco Banif, S.A.	Banca	-	Consejero
Laura Febbraro	Intesa Sanpaolo Servizi Transazionali S.P.A.	Banca	-	Consejero
	Carifirenze Gestion Internationale, S.A.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Banco Spirito Santo et de la Venetie, S.A.	Banca	-	Consejero
	Intesa Sanpaolo S.P.A.	Banca	46.553	-
	Unicredito	Banca	2.000	-
	Alleanza	Seguros	1.000	-
	Generali	Seguros	119	-
	Banca Popolare di Verona e Novara	Banca	1.000	-
Antonio Migliorini	Intesa Trade	Intermediación	-	Consejero Delegado
	Intesa Distribution International Services S.A.	Financiera	-	Consejero
	Intesa Sanpaolo S.P.A.	Banca	835	-

Ninguno de los miembros del Consejo realiza, por cuenta propia o ajena, actividades del género recogido en el detalle anterior. Asimismo, de acuerdo con lo requerido por el artículo 114.2 de la Ley del Mercado de Valores, se hace constar que, durante los ejercicios 2008 y 2007, los Administradores del Banco no han realizado por sí ni por persona interpuesta, ninguna operación con el Banco ajena al tráfico ordinario o en condiciones que no hayan sido de mercado.

5. Depósitos en entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe del activo de los balances de situación, atendiendo a la clasificación, naturaleza y moneda de las operaciones, se indica a continuación:



0J5519693

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2008	2007
Clasificación:		
Inversiones crediticias	109.946	185.890
	109.946	185.890
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	13.505	130.000
Otras cuentas	96.190	55.877
Más: Ajustes por valoración	251	13
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	<i>251</i>	<i>13</i>
	109.946	185.890
Moneda:		
Euro	105.082	174.966
Moneda extranjera	4.864	10.924
	109.946	185.890

En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2008, así como los tipos de interés medio de dicho ejercicio.

6. Instrumentos de capital

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación, denominado en su totalidad en euros, atendiendo a su clasificación y naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Clasificación:		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2	2
Activos financieros disponibles para la venta	549	-
	551	2
Naturaleza:		
Acciones de sociedades extranjeras	2	2
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	549	-
	551	2
Menos-Correcciones de valor por deterioro	50	-
	501	2

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro del detalle anterior, durante los ejercicios 2008 y 2007:



0J5519694

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones netas del ejercicio	50	-
	50	-

7. Derivados de negociación (activo y pasivo)

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de este epígrafe de los balances de situación está integrado por el valor razonable de los derivados de negociación, cuyo riesgo inherente es el riesgo de cambio.

8. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances de situación, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores a la vista y varios (*)	16.432	8.950
Menos- Ajustes por valoración	(67)	(100)
<i>De los que:</i>		
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>	<i>(67)</i>	<i>(100)</i>
	16.365	8.850
Por sector de actividad del acreditado:		
Otros sectores residentes	7.220	312
No residentes	9.145	8.538
	16.365	8.850
Por área geográfica:		
España	7.220	312
Resto Unión Europea	8.866	8.418
Resto del mundo	279	120
	16.365	8.850

(*) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, incluye 3.467 y 8.690 miles de euros, respectivamente, correspondientes a comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro a dichas fechas (véase Nota 23).

En la Nota 29 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2008, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.



CLASE 8.^a



0J5519695

Correcciones de valor por deterioro

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Correcciones de valor por deterioro" del detalle anterior, durante los ejercicios 2008 y 2007, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	100	32
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio:		
<i>De las que-</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	42	68
<i>Determinadas colectivamente</i>	-	-
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(75)	-
Dotación/ (recuperación) neta del ejercicio	(33)	68
Saldo al cierre del ejercicio	67	100
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	67	100
<i>Determinado colectivamente</i>	-	-

9. Participaciones

Este capítulo recoge los instrumentos de capital emitidos por entidades del Grupo.

Se consideran "entidades dependientes" o "entidades del grupo" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos políticos de las entidades participadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de los mismos, se otorga al Banco dicho control. Se entiende por control el poder de gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

A continuación, se incluye un detalle de los porcentajes de participación y otra información relevante de dichas entidades:



CLASE 8.^a



0J5519696

Nombre de la Sociedad	Actividad	Domicilio	Porcentaje de Participación	Miles de Euros		
				Datos de la Participada (*)		
				Capital	Resultado del Ejercicio 2008	Valor Neto en Libros
Allfunds Alternative, S.V., S.A.	Sociedad de Valores	España	100%	5.000	(340)	5.000
Allfunds International, S.A.	Intermediación institucional de compraventa de IICs	Luxemburgo	100%	2.000	(1.109) (**)	2.000
Allfunds Nominee Limited	Tenencia de activos	Reino Unido	100%	1	-	1
						7.001

(*) Las cuentas anuales de estas entidades correspondientes al ejercicio 2008 están pendientes de aprobar por su Accionista Único. No obstante, los Administradores del Banco estiman que las mismas serán ratificadas sin cambios.

(**) Los Administradores del Banco consideran que la Sociedad obtendrá en el futuro beneficios suficientes que permitan recuperar la diferencia entre el valor neto en libros y el coste de esta participación.

Allfunds Alternative, S.V., S.A.

Se constituyó el 8 de abril de 2008, mediante la emisión de 50.000 acciones nominativas, de 100 euros de valor nominal cada una de ellas, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por el Banco.

Allfunds International, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco poseía 125.000 acciones de 1 euro de nominal, constitutivas del 100% del capital social de la Sociedad.

El 24 de enero de 2008, el Banco suscribió y desembolsó una ampliación de capital de 1.875 miles de acciones, de 1 euro de valor nominal cada una de ellas.

Allfunds Nominee Limited

El 29 de enero de 2008, se constituyó Allfunds Nominee Limited, mediante la emisión de 1.000 acciones, de 1 libra de valor nominal cada una de ellas, que fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por el Banco.

10. Activo material

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación, durante los ejercicios 2008 y 2007, ha sido el siguiente:



0J5519697

CLASE 8.ª

	Miles de Euros
	De Uso Propio
Coste:	
Saldo al 1 de enero de 2007	3.097
Adiciones	1.942
Saldo al 31 de diciembre de 2007	5.039
Adiciones	1.638
Retiros	(61)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	6.616
Amortización acumulada:	
Saldo al 1 de enero de 2007	713
Dotaciones netas	438
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1.151
Dotaciones netas	758
Retiros	(126)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1.783
Activo material neto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2007	3.888
Saldo al 31 de diciembre de 2008	4.833

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Mobiliario e instalaciones	3.930	(705)	3.225
Equipos informáticos	1.109	(446)	663
Saldos al 31 de diciembre de 2007	5.039	(1.151)	3.888
Mobiliario e instalaciones	5.364	(1.125)	4.239
Equipos informáticos	1.252	(658)	594
Saldos al 31 de diciembre de 2008	6.616	(1.783)	4.833

Al 31 de diciembre de 2008, activos materiales por un importe bruto de 237 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.



CLASE 8.^a



0J5519698

11. Activo intangible

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 es el siguiente:

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2008	2007
Desarrollos informáticos	3 años	6.915	4.879
Menos- Amortización acumulada		(3.731)	(2.116)
Total neto		3.184	2.763

Movimiento

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en este epígrafe de los balances de situación durante los ejercicios 2008 y 2007, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	4.879	4.089
Adiciones	2.316	2.360
Retiros	(280)	(1.570)
Saldo al final del ejercicio	6.915	4.879

El movimiento producido en la amortización acumulada ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Saldo al inicio del ejercicio	2.116	2.269
Dotaciones	1.857	1.417
Retiros	(242)	(1.570)
Saldo al final del ejercicio	3.731	2.116

Al 31 de diciembre de 2008, activos inmateriales por un importe bruto de 648 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

12. Resto de activos y Resto de pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación es la siguiente:



0J5519699

CLASE 8.^a

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2008	2007	2008	2007
Cuentas diversas	132	439	836	546
Gastos devengados no vencidos (*)	-	-	7.242	6.833
Comisiones devengadas por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (Notas 23 y 24)	14.132	57.753	10.239	49.589
Gastos pagados y no devengados	111	157	-	-
	14.375	58.349	18.317	56.968

(*) Incluye al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 3.537 y 4.098 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la retribución variable pendiente de pago a dichas fechas. Los Administradores del Banco estiman que no se producirán desviaciones significativas entre dichos importes y los que finalmente se satisfagan.

13. Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances de situación atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Clasificación: Pasivos financieros a coste amortizado	578	831
Naturaleza: Cuentas a plazo	-	831
Otras cuentas	578	-
	578	831
Moneda: Moneda extranjera	578	831
	578	831

En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2008, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

14. Depósitos de la clientela

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de este epígrafe del balance de situación a dicha fecha incluye cuentas corrientes de no residentes, denominadas en su totalidad en euros.

En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2008, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.



CLASE 8.^a



0J5519700

15. Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Cuentas de recaudación	878	1.359
Cuentas especiales	16.521	71.980
Obligaciones a pagar (*)	20.873	38.579
Otros conceptos	898	7.876
	39.170	119.794

(*) Incluye 20.787 y 38.465 miles de euros correspondientes a comisiones devengadas pendientes de pago al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente (véase Nota 24).

En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2008.

16. Situación fiscal

Las sucursales de Milán y Londres presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable en Italia y Reino Unido.

El detalle del gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio, en función del país donde se devenga, es el siguiente:

	Miles de Euros
España	2.748
Italia	5.253
	8.001

El saldo del epígrafe "Activos Fiscales –Corrientes" del balance de situación a 31 de diciembre de 2008 recoge los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2008 que se liquidará en 2009.

El saldo del epígrafe "Pasivos Fiscales-Corrientes" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que le son aplicables.

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2008, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos, estimado correspondiente a dicho ejercicio:



CLASE 8.^a



0J5519701

	Miles de Euros	
	2008	2007
Resultado antes de impuestos	25.816	35.674
Diferencias permanentes: Disminuciones (*)	(16.759)	(14.603)
Base imponible (Resultado Fiscal)	9.057	21.072

(*) Corresponde, fundamentalmente, a los resultados de las sucursales extranjeras, que tributan en cada uno de los países donde están establecidas.

A los efectos informativos previstos en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se indica que no se han realizado operaciones acogidas al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores en las que el Banco haya actuado como entidad adquirente o como socio.

Son susceptibles de actuación inspectora por las autoridades fiscales, los ejercicios 2004, inclusive, en adelante en relación con el Impuesto sobre Sociedades y con el resto de los principales impuestos. Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de ser evaluados objetivamente. No obstante, en opinión de los Administradores del Banco y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse de posibles futuras actuaciones de la Administración Fiscal, no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

17. Fondos propios

El saldo del capítulo "Fondos Propios" de los balances de situación 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.

El movimiento que se ha producido en los fondos propios del Banco, durante los ejercicios 2008 y 2007, se presenta en el estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente a dichos ejercicios adjunto.

18. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2008, el capital social del Banco estaba representado por 901.354 acciones nominativas, de 30 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, con idénticos derechos económicos y políticos. Los accionistas del Banco a dicha fecha eran Banco Banif, S.A., integrado, a su vez, en el Grupo Santander (50%) e Intesa Sanpaolo S.p.A. (50%).

19. Reservas

El saldo de este epígrafe de los balances de situación incluye el importe neto de los resultados acumulados (beneficios o pérdidas) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron al patrimonio neto.

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se muestra a continuación:



0J5519702

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2008	2007
Reservas acumuladas:		
Reservas restringidas-		
Legal	5.336	3.022
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	45.544	24.718
	50.880	27.740

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.

20. Valores nominales de los derivados de negociación

A continuación se presenta el desglose, de los valores nominales y / o contractuales de los derivados de negociación que mantenía el Banco el 31 de diciembre de 2008, cuyo vencimiento es inferior a un año:

	Miles de euros
Compra-venta de divisas no vencidas:	
Compras	2.156
Ventas	2.164
	4.320

El importe nominal y / o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Banco, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y / o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Banco, básicamente, para la cobertura del riesgo de tipo de interés, del precio del activo subyacente o de cambio.

21. Intereses y rendimientos asimilados

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable.

A continuación, se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2008 y 2007:



0J5519703

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2008	2007
Depósitos en entidades de crédito	5.648	5.647
Otros productos financieros	113	66
	5.761	5.713

22. Intereses y cargas asimiladas

El saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias comprende los intereses devengados en el ejercicio por todos los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable; así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables, y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y cargas asimiladas más significativos devengados por el Banco en los ejercicios 2008 y 2007:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Depósitos de entidades de crédito	105	97
Depósitos de la clientela	17	-
Otros intereses	32	46
	154	143

23. Comisiones percibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que están incluidas en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" (véase Nota 21).

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:



0J5519704

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2008	2007
Comisiones percibidas con origen en:		
Comercialización de productos-		
Fondos de Inversión	125.143	239.783
Otros	82	132
	125.225	239.915
Servicios de inversión-		
Administración y custodia	60	150
Otros-		
Cambio de moneda	10.985	12.203
Otras comisiones	904	665
	11.889	13.018
	137.174	252.933

Las comisiones devengadas en el ejercicio 2008 por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva han ascendido a 125.143 miles de euros, de los que 17.599 miles de euros están pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2008 y se incluyen en los epígrafes "Inversiones Crediticias- Crédito a la clientela" y "Resto de Activos" balance de situación a dicha fecha (véanse Notas 8 y 12).

24. Comisiones pagadas

Recoge el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros, que se incluyen en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" (véase Nota 22).

El desglose del saldo de este capítulo es:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Comisiones cedidas a terceros	362	123
Otras comisiones	95.954	202.196
	96.316	202.319

Los gastos devengados en el ejercicio 2008 en concepto de comisiones cedidas a clientes han ascendido a 95.954 miles de euros, de los que 31.026 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre de 2008, y se incluyen en los epígrafes "Pasivos Financieros a Coste Amortizado-Otros pasivos financieros" y "Resto de Pasivos" del balance de situación (véanse Notas 12 y 15).

25. Resultados de operaciones financieras

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto los imputables a intereses devengados por aplicación del método del tipo de interés efectivo y a correcciones de valor de activos, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias; así como los resultados obtenidos en su compraventa.



CLASE 8.^a



0J5519705

En los ejercicios 2008 y 2007 corresponde en su totalidad a los derivados financieros.

26. Gastos de personal

Comprenden todas las retribuciones del personal en nómina, fijo o eventual, con independencia de su función o actividad, devengadas en el ejercicio cualquiera que sea su concepto, incluidos el coste de los servicios corrientes por planes de pensiones, las remuneraciones basadas en instrumentos de capital propio y los gastos que se incorporan al valor de los activos.

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2008	2007
Sueldos y salarios	8.059	8.626
Seguridad Social	1.645	1.236
Indemnizaciones por despidos	83	21
Gastos de formación	193	183
Otros gastos de personal	139	78
	10.119	10.144

El número de empleados del Banco al 31 de diciembre de 2008 y 2007, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	2008		2007	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Altos Cargos	2	13	1	9
Técnicos	68	69	40	48
Servicios generales	9	-	14	10
	79	82	55	67

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco no tenía contraídos compromisos en materia de pensiones con sus empleados.

El Consejo de Administración del Banco celebrado el 19 de septiembre de 2008 acordó implementar un plan de incentivos a largo plazo para determinados directivos, ligado al crecimiento del beneficio antes de impuestos. Los beneficiarios tendrán derecho a recibir la revalorización experimentada por las unidades atribuidas (85.600 unidades cuyo valor nominal fue asignado como 100 euros al 31 de diciembre de 2007) con relación a su valor el 31 de diciembre de 2011 o 2012, que constituyen las fechas de ejercicio a su elección.

La liquidación de las unidades se realizará en efectivo. Tienen derecho a percibir la revalorización experimentada, en su caso, por las unidades atribuidas, los beneficiarios que hayan permanecido ininterrumpidamente en activo en el Banco hasta la fecha de ejercicio, salvo en el supuesto de que la relación laboral termine como consecuencia de fallecimiento, invalidez permanente, jubilación, excedencia forzosa o despido improcedente, en cuyo caso el beneficiario tendrá derecho a recibir la apreciación en valor por cada unidad con relación al que tuviera de acuerdo con la última valoración mensual.



CLASE 8.^a



0J5519706

Al 31 de diciembre de 2008, el Banco no ha registrado ninguna provisión por este concepto ya que no se ha producido revalorización alguna de las unidades atribuidas.

27. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2008	2007
De inmuebles, instalaciones y maquinaria	2.170	1.763
Informática	2.582	1.798
Servicios administrativos subcontratados	2.239	2.655
Otros	2.636	2.699
	9.627	8.915

Los honorarios satisfechos por el Banco a su auditor en concepto de la realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2008 han ascendido a 15 miles de euros que se encuentran registrados en la cuenta "Otros" del detalle anterior. El auditor no ha prestado otro tipo de servicios al Banco en el ejercicio.

28. Otros productos de explotación y otras cargas de explotación

El saldo del epígrafe "Otros Productos de Explotación" corresponde, fundamentalmente, a la imputación de gastos realizada a las filiales en el extranjero.

El saldo del epígrafe "Otras Cargas de Explotación" corresponde a quebrantos por errores operacionales y a pérdidas de ejercicios anteriores.

29. Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de 2008, así como sus tipos de interés medios del ejercicio terminado en dicha fecha:



0J5519707

CLASE 8.^a

	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio Anual %
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Activo:								
Caja y depósitos en bancos centrales	33	-	-	-	-	-	33	
Inversiones crediticias-								
Depósitos en entidades de crédito (Nota 5)	96.190	13.756	-	-	-	-	109.946	4,20%
Crédito a la clientela (Nota 8)	16.121	4	10	32	70	128	16.365	0%
	112.344	13.760	10	32	70	128	126.344	
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado-								
Depósitos de entidades de crédito (Nota 13)	578	-	-	-	-	-	578	3,81%
Depósitos de la clientela (Nota 14)	1.746	-	-	-	-	-	1.746	3,21%
Otros pasivos financieros (Nota 15)	38.206	964	-	-	-	-	39.170	
	40.530	964	-	-	-	-	41.494	

Este detalle no refleja la situación de liquidez del Banco al considerar las cuentas a la vista y otros depósitos de clientes como cualquier otro pasivo exigible, cuando la estabilidad de los mismos es típica de la actividad. Considerando este efecto, las diferencias entre activos y pasivos a cada uno de los plazos están dentro de unas magnitudes razonables para los volúmenes de negocio gestionados.

30. Operaciones con vinculadas

a) Operaciones con empresas asociadas, sociedades del Grupo Intesa Sanpaolo y del Grupo Santander (Entidades dominante, dependientes y asociadas)

A continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Banco con sociedades del Grupo Intesa Sanpaolo, y con sociedades del Grupo Santander (véase Nota 18):



CLASE 8.^a



0J5519708

	Miles de Euros			
	2008		2007	
	Asociadas y Grupo Banco Santander	Asociadas y Grupo Intesa Sanpaolo	Asociadas y Grupo Banco Santander	Asociadas y Grupo Intesa Sanpaolo
Activo:				
Depósitos en entidades de crédito	91.117	315	181.420	630
Crédito a la clientela	2.154	-	32	-
Pasivo:				
Depósitos de entidades de crédito	-	-	831	-
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	11	-	28	-
Comisiones pagadas	24.411	27.531	51.223	60.648
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	5.287	3	5.492	15
Comisiones percibidas	2.235	-	618	-
Otros productos de explotación				

b) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Directivos (personal clave de la dirección de la Entidad y de su Entidad dominante)

La información sobre los diferentes conceptos retributivos devengados por el personal clave de la dirección del Banco se detalla en la Nota 4.

El saldo de las operaciones de riesgo directo concertadas con el personal clave de la dirección del Banco y de su entidad dominante ascendía a 24 y 17 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente.

Al margen de lo anterior, el personal clave de la dirección del Banco realiza actualmente operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad bancaria.

31. Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

Los activos financieros propiedad del Banco, excepto las inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable, figuran registrados en los balances de situación adjuntos por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación, los pasivos financieros del Banco figuran registrados en los balances de situación adjuntos a su coste amortizado.

La mayor parte de los activos y algunos pasivos son a tipo variable, con revisiones periódicas del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto a los importes por los que figuran registrados en el balance de situación adjunto.



CLASE 8.^a



0J5519709

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo; de estos, una parte significativa tiene vencimiento inferior a un año y, por tanto, su valor de mercado como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

Así pues, el valor razonable del importe de los activos y pasivos a tipo fijo, a plazo, con vencimiento residual superior al año y no cubiertos como consecuencia de las variaciones del tipo de interés de mercado, no presenta diferencias significativas con respecto al registrado en el balance de situación adjunto.

32. Gestión del riesgo

a) Exposición al riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento de los clientes o contrapartidas de sus obligaciones con el Banco.

La exposición se centra únicamente con entidades financieras y sociedades gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC's) ante incumplimientos de las ordenes de suscripción de participaciones / acciones en IIC's. Existe implementado un sistema de límites por contrapartida.

El control se realiza mediante un sistema integrado y en tiempo real que permite conocer en cada momento la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida.

La fijación de los límites está delegada en el Banco Santander, S.A. que aplica la metodología de "Riesgo Equivalente de Crédito". Estos límites son revisados con carácter anual.

b) Exposición al riesgo de interés

El Banco no mantiene exposición a este riesgo debido a que sus principales magnitudes de balance son a la vista.

c) Exposición al riesgo de liquidez

El Banco realiza diariamente, en la liquidación de órdenes de clientes en la suscripción y reembolso, un análisis de las entradas y salidas de caja contractuales en cada una de las monedas en las que opera. En caso de retrasos de las instrucciones de liquidación, Banco Santander, S.A. proporciona la liquidez necesaria para hacer frente a las obligaciones contraídas.

d) Exposición a otros riesgos de mercado

Además de al riesgo de interés y de liquidez, el Banco está expuesto al riesgo de tipo de cambio estructural que se derivan de las operaciones del Banco en divisa. El seguimiento y gestión del riesgo es diaria, limitando el impacto en cuenta de resultados mediante límites máximos de exposición.

e) Exposición al riesgo operacional.

El riesgo operativo se define como "el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallos de los procesos internos, recursos humanos o sistemas, o bien derivado de circunstancias externas". Se trata de sucesos que tienen una causa originaria puramente operativa, lo que los diferencia de los riesgos de mercado y crédito.



CLASE 8.^a



0J5519710

El objetivo del Banco en materia de control y gestión de Riesgo operativo se fundamenta en la identificación, prevención, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La mayor exigencia es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo.

Con objeto de reducir su existencia, los principales procesos operativos son analizados de forma periódica, los cuales se recogen en manuales de procedimientos. Incorporan las medidas necesarias para efectuar un completo control operacional.

El Banco considera los seguros como elemento clave en la gestión del riesgo operativo. En 2008 se han alcanzado acuerdos para firma de pólizas responsabilidad civil profesional y de infidelidad de empleados.

Otra información

Ante las circunstancias excepcionales que se produjeron en los mercados financieros internacionales, fundamentalmente en la segunda mitad de 2008, los gobiernos europeos adoptaron el compromiso de tomar las medidas oportunas para intentar solventar los problemas de la financiación bancaria y sus efectos sobre la economía real, con el objeto de preservar la estabilidad del sistema financiero internacional. Los objetivos fundamentales de dichas medidas eran asegurar condiciones de liquidez apropiadas para el funcionamiento de las instituciones financieras, facilitar el acceso a la financiación por parte de las instituciones financieras, establecer los mecanismos que permitan, en su caso, proveer recursos de capital adicional a las entidades financieras que aseguren el funcionamiento de la economía, asegurar que la normativa contable es suficientemente flexible para tomar en consideración las excepcionales circunstancias acontecidas en los mercados y reforzar y mejorar los mecanismos de coordinación entre los países europeos.

Dentro de este marco general, durante el último trimestre de 2008 en España se aprobaron las siguientes medidas:

- Real Decreto-Ley 6/2008, de 10 de octubre, por el que se crea el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (en adelante, FAAF), y la Orden EHA/3118/2008, de 31 de octubre que desarrolla dicho Real Decreto. La finalidad del FAAF, que se encuentra adscrito al Ministerio de Economía y Hacienda y que cuenta con una aportación inicial de treinta mil millones de euros ampliables hasta cincuenta mil millones de euros, es adquirir con cargo al Tesoro Público y con criterios de mercado, mediante el procedimiento de subastas instrumentos financieros emitidos por las entidades de crédito y fondos de titulización de activos españoles, respaldados por créditos concedidos a particulares, empresas y entidades no financieras.
- Real Decreto-Ley 7/2008, de 13 de octubre, de Medidas Urgentes en Materia Económica en relación con el Plan de Acción Concertada de los Países de la Zona Euro y la Orden EHA/3364/2008, de 21 de noviembre, que desarrolla el artículo 1 de dicho Real Decreto que incluye las siguientes medidas:
 - Por una parte, el otorgamiento de avales del Estado a las emisiones realizadas por las entidades de crédito residentes en España a partir del 14 de octubre de 2008 de pagarés, bonos y obligaciones, que cumplan determinados requisitos: ser operaciones individuales o en programas de emisión; no ser deuda subordinada ni garantizada con otro tipo de garantías; estar admitidas a negociación en mercados secundarios oficiales españoles; tener un plazo de vencimiento entre 3 meses y 3 años si bien este plazo puede ampliarse a 5 años previo informe del Banco de España; tipo de interés fijo o variable, con requisitos especiales para la emisiones realizadas a tipo variable; la amortización debe realizarse en un solo pago y las emisiones no pueden incorporar opciones ni otros instrumentos financieros y tener un valor nominal no inferior a 10 millones de euros. El plazo de otorgamiento de avales finalizará el 31 de diciembre de 2009 y el importe total máximo de avales a conceder en 2008 será de 100.000 millones de euros.



CLASE 8.^a



0J5519711

- Por otra parte, la autorización, con carácter excepcional y hasta el 31 de diciembre de 2009, al Ministerio de Economía y Hacienda para adquirir títulos emitidos por las entidades de crédito residentes en España, que necesiten reforzar sus recursos propios y así lo soliciten, incluyendo participaciones preferentes y cuotas participativas.

Los Administradores del Banco, dentro de sus políticas de gestión del riesgo, tienen la posibilidad de utilizar las mencionadas medidas.

33. Servicio de atención al cliente

De conformidad con lo establecido en 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 el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, a continuación se resume el Informe Anual presentado por el titular del Servicio correspondiente al año 2008.

Durante el ejercicio 2008, no se ha recibido queja o reclamación alguna al Servicio de Atención al Cliente de Allfunds Bank, S.A. En opinión de la Titular del Departamento, ello se debe a que el negocio desarrollado por el Banco está muy especializado en la intermediación de Instituciones de Inversión Colectiva y en la prestación de otros servicios complementarios y a que la clientela del Banco es de carácter institucional, tratándose principalmente de entidades financieras con la suficiente capacitación y conocimientos financieros.

Como consecuencia de ello, no procede efectuar recomendaciones o sugerencias que pudieran redundar en una mejora del servicio prestado por la entidad ante la inexistencia de reclamaciones.



CLASE 8.^a



0J7564952

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de ALLFUNDS BANK, S.A., don Gonzalo Álvarez Valentín, para hacer constar que, tras la formulación de las cuentas anuales y del informe de gestión, correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2008, por el Consejo de Administración el día 26 de marzo de 2009, todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 56 hojas de papel timbrado cada copia, impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

- 0J5519656 a 0J5519711, ambas inclusive
- 0J5519600 a 0J5519655, ambas inclusive y
- 0J5021132 a 0J5021187, ambas inclusive

comprendido de la memoria, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, e informe de gestión, correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008 de la sociedad ALLFUNDS BANK, S.A., firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 26 de Marzo de 2009

El Secretario del Consejo de Administración

Fdo.: D. Gonzalo Álvarez Valentín

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Francis Paul Vincent Candylafis

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Rodrigo Echenique Gordillo

Fdo.: D. José Javier Marín Romaró

Consejeros:

Fdo.: D. Laura Febrero

Fdo.: D. Antonio Migliorini

Fdo.: D. Eduardo Suárez-Alvarez Novoa