

Allfunds Bank, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Allfunds Bank

Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión correspondientes
al ejercicio terminado el 31
de diciembre de 2009, junto
con el Informe de Auditoría



CLASE 8.^a



0J8906002

Allfunds Bank, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Allfunds Bank

Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión correspondientes
al ejercicio terminado el 31
de diciembre de 2009, junto
con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Allfunds Bank, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Allfunds Bank, S.A. (el "Banco") y de las Sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Allfunds Bank (el "Grupo" - véanse Notas 1 y 3), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, consolidados, y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco (sociedad dominante). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
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 cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo, consolidados, y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 no fueron formuladas por los Administradores del Banco, por lo que los datos que se presentan en la memoria adjunta, correspondientes a dicho ejercicio, no han sido auditados. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo Allfunds Bank al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de la información correspondiente al ejercicio anterior que, como se ha indicado en el párrafo 2 anterior, se presenta en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 adjuntas, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
4. El informe de gestión del ejercicio 2009 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009. 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 de las sociedades que integran el Grupo.

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

Carlos Giménez Lambea
5 de abril de 2010

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

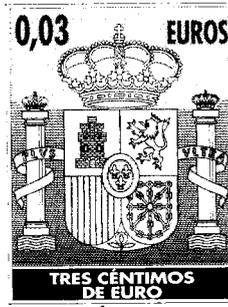
Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2010 N° 01/10/10045
COPIA GRATUITA

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



CLASE 8.^a



0J8906003

Allfunds Bank, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Allfunds Bank

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



CLASE 8.^a



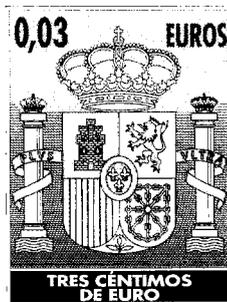
0J8906004

Grupo Allfunds Bank

Informe de Gestión del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2009



CLASE 8.^a



0J8906005

GRUPO ALLFUNDS BANK

Las cuentas anuales consolidadas del GRUPO ALLFUNDS BANK (en adelante, "el Grupo") del ejercicio 2009 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, consolidados, y la memoria, y son auditadas por Deloitte, S.L. El informe de gestión adjunto resume las principales características de la evolución del Grupo y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2009

El Grupo Allfunds en su trayectoria profesional ha conseguido consolidarse como una de la plataformas líderes en la distribución de fondos de terceros, ofreciendo más de 18.000 fondos de 350 Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante IICs) a aproximadamente 300 clientes institucionales.

En las condiciones actuales de mercado, existe una necesidad de reconfigurar el concepto de "arquitectura abierta" centrándose en poner más énfasis en la eficiencia y en la asociación de intereses, de ahí, que los servicios ofrecidos por las diferentes unidades del Grupo posibilitan ofrecer un servicio integral que satisface las necesidades de inversión de un cliente institucional:

- Intermediación: plataforma de ejecución de órdenes.
- Asesoramiento de inversión.
- Información: Bases de datos globales de fondos.

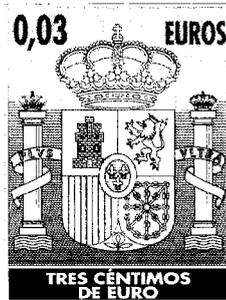
En el ejercicio 2009 el Grupo ha tenido un beneficio neto de 695 miles de euros, un 95,75% inferior al ejercicio anterior. En el apartado de ingresos, las comisiones continúan siendo el apartado más importante; su importe neto ha decrecido un 34,88% a consecuencia del fuerte descenso en el volumen medio administrado durante el año, comparado con el 2008.

La distribución del volumen de posiciones de clientes por área geográfica en Allfunds Bank, S.A (en adelante Banco) se desglosa de la siguiente manera: España 11.463 millones de euros; Italia 14.969 millones de euros; Reino Unido 3.761 millones de euros; Latinoamérica 723 millones de euros y Portugal 157 millones de euros.

Allfunds International, S.A. (en adelante AFI) inició su actividad en septiembre de 2008 y a 31 de diciembre de 2009, el volumen de patrimonio administrado alcanza 1.102 millones de euros.

Si consideramos exclusivamente el mercado español, el Banco tiene una cuota del 73% del volumen intermediado en el mercado de IIC's extranjeras, el cual ha aumentado a un tercio durante 2009. La cuota es mayor que la que el Banco mantenía en 2008 (61%) debido a una mayor captación de volúmenes que el 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 2009 posee una cuota del 7% y 9% en los mercados italiano y de Reino Unido, respectivamente:



0J8906006

CLASE 8.^a

Entorno económico

Para el año 2010, las predicciones sobre el comportamiento de la economía mundial son mucho mejores que para 2009. Los servicios de estudios prevén que el ritmo de crecimiento económico en 2010 (+3%) será bastante mejor que el del año 2009 (-2,5%).

Los motivos en los que se basan estas previsiones son:

- Resurgir del mercado inmobiliario en USA.
- Aumento del volumen del comercio mundial.
- Crecimiento económico de China.
- Aumento del precio del petróleo.
- Fuerte crecimiento de las bolsas mundiales.

Como aspectos negativos que pueden ralentizar el crecimiento se debe considerar:

- La contracción del crédito bancario
- Las altas tasas de desempleo a nivel mundial que repercutirán negativamente en el consumo.

En este escenario tendrán un especial protagonismo los BRIC (Brasil, Rusia, India y China), con un crecimiento, en 2010, superior al 7%.

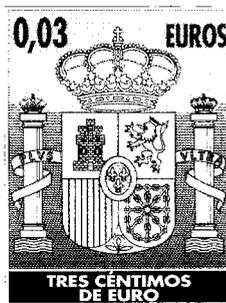
Evolución de las operaciones

El ejercicio 2009 se ha continuado y profundizado en 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. Replica el modelo de negocio del Banco y tiene como objeto canalizar el negocio de intermediación en aquellos países donde el Banco no tiene establecimiento permanente.

Al 31 de diciembre de 2009 tenía en plantilla a 10 empleados.

- Inicio de actividad de la sociedad filial Allfunds Alternative, S.A., (en adelante AFA) que se constituyó en 2008 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 inversión libre ("fondos de fondos hedge").
- En 2008 se abrió 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 mayor capacidad comercial en el área latinoamericana.
- Aumentar el número de acuerdos de distribución firmados con clientes a pesar de la crisis que afecta a los mercados. En 2009 se ha logrado formalizar 58 nuevos acuerdos comerciales.



0J8906007

CLASE 8.^a

- 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 37 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:

- La distribución directa de fondos, es decir, la compra directa por parte de los clientes del Banco (retail) representa el 53,8%, frente al 62,9% del año 2008.

A pesar de representar este canal un 42% del incremento de volumen (13 mil millones en términos globales), la disminución del 9% del peso sobre la posición global del Banco, se debe al incremento en el mismo del canal seguros en Italia, y en segundo lugar por Fondos de fondos & Sicav's de fondos por parte de Latam y de UK.

- El canal de IICs (Fondos de fondos & Sicav's de fondos) y Seguros supone el 40,3% del total de volumen intermediado frente al 34,4% del año 2008. Ambos han supuesto sobre el incremento en volumen un 25% y un 23%, respectivamente.
- El porcentaje de los productos estructurados, que incluyen fondos de inversión como subyacente se mantiene en línea con el año anterior pasando de 2% al 2,5%.

Balance de situación

La cifra de total activo del balance consolidado a 31 de diciembre de 2009 ascendió a 205.929 miles de euros, que supone un crecimiento de 26,49% con respecto al cierre de 2008. El Banco representa un 95,41% de los activos del Grupo. AFA y AFI aportan el 4,59% restante en la misma proporción. Los activos de Allfunds Nominee no son significativos.

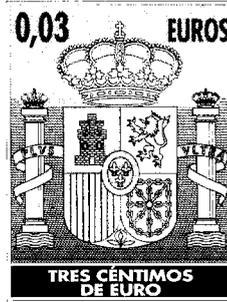
La estructura es muy similar a la del ejercicio anterior, siendo el saldo de las cuentas bancarias (entidades de crédito – a la vista) el principal componente del activo del balance.

El saldo mantenido en las entidades de crédito, asciende a 158.493 miles de euros, viéndose incrementado en un 37,06% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Las comisiones pendientes de cobro y de pago al 31 de diciembre de 2009 ascienden a 29.677 y 24.451 miles de euros, respectivamente, lo que representa un aumento del 67,03% y una disminución del 21,48% sobre el ejercicio 2008, respectivamente. El incremento tiene su origen en el mayor volumen de activos administrados al final del año, y el descenso a la reducción de los plazos de pago a clientes.

Los activos inmateriales (en su totalidad software) ascienden a 3.717 miles de euros, suponiendo un aumento del 12,77% respecto al cierre anterior. Esto se debe principalmente a las mejoras informáticas necesarias para desarrollar nuevas líneas de actividad, acometer nuevos mercados y actualizar las aplicaciones existentes.

Los activos materiales (mobiliario e instalaciones) ascienden a 4.809 miles de euros, representando un descenso del 8,17%.



0J8906008

CLASE 8.^a

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 de IICs, y no por disponer de una nueva línea de financiación. El saldo mantenido a 31 de diciembre de 2009 asciende a 25.361 miles de euros

El importe de operaciones contratadas por compra-venta de acciones y participaciones de IICs y pendientes de liquidar se ha incrementado un 185% con respecto al cierre de 2008. A 31 de diciembre de 2009 asciende a 47.081 mil euros.

Resultados

El beneficio neto obtenido por el Grupo asciende a 695 miles de euros al cierre del ejercicio, siendo un 95,75% inferior al de cierre del ejercicio 2008. Su desglose por sociedades es el siguiente:

- Allfunds Bank, S.A.: 2.600 miles de euros.
- Allfunds International, S.A.: (1.546) miles de euros.
- Allfunds Alternative, S.A.: (488) miles de euros.

El margen de interés se sitúa en 1.284 miles de euros, disminuyéndose en un 77,76% con respecto al 2008, y corresponde en gran mayoría a la remuneración obtenida por sus cuentas corrientes. El incremento de los saldos de dichas cuentas no ha compensado el fuerte descenso de los tipos de interés experimentado en 2009.

Las comisiones netas ascienden a 26.613 miles de euros que representa un descenso del 34,88% respecto al año 2008.

El 95,32% en 2009 y el 98,35% en 2008 de estas comisiones obedecen a la intermediación en la distribución de acciones y participaciones de IICs internacionales. AFA por la actividad de asesoramiento y AFI por la actividad de intermediación en la distribución de acciones y participaciones de IICs ha generado unas comisiones netas de 358 mil euros y 184 mil euros, respectivamente.

Los gastos de administración, que comprenden los gastos de personal y otros gastos generales administrativos se situaron en 21.041 miles de euros, un 0,1% más que en 2008. Este mantenimiento de gastos obedece a la implementación de una política de contención de costes y a la congelación de nuevas contrataciones puesta en práctica en el 2009.

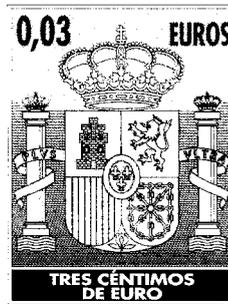
Magnitudes fuera de balance

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 2009 asciende a 32.175 millones de euros, lo que representa un incremento del 77,32%. Este aumento se ha producido en los últimos meses del ejercicio, hecho que explica que este efecto no se haya reflejado en la cuenta de resultados consolidada.



CLASE 8.^a



0J8906009

Capital y acciones propias

Al 31 de diciembre de 2009, 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.

El 31 de marzo de 2009 Banco Banif S.A. vendió su participación a Banco Santander S.A.

Los propietarios del Banco son Banco Santander, S.A. (50%) e Intesa Sanpaolo S.p.A. (50%) a 31 de diciembre de 2009.

Durante el ejercicio 2009 no se ha efectuado ningún tipo de operaciones sobre acciones propias o de autocartera por parte del Banco, por sociedades del grupo o por una tercera persona que actúe en propio nombre, pero, por cuenta de las mismas.

Política de Investigación y Desarrollo

Durante 2009 el Grupo 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:

- Web 2.0.
- Nuevos sistemas de información a sociedades gestoras de IICs.
- Segregación de funciones de contratación en un entorno multientidad.
- Nuevo sistema de propuestas de precios.
- Sistemas de gestión de ordenes "online".
- Sistemas de alerta en materia de de prevención de blanqueo de capitales

Información sobre personal

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

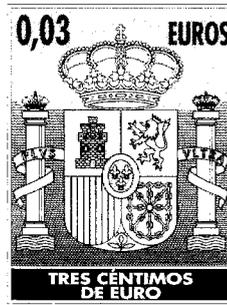
Políticas de gestión del riesgo financiero

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.



CLASE 8.^a



0J8906010

Perspectivas

La línea de gestión del Banco para el ejercicio 2010 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 cerrado los suficientes acuerdos con gestoras para suministrar sus productos en este mercado.
- Potenciar la actividad de las sociedades filiales:
 - Que AFI sea un elemento clave en la expansión del Grupo Allfunds.
 - Firmar en AFA nuevos contratos de asesoramiento y/o gestión delegada en fondos de fondos de inversión libre (fondos de fondos Hedge).
- Iniciar y afianzar la presencia del Banco en las áreas geográficas de Oriente Medio y de Asia.

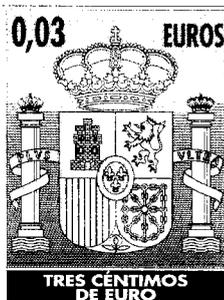
Los resultados del Grupo están fuertemente influenciados por la evolución de los mercados y de la situación económica internacional. Los Administradores del Banco estiman que el actual plan de negocio podrá permitir cumplir los presupuestos acordados para 2010.

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.

Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2010 y la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.



0J8906011

CLASE 8.^a

GRUPO ALLFUNDS BANK

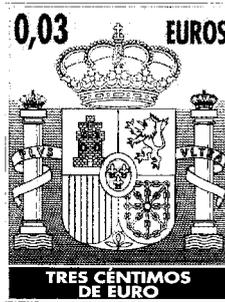
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

ACTIVO	2009	2008 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2009	2008 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	186	34	PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	50	65	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	23	48
Derivados de negociación (Nota 8)	50	65	Derivados de negociación (Nota 8)	23	48
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	33	3	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Instrumentos de capital (Nota 7)	33	3			
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	499	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	81.424	41.755
Instrumentos de capital (Nota 7)	-	499	Depósitos de entidades de crédito (Nota 13)	3.852	578
INVERSIONES CREDITICIAS	166.234	131.774	Depósitos de la clientela (Nota 14)	25.361	1.746
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	158.493	115.641	Otros pasivos financieros (Nota 15)	52.211	39.431
Crédito a la clientela (Nota 9)	7.741	16.133	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINAN. POR MACRO-COBERTURAS	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	PROVISIONES	-	-
PARTICIPACIONES	-	-	PASIVOS FISCALES	2.497	8.000
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	Corrientes (Nota 16)	2.497	8.000
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-	RESTO DE PASIVOS (Nota 12)	27.006	18.711
			TOTAL PASIVO	110.950	68.514
ACTIVO MATERIAL (Nota 10)	4.809	5.237	PATRIMONIO NETO		
Inmovilizado material	4.809	5.237	FONDOS PROPIOS (Nota 17)	94.979	94.284
De uso propio	4.809	5.237	Capital (Nota 18)	27.041	27.041
ACTIVO INTANGIBLE (Nota 11)			Escriturado	27.041	27.041
Otro activo intangible	3.717	3.296	Reservas (Nota 19)	67.243	50.881
ACTIVOS FISCALES (Nota 16)			Reservas (pérdidas) acumuladas	67.243	50.881
Corrientes	2.438	7.344	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	695	16.362
RESTO DE ACTIVOS (Nota 12)			AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
Otros	28.462	14.546	INTERESES MINORITARIOS	-	-
TOTAL ACTIVO	205.929	162.798	TOTAL PATRIMONIO NETO	94.979	94.284
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO					
PRO-MEMORIA					
Riesgos contingentes	-	-			
Compromisos contingentes	-	-			

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Cifras no auditadas.

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2009.



0J8906012

CLASE 8.^a

GRUPO ALLFUNDS BANK

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

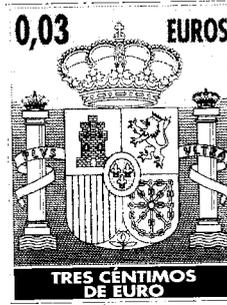
	Ingresos/(gastos)	
	2009	2008 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	1.311	5.927
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 22)	(27)	(154)
MARGEN DE INTERÉS	1.284	5.773
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	82.985	137.304
COMISIONES PAGADAS (Nota 24)	(56.372)	(96.436)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	28	17
<i>Cartera de negociación (Nota 25)</i>	28	17
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	81	791
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 28)	225	1.244
<i>Resto</i>	225	1.244
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 28)	(348)	(602)
<i>Resto</i>	(348)	(602)
MARGEN BRUTO	27.883	48.091
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(21.041)	(21.014)
<i>Gastos de personal (Nota 26)</i>	(11.129)	(10.715)
<i>Otros gastos generales de administración (Nota 27)</i>	(9.912)	(10.299)
AMORTIZACIÓN	(3.237)	(2.704)
<i>Inmovilizado material (Nota 10)</i>	(990)	(826)
<i>Otro activo intangible (Nota 11)</i>	(2.247)	(1.878)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(134)	(17)
<i>Inversiones crediticias (Nota 9)</i>	(47)	33
<i>Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7)</i>	(87)	(50)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	3.471	24.356
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-	11
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.471	24.367
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 16)	(2.776)	(8.005)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	695	16.362
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	695	16.362
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	695	16.362
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	-	-

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Cifras no auditadas.

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos,
forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009.



CLASE 8.^a



0J8906013

GRUPO ALLFUNDS BANK

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

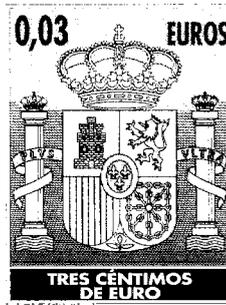
A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	695	16.362
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	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	695	16.362
Atribuidos a la entidad dominante	695	16.362
Atribuidos a intereses minoritarios	-	-

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Cifras no auditadas.

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2009.



0J8906014

CLASE 8.^a

GRUPO ALLFUNDS BANK

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (continuación)

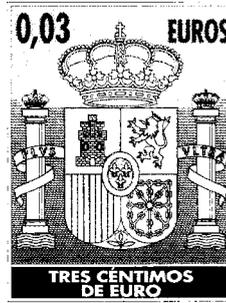
B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Notas 1 A 4)
(Miles de Euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS									Ajustes por Valoración	TOTAL		
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios					
Saldo al 1 de enero de 2009	27.041	-	50.881	-	-	16.362	-	94.284	-	94.284	-	94.284	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	27.041	-	50.881	-	-	16.362	-	94.284	-	94.284	-	94.284	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	695	-	695	-	-	-	695	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	16.362	-	-	(16.362)	-	-	-	-	-	-	
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	27.041	-	67.243	-	-	695	-	94.979	-	94.979	-	94.979	

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (*)											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS									Ajustes por Valoración	TOTAL		
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total Fondos Propios					
Saldo al 1 de enero de 2008	27.041	-	27.740	-	-	23.141	-	77.922	-	77.922	-	77.922	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	27.041	-	27.740	-	-	23.141	-	77.922	-	77.922	-	77.922	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	16.362	-	16.362	-	-	-	16.362	
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	-	50.881	-	-	16.362	-	94.284	-	94.284	-	94.284	

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Cifras no auditadas

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2009.



0J8906015

CLASE 8.^a

GRUPO ALLFUNDS BANK

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	695	16.362
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	3.237	2.704
Otros ajustes	(1.157)	9.178
Resultado ajustado	2.775	28.244
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	15	99
Derivados de negociación	15	99
Activos financieros disponibles para la venta-	382	(550)
Otros instrumentos de capital	382	(550)
Inversiones crediticias-	(40.441)	109.172
Depósitos en entidades de crédito	(48.822)	116.421
Crédito a la clientela	8.381	(7.249)
Otros activos de explotación	19.377	57.592
	(20.667)	166.313
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-	(25)	(64)
Derivados de negociación	(25)	(64)
Pasivos financieros a coste amortizado-	39.669	(78.870)
Depósitos de entidades de crédito	3.274	(253)
Depósitos de la clientela	23.615	1.746
Otros pasivos financieros	12.780	(80.363)
Otros pasivos de explotación	(20.275)	(59.242)
	19.369	(138.176)
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	(3.864)	(6.839)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	(2.387)	49.542
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos		
Activos materiales	(836)	(2.175)
Activos intangibles	(2.668)	(2.400)
	(3.504)	(4.575)
Cobros	-	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(3.504)	(4.575)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	-	-
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	73	(262)
5. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	(5.818)	44.705
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	101.809	57.104
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	95.991	101.809
Promemoria:		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
Caja	12	16
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	174	18
Otros activos financieros	95.805	101.775
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	95.991	101.809

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Cifras no auditadas.

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2009.



CLASE 8.^a



0J8906016

Grupo Allfunds Bank

Memoria correspondiente
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2009

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

1.1. Introducción

Allfunds Bank, S.A. (en adelante, "el Banco") es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias que operan en España. Su domicilio social se encuentra en la calle Estafeta 6- Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja (Madrid).

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Allfunds (en adelante, el "Grupo"). Por lo tanto, el Banco está obligado a formular, además de sus propias cuentas anuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 han sido formuladas por los Administradores del Banco en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 25 de marzo de 2010, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004, de 22 diciembre, del Banco de España, en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y en la Nota, de 24 de noviembre de 2008, publicada por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas relativa a los criterios aplicables en la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidadas, del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, consolidados, generados durante el ejercicio anual terminado en esa fecha. Dichas cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad del Banco y los de cada una de las sociedades dependientes, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad seguidos por las entidades dependientes con los utilizados por la sociedad dominante.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco. No obstante, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2008 no fueron formuladas por los Administradores del Banco, por lo que no han sido sometidas a auditoría.

Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.^a



0J8906017

La totalidad de las cifras (no auditadas) que figuran en esta memoria referidas al ejercicio 2008, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

1.3. Estimaciones realizadas

En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 se ha utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Banco, ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los 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 6, 7, 8 y 9);
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 2009, 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 consolidada.

1.4 Principios de consolidación

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

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y el Banco se eliminan en el proceso de consolidación.

En el Anexo I se facilita determinada información relevante sobre las entidades dependientes.

1.5. Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2009 ni en ningún momento durante el mismo, ni el Banco ni el resto de las entidades del Grupo ha mantenido en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

1.6. Impacto medioambiental

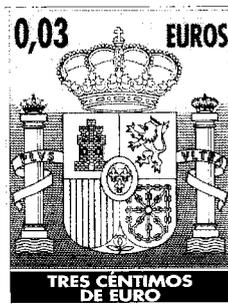
Dada la actividad a la que se dedica, el Grupo no genera un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, estas cuentas anuales consolidadas no contienen ninguna información relativa a esta materia.

1.7. 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



CLASE 8.^a



0J8906018

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.

Dicha Circular establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma. Los recursos propios, a efectos de lo dispuesto en dicha norma, se clasifican en recursos propios básicos y de segunda categoría.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008, 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.

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

Al 31 de diciembre de 2009, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la normativa en vigor en cada momento.

1.8. Fondo de Garantía de Depósitos

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

Las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2009 y 2008 no incluyen ningún gasto por este concepto por no existir tal obligación.

1.9. Informe anual del servicio de atención al cliente

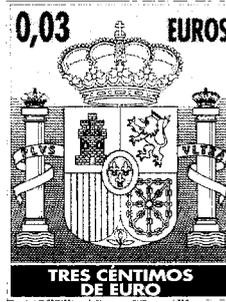
De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden CO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía, sobre los Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, en la Nota 33 se resume el Informe Anual presentado por el titular del servicio en el Consejo de Administración del Banco celebrado el 25 de marzo de 2010.

1.10. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2010 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas, que no se haya descrito en las restantes notas de la memoria.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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



0J8906019

CLASE 8.^a

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 con otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

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 así como los derivados financieros que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.
- **Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** incluye los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o más derivados implícitos que no modifican de manera significativa los flujos de efectivo que habría generado el instrumento y cuya separación está prohibida. Dichos instrumentos han de ser asignados a esta categoría desde su reconocimiento inicial, que sólo se puede realizar si con ello se reducen las asimetrías contables o si se trata de un grupo de instrumentos financieros cuyo rendimiento se evalúe de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo de inversión documentada.

ii. *Inversiones crediticias.*

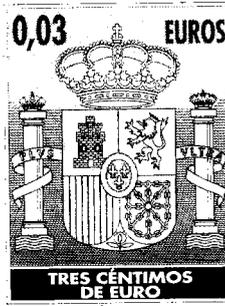
Incluye los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a 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 Grupo 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 consolidado:



CLASE 8.^a



0J8906020

- 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 los créditos o préstamos concedidos por el Grupo, 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.
- 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.
- Derivados de negociación: incluye el valor razonable, a favor del Grupo, de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.

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:

- 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.

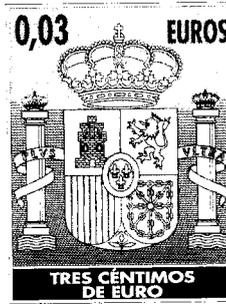
- Pasivos financieros a coste amortizado.

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 Grupo, 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 Grupo, 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.



0J8906021

CLASE 8.ª**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.

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.

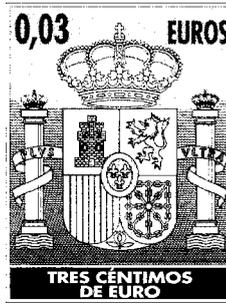
Todos los derivados se registran en el balance de situación consolidado por su valor razonable desde su fecha de contratación. Si su valor razonable es positivo se registran como un activo y si es negativo como un pasivo. En la fecha de contratación se entiende que, salvo prueba en contrario, su valor 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 consolidada 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 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



CLASE 8.^a



0J8906022

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.

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

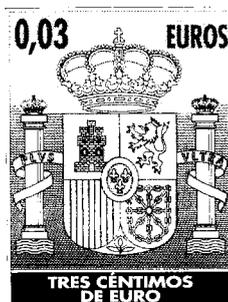
A continuación se indica un resumen de las diferentes técnicas de valoración seguidas por el Grupo en la valoración de los instrumentos financieros incluidos en los capítulos "Cartera de Negociación" y "Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias" del activo del balance de situación consolidado; y "Cartera de Negociación" del pasivo del balance de situación consolidado, al 31 de diciembre de 2009:

Valor de Mercado Basado en	Activo	Pasivo
Cotizaciones publicadas en mercados activos	39%	-
Modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado	61%	100%
	100%	100%

La principal técnica usada por los "modelos internos de valoración" es el método del "valor presente".

Los Administradores del Banco consideran que los activos y pasivos financieros registrados en el balance de situación consolidado, 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:



0J8906023

CLASE 8.^a

	Miles de Euros		
	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos	Modelos Internos	Total
Cartera de negociación (activo)	-	50	50
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	33	-	33
Cartera de negociación (pasivo)	-	23	23

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 consolidada; 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 consolidada.

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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 2009, no se han producido transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance de situación consolidado.

d) Compensaciones de saldos

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

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.



0J8906024

CLASE 8.ª

- 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 consolidada 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 consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que el Banco y las sociedades dependientes puedan 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 Grupo 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.

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

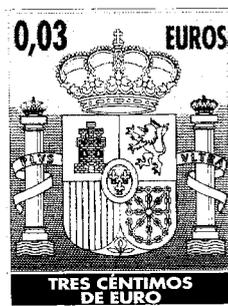
	Porcentaje Anual
Mobiliario	10
Instalaciones	10
Equipos de oficina y mecanización	25

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran 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



CLASE 8.ª



0J8906025

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 consolidada 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.

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.

El Grupo 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 consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (véase apartado f de esta misma Nota).

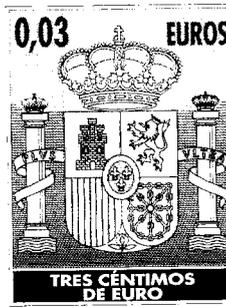
h) Activos fiscales

El capítulo "Activos Fiscales" del balance de situación consolidado 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 consolidado 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 consolidado, así como las cuentas de periodificación.



0J8906026

CLASE 8.ª

j) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2009, no existían procedimientos judiciales en curso ni reclamaciones contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

k) Transacciones en moneda extranjera

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

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2009 asciende a 16.229 y 1.1791 miles de euros, respectivamente (11.168 y 9.536 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2008). 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 consolidada; 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 consolidada sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

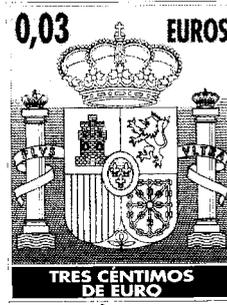
i. Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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 consolidada 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.



0J8906027

CLASE 8.^a

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, las sociedades consolidadas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2009, no existía plan alguno de reducción de personal que hiciese necesaria la constitución 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 aquellas derivadas de la diferente valoración, contable y fiscal, atribuida a los activos, pasivos y determinados 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.

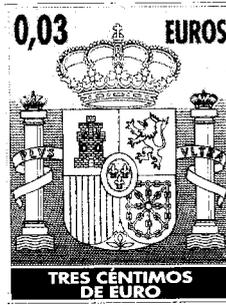
Sólo se reconocen activos por impuesto diferido (diferencias temporarias deducibles; derecho a compensar en ejercicios futuros las pérdidas fiscales; deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas) en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan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



CLASE 8.^a



0J8906028

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

o) Estados de flujos de efectivo consolidados

En los estados de flujos de efectivo consolidados, 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 consolidados, 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 consolidado.

p) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

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

Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

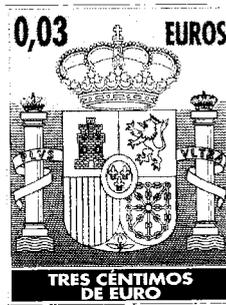
En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los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

Por tanto, en este estado se presenta:

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



CLASE 8.^a



0J8906029

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

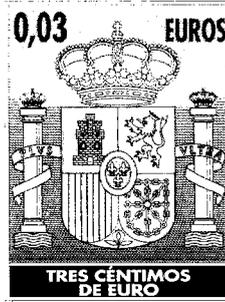
- a) **Ganancias (pérdidas) por valoración:** recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan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

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 consolidado

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

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



0J8906030

CLASE 8.ª

3. Grupo Allfunds Bank**a) Allfunds Bank, S.A.**

Allfunds Bank, S.A. es la sociedad matriz del Grupo Allfunds Bank. El activo del Banco representa la práctica totalidad del activo consolidado y los fondos propios consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2009, y su beneficio neto del ejercicio 2009 es cuatro veces superior al beneficio neto consolidado atribuido al Grupo en dicho ejercicio.

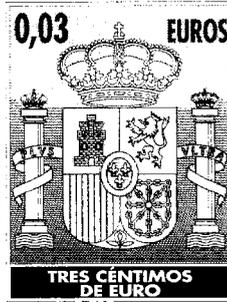
Para el desarrollo de su actividad, el Banco cuenta con una oficina en España y dos sucursales en el extranjero (Milán y Londres).

A continuación se presentan los balances de situación resumidos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo del Banco, resumidos, correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas:

ALLFUNDS BANK, S.A.**BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

(Miles de Euros)

ACTIVO	2009	2008	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2009	2008
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	184	33	PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	50	65	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	23	48
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	32	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	80.168	41.494
INVERSIONES CREDITICIAS	159.046	126.311	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	PROVISIONES	2.497	8.001
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	PASIVOS FISCALES	25.867	18.317
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	RESTO DE PASIVOS		
PARTICIPACIONES	10.110	7.001	TOTAL PASIVO	108.555	67.860
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-			
ACTIVO MATERIAL	4.451	4.833	PATRIMONIO NETO		
ACTIVO INTANGIBLE	3.632	3.184	AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
ACTIVOS FISCALES	2.357	7.289	FONDOS PROPIOS	98.565	95.732
RESTO DE ACTIVOS	27.258	14.375	TOTAL PATRIMONIO NETO	98.565	95.732
TOTAL ACTIVO	207.120	163.592	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	207.120	163.592
Promemoria:					
Riesgos contingentes	-	-			
Compromisos contingentes	-	-			



0J8906031

CLASE 8.^a

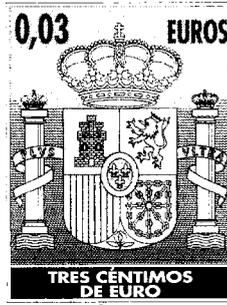
ALLFUNDS BANK, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas
Correspondientes a los Ejercicios Anuales Terminados

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Miles de Euros)

	Ingresos / (Gastos)	
	2009	2008
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.300	5.761
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(24)	(154)
MARGEN DE INTERESES	1.276	5.607
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	81.096	137.174
COMISIONES PAGADAS	(55.157)	(96.316)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	28	17
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	82	793
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	717	1.510
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(348)	(602)
MARGEN BRUTO	27.694	48.183
GASTOS DE ADMINISTRACION	(18.850)	(19.746)
AMORTIZACIÓN	(3.101)	(2.615)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	(134)	(17)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	5.609	25.805
PERDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	-	-
GANANCIAS/ (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-	11
GANANCIAS/ (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.609	25.816
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.776)	(8.005)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	2.833	17.811
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.833	17.811



OJ8906032

CLASE 8.^a

ALLFUNDS BANK, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.833	17.811
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	2.833	17.811

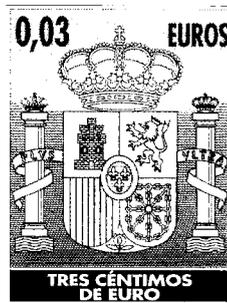
ALLFUNDS BANK, S.A.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(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 al 01/01/09	27.041	-	50.880	-	-	17.811	-	95.732	-	95.732
Total ingresos/(Gastos) Reconocidos	-	-	-	-	-	2.833	-	2.833	-	2.833
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	17.811	-	-	(17.811)	-	-	-	-
Saldo al 31/12/09	27.041	-	68.691	-	-	2.833	-	98.565	-	98.565

	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 al 01/01/08	27.041	-	27.739	-	-	23.141	-	77.921	-	77.921
Total ingresos/(Gastos) Reconocidos	-	-	-	-	-	17.811	-	17.811	-	17.811
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	23.141	-	-	(23.241)	-	-	-	-
Saldo al 31/12/08	27.041	-	50.880	-	-	17.811	-	95.732	-	95.732



0J8906033

CLASE 8.^a

ALLFUNDS BANK, S.A.

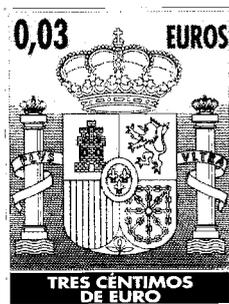
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.946	6.143
Resultado del ejercicio	2.833	17.811
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	3.101	2.615
Otros ajustes	4	11.558
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación	15	99
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(30)	-
Activos financieros disponibles para la venta	499	(499)
Inversiones crediticias	(32.735)	108.742
Otros activos de explotación	(7.572)	4.123
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	(25)	(64)
Pasivos financieros a coste amortizado	38.674	(87.136)
Otros pasivos de explotación	2.046	(44.267)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(3.864)	(6.839)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6.265)	33.238
Pagos		
Activos materiales	(510)	(1.638)
Activos intangibles	(2.559)	(2.036)
Participaciones	(3.196)	(7.001)
Cobros	-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
Pagos	-	-
Cobros	-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	84	(262)
E. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(3.235)	39.119
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	96.223	57.104
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	92.988	96.223
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	9	-
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	175	33
Otros activos financieros	92.804	96.190
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	92.988	96.223

b) Modificaciones a la estructura del Grupo*Ejercicio 2009*

El 3 de noviembre de 2009 Allfunds International, S.A. realizó una disminución de capital para compensar las pérdidas del ejercicio 2008 por un importe de 1.109 miles de euros, quedando la cifra de capital social en 891 miles de euros. Simultáneamente, se acordó el aumento de capital por importe de 3.109 miles de euros, que fueron íntegramente suscritos y desembolsados por el Banco.



0J8906034

CLASE 8.^a*Ejercicio 2008*

- El 8 de abril de 2008 se constituyó Alfunds Alternative, S.V., S.A. (Unipersonal) 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.
- El 24 de enero de 2008, el Banco suscribió y desembolsó una ampliación de capital por importe de 1.875 miles de acciones de Allfunds International, de 1 euro de valor nominal cada una de ellas.
- El 29 de enero de 2008, se constituyó Alfunds 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.

4. Distribución de resultados del Banco

El Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas, para su aprobación, la aplicación de la totalidad del beneficio del ejercicio 2009 a reservas voluntarias.

5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección**a) Retribuciones al Consejo de Administración**

Durante los ejercicios 2009 y 2008, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han recibido retribución alguna en concepto de sueldos, atenciones estatutarias o dietas.

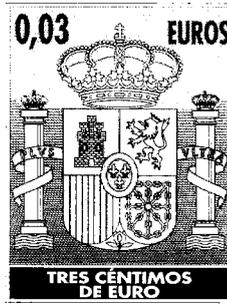
b) Retribuciones a la Alta Dirección

A continuación, se incluye un detalle de la remuneración de los Altos Directivos del Banco durante los ejercicios 2009 y 2008:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros		
		Retribuciones Salariales		
		Fijas	Variables	Total
2008	15	1.347	828	2.175
2009	18	1.620	831	2.451

c) Compromisos por pensiones, otros seguros y otros conceptos

Al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, 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.



0J8906035

CLASE 8.^a

El capital garantizado por seguros de vida a favor de los Consejeros-Ejecutivos, ascendía a 3.856 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (2.538 miles de euros al cierre del ejercicio 2008).

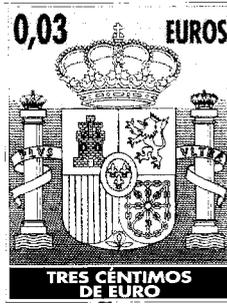
A los miembros de la Alta Dirección se les asignaron 85.100 unidades correspondientes al plan de incentivos aprobado por el Consejo de Administración celebrado el 19 de septiembre de 2008 (véase Nota 26).

d) **Créditos**

Al 31 de diciembre de 2009, 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**

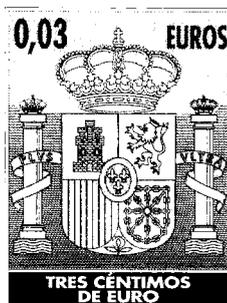
De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, a continuación se señalan las participaciones de los miembros del Consejo en el capital social de entidades cuyo objeto social sea: (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:



0J8906036

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
	JPMorgan Chase & Co.	Banca	3.000	-
	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Banca	6.000	-
	Mizuho Financial, Inc	Banca	5.000	-
	The HSBC Holdings, Plc.	Banca	11.000	-
Mauro Micillo	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
	Banca Popolare di Vicenza S.p.A.	Banca	304	-
	Unicredit S.p.A.	Banca	1.310	-
José Javier Marin Romano	Banco Santander, S.A.	Banca	83.705	Director General
	Banco Banif, S.A.	Banca	-	Consejero
	Banco Santander International	Banca	-	Consejero
	Santander Private Banking S.p.A.	Banca	-	Vicepresidente Consejo
	Santander Private Banking UK Limited	Banca	-	Consejero
	Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Private Equity, S.A., S.G.E.C.R.	Gestión de Activos	-	Consejero



0J8906037

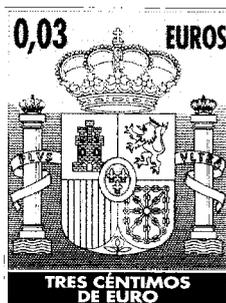
CLASE 8.^a

Consejero	Denominación Social	Actividad	Número de Acciones Mantenido	Cargo
Laura Febbraro	Intesa Sanpaolo Servizi Transazionali S.p.A.	Banca	-	Consejero
	Intesa Sanpaolo S.P.A.	Banca	46.563	-
	Unicredit S.p.A.	Banca	2.377	-
	Banca Popolare di Verona e Novara S.p.A.	Banca	1.000	-
	Assicurazioni Generali S.p.A.	Seguros	466	-
	Banca Popolare di Milano S.p.A.	Banca	2.000	-
Antonio Migliorini	Eurizon Tutela S.p.A.	Seguros	-	Consejero
	Intesa Sanpaolo S.P.A.	Banca	835	-
Juan Alcaraz López	Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de Activos	-	Presidente
	Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestión de Activos	-	Presidente
	Allfunds Alternative, S.V., S.A.U	Intermediación	-	Presidente
	Allfunds International, S.A.	Intermediación	-	Presidente
	Banco Santander, S.A.	Banca	1.184	-

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 2009 y 2008 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.

6. Depósitos en entidades de crédito

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



0J8906038

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2009	2008
Clasificación:		
Inversiones crediticias	158.493	115.641
	158.493	115.641
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	62.675	13.579
Otras cuentas	95.805	101.775
Más: Ajustes por valoración	13	287
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	<i>13</i>	<i>287</i>
	158.493	115.641
Moneda:		
Euro	152.003	110.777
Moneda extranjera	6.490	4.864
	158.493	115.641

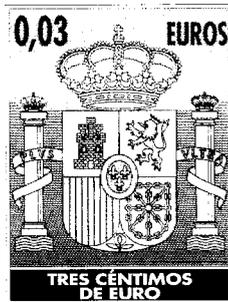
En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2009, así como los tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

7. Instrumentos de capital

El desglose del saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos, denominado en su totalidad en euros, atendiendo a su clasificación y naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Clasificación:		
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	33	33
Activos financieros disponibles para la venta	-	549
	33	552
Naturaleza:		
Acciones de sociedades extranjeras	32	2
Acciones en sociedades españolas	1	1
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	-	549
	33	552
Menos-Correcciones de valor por deterioro	-	50
	33	502

A continuación se presenta un resumen de los movimientos de las correcciones de valor por deterioro, durante los ejercicios 2009 y 2008:



0J8906039

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	50	-
Dotaciones netas del ejercicio	87	50
Aplicaciones	(137)	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	50

8. Derivados de negociación (activo y pasivo)

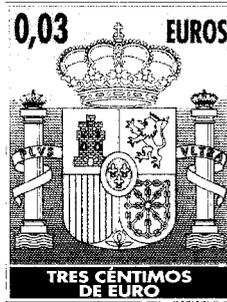
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos está integrado por el valor razonable de los derivados de negociación, cuyo riesgo inherente es el riesgo de cambio.

9. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del saldo de este epígrafe del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, 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	
	2009	2008
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores a la vista y varios (*)	7.819	16.200
Menos- Ajustes por valoración	(78)	(67)
<i>De los que:</i>		
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>	<i>(78)</i>	<i>(67)</i>
	7.741	16.133
Por sector de actividad del acreditado:		
Otros sectores residentes	1.599	7.138
No residentes	6.142	8.995
	7.741	16.133
Por área geográfica:		
España	1.599	7.138
Resto Unión Europea	6.142	8.716
Resto del mundo	-	279
	7.741	16.133

(*) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluye 1.526 y 3.476 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).



0J8906040

CLASE 8.^a

En la Nota 29 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2009, así como los tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no existían créditos a la clientela de duración indeterminada por importes significativos.

Correcciones de valor por deterioro

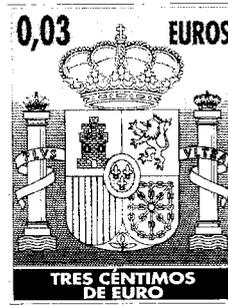
El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Correcciones de valor por deterioro" del detalle anterior, durante los ejercicios 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	67	100
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio:	47	42
<i>De las que-</i>		
<i>Determinadas individualmente(*)</i>	44	42
<i>Determinadas colectivamente</i>	3	-
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	(75)
Dotación/ (recuperación) neta del ejercicio	47	(33)
Utilización de saldos	(36)	-
Saldo al cierre del ejercicio	78	67
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente (*)</i>	71	63
<i>Determinado colectivamente</i>	7	4

(*) Estos importes corresponden en su totalidad a correcciones de valor por deterioro de las comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro.

10. Activo material

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:



0J8906041

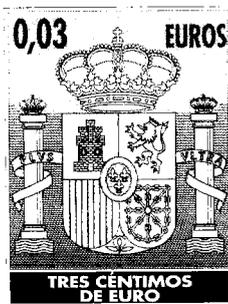
CLASE 8.^a

	Miles de Euros
	De Uso Propio
Coste:	
Saldo al 1 de enero de 2008	5.039
Adiciones	2.117
Retiros	(67)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	7.089
Adiciones	644
Retiros	(281)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	7.452
Amortización acumulada:	
Saldo al 1 de enero de 2008	1.150
Dotaciones	826
Retiros	(124)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1.852
Dotaciones	990
Retiros	(199)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2.643
Activo material neto:	
Saldo al 31 de diciembre de 2008	5.237
Saldo al 31 de diciembre de 2009	4.809

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

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Mobiliario e instalaciones	5.808	1.188	4.620
Equipos informáticos	1.281	664	617
Saldos al 31 de diciembre de 2008	7.089	1.852	5.237
Mobiliario e instalaciones	6.254	1.883	4.371
Equipos informáticos	1.198	760	438
Saldos al 31 de diciembre de 2009	7.452	2.643	4.809

Al 31 de diciembre de 2009, activos materiales por importe de 198 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.



0J8906042

CLASE 8.^a**11. Activo intangible**

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2009	2008
Desarrollos informáticos	3 años	8.206	7.045
Menos- Amortización acumulada		(4.489)	(3.749)
Total neto		3.717	3.296

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	7.045	4.879
Adiciones	2.668	2.368
Retiros	(1.507)	(202)
Saldo al final del ejercicio	8.206	7.045

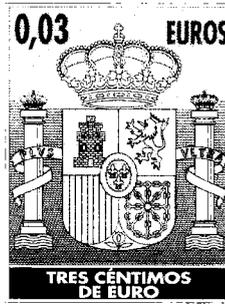
Asimismo, el movimiento que se ha producido en la amortización acumulada, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldo al inicio del ejercicio	3.749	2.073
Dotaciones	2.247	1.878
Retiros	(1.507)	(202)
Saldo al final del ejercicio	4.489	3.749

Al 31 de diciembre de 2009, activos inmateriales por importe de 1.134 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 consolidados adjuntos es la siguiente:



0J8906043

CLASE 8.ª

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2009	2008	2009	2008
Cuentas diversas	221	132	865	837
Gastos devengados no vencidos (*)	-	-	4.481	7.530
Comisiones devengadas por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (Notas 23 y 24)	28.151	14.291	21.660	10.344
Gastos pagados y no devengados	90	123	-	-
	28.462	14.546	27.006	18.711

(*) Incluye 2.906 y 3.739 miles de euros, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, 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

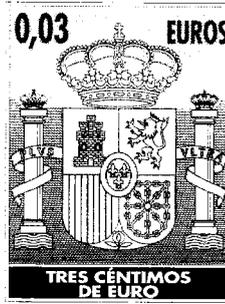
La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	3.852	578
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	3.852	578
Otras cuentas	-	-
	3.852	578
Moneda:		
Euros	3.659	-
Moneda extranjera	193	578
	3.852	578

En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2009, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

14. Depósitos de la clientela

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos incluye cuentas corrientes de no residentes, denominadas en su totalidad en euros.



0J8906044

CLASE 8.^a

En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2009, así como los tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

15. Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Cuentas de recaudación	1.261	958
Cuentas especiales	47.081	16.521
Obligaciones a pagar (*)	2.969	21.054
Otros conceptos	900	898
	52.211	39.431

(*) Incluye 2.791 y 20.797 miles de euros correspondientes a comisiones devengadas pendientes de pago al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente (véase Nota 24).

En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre del ejercicio 2009.

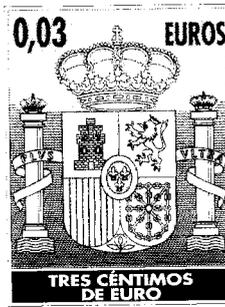
16. Situación fiscal

Las sucursales de Milán y Londres presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable en Italia y Reino Unido. La totalidad del gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2009, se ha devengado en Italia. El saldo del epígrafe "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio incluye, adicionalmente, 279 miles de euros correspondientes a ajustes realizados en la liquidación del impuesto del ejercicio anterior.

El saldo del epígrafe "Activos Fiscales –Corrientes" de los balances de situación consolidados adjuntos, incluye los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio que se liquidará en el ejercicio siguiente.

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

Si bien no se ha presentado aún la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2009, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos, estimado correspondiente a dicho ejercicio:



0J8906045

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2009	2008
Resultado antes de impuestos	3.471	24.367
Diferencias permanentes: Disminuciones (*)	(4.022)	(15.310)
Base imponible (Resultado Fiscal)	(551)	9.057

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

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.

El Banco tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de todos los impuestos que le son de aplicación, mientras que las sociedades consolidadas tienen abiertos a inspección todos los ejercicios desde sus respectivas fechas de constitución. Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a ciertas normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Banco y las sociedades consolidadas para los ejercicios abiertos a inspección, 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 las sociedades consolidadas 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 consolidados 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.

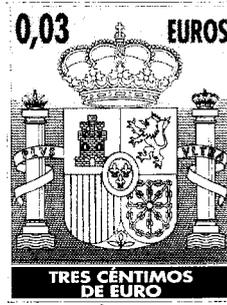
El movimiento que se ha producido en los fondos propios del Grupo, durante los ejercicios 2009 y 2008, se presenta en el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente a dichos ejercicios adjunto.

18. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2009, el capital social del Banco, único que figura registrado en el balance de situación consolidado, a dicha fecha, adjunto, como consecuencia del proceso de consolidación, 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 Santander, S.A. (50%) e Intesa Sanpaolo S.p.A. (50%). A efectos de la transmisión de las acciones, debe comunicarse la intención de venta al Presidente del Consejo de Administración y el resto de accionistas tienen derecho de adquisición preferente durante 15 días.



CLASE 8.ª



0J8906046

19. Reservas

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos 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 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Reservas acumuladas:		
Reservas restringidas-		
Legal	5.408	5.336
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	63.017	45.545
Reservas en sociedades dependientes	(1.183)	-
	67.243	50.881

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.

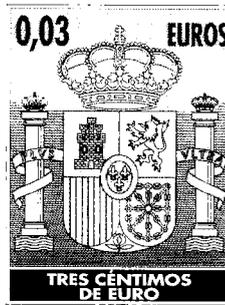
Reservas en sociedades dependientes

El desglose, por sociedades, de dicho saldo, atendiendo a la contribución de las mismas al Grupo, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Allfunds Alternative, S.V., S.A.	(294)	-
Allfunds International, S.A.	(889)	-
Total	(1.183)	-

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 Grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, cuyo vencimiento es inferior a un año:



0J8906047

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2009	2008
Compra-venta de divisas no vencidas:		
Compras	5.764	2.156
Ventas	5.778	2.164
	11.542	4.320

El importe notional y / o contractual de los contratos formalizados, indicados anteriormente, no supone el riesgo real asumido por el Grupo, 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 Grupo, básicamente, para la cobertura del riesgo de cambio.

21. Intereses y rendimientos asimilados

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas 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.

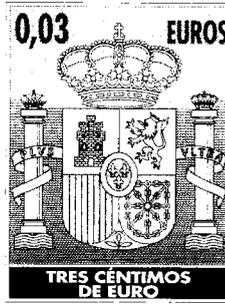
A continuación, se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Depósitos en entidades de crédito	1.300	5.814
Otros productos financieros	11	113
	1.311	5.927

22. Intereses y cargas asimiladas

El saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas 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.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y cargas asimiladas más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2009 y 2008:



0J8906048

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2009	2008
Depósitos de entidades de crédito	13	105
Depósitos de la clientela	2	17
Otros intereses	12	32
	27	154

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:

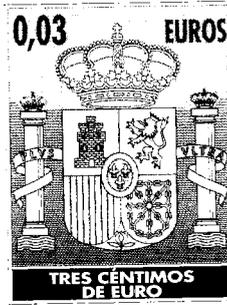
	Miles de Euros	
	2009	2008
Comisiones percibidas con origen en:		
Comercialización de productos-		
Fondos de Inversión	75.286	125.273
Otros	159	82
	75.445	125.355
Servicios de inversión-		
Administración y custodia	166	60
Otros-		
Cambio de moneda	6.107	10.986
Otras comisiones	1.267	903
	7.540	11.949
	82.985	137.304

Las comisiones devengadas en los ejercicios 2009 y 2008 por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva han ascendido a 75.286 y 125.273 miles de euros, respectivamente, de los que 29.677 y 17.767 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y se incluyen en los epígrafes "Inversiones Crediticias- Crédito a la clientela" y "Resto de Activos" de los balances de situación consolidados adjuntos (véanse Notas 9 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:



0J8906049

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2009	2008
Comisiones cedidas a terceros	346	373
Otras comisiones	56.026	96.063
	56.372	96.436

Los gastos devengados en los ejercicios 2009 y 2008 en concepto de comisiones pagadas a distribuidoras han ascendido a 56.026 y 96.063 miles de euros, respectivamente, de los que 24.451 y 31.141 miles de euros se encontraban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y se incluyen en los epígrafes "Pasivos Financieros a Coste Amortizado-Otros pasivos financieros" y "Resto de Pasivos" de los balances de situación consolidados adjuntos (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.

En los ejercicios 2009 y 2008 corresponde, en su totalidad, a los derivados financieros.

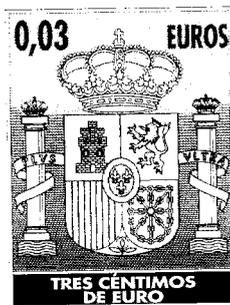
26. Gastos de personal

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.

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Sueldos y salarios	8.995	8.592
Seguridad Social	1.823	1.698
Indemnizaciones por despidos	41	83
Gastos de formación	95	198
Otros gastos de personal	175	144
	11.129	10.715

El número medio de empleados del Grupo, durante los ejercicios 2009 y 2008, distribuidos por categorías profesionales, ha sido el siguiente:



0J8906050

CLASE 8.^a

	Número Medio de Empleados	
	2009	2008
Altos Cargos	20	19
Técnicos	146	143
Servicios generales	10	10
	176	172

El número de empleados del Grupo, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	2009		2008	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Altos Cargos	3	18	2	17
Técnicos	69	76	72	77
Servicios generales	10	-	10	-
	82	94	84	94

El Consejo de Administración del Banco está integrado por una mujer y cinco hombres.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo no tenía contraídos compromisos en materia de pensiones con sus empleados.

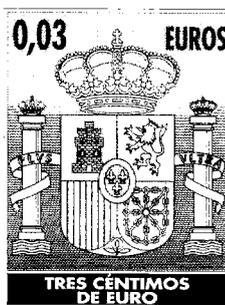
El Consejo de Administración del Banco celebrado el 19 de septiembre de 2008 acordó implementar un plan de incentivos a largo plazo para determinados directivos, ligado al crecimiento del beneficio del Banco antes de impuestos. Los beneficiarios tendrán derecho a recibir la revalorización que, en su caso, experimenten las unidades atribuidas (85.100 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 dicha revalorización 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.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Grupo 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 consolidadas adjuntas es el siguiente:



0J8906051

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2009	2008
De inmuebles, instalaciones y maquinaria	2.514	2.402
Informática	2.336	2.670
Servicios administrativos subcontratados	1.998	2.380
Otros	3.064	2.847
	9.912	10.299

Los honorarios satisfechos por el Grupo a su auditor externo en concepto de la realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2009 han ascendido a 92 miles de euros que se encuentran registrados en la cuenta "Otros" del detalle anterior. El auditor no ha prestado otro tipo de servicios al Grupo en el ejercicio.

28. Otros productos de explotación y otras cargas de explotación

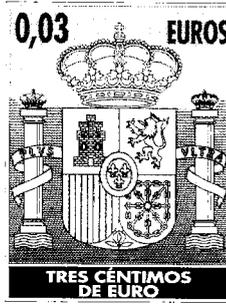
El saldo del epígrafe "Otros Productos de Explotación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponde, fundamentalmente, a ingresos por prestación de servicios no financieros.

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

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

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como sus tipos de interés anuales medios de los ejercicios terminados en dichas fechas:

	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	
31 de diciembre de 2009								
Activo:								
Caja y depósitos en bancos centrales	12	174	-	-	-	-	186	-
Inversiones crediticias-								
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	95.805	59.188	-	-	3.500	-	158.493	0,98%
Crédito a la clientela (Nota 9)	7.344	5	11	58	199	124	7.741	0,00%
	103.161	59.367	11	58	3.699	124	166.420	
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado-								
Depósitos de entidades de crédito (Nota 13)	3.852	-	-	-	-	-	3.852	0,01%
Depósitos de la clientela (Nota 14)	25.361	-	-	-	-	-	25.361	0,01%
Otros pasivos financieros (Nota 15)	50.772	1.439	-	-	-	-	52.211	-
	79.985	1.439	-	-	-	-	81.424	



0J8906052

CLASE 8.ª

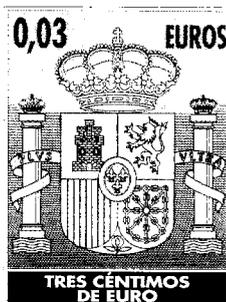
	Miles de Euros							Tipo de Interés Medio Anual %
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
31 de diciembre de 2008								
Activo:								
Caja y depósitos en bancos centrales	16	18	-	-	-	-	34	-
Inversiones crediticias-								
Depósitos en entidades de crédito (Nota 5)	101.775	13.866	-	-	-	-	115.641	4,20%
Crédito a la clientela (Nota 8)	15.867	4	10	34	78	140	16.133	0,00%
	117.658	13.888	10	34	78	140	131.808	
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	1.225	-	-	-	-	39.431	-
	40.530	1.225	-	-	-	-	41.755	

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 Grupo con sociedades del Grupo Intesa Sanpaolo, y con sociedades del Grupo Santander (véase Nota 18):



0J8906053

CLASE 8.^a

	Miles de Euros			
	2009		2008	
	Grupo Santander	Grupo Intesa Sanpaolo	Grupo Santander	Grupo Intesa Sanpaolo
Activo:				
Depósitos en entidades de crédito	149.170	233	95.763	315
Crédito a la clientela	657	-	2.154	-
Pasivo:				
Depósitos de entidades de crédito	-	-	-	-
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	-	-	11	-
Comisiones pagadas	20.221	8.510	24.411	27.531
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	1.064	-	5.411	3
Comisiones percibidas	810	-	2.235	-

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

La información sobre los diferentes conceptos retributivos devengados por el personal clave de la dirección del Banco se detalla en la Nota 5.

El saldo de las operaciones de riesgo directo concertadas con el personal clave de la dirección del Banco y de sus accionistas ascendía a 78 y 24 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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

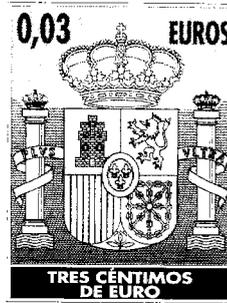
Los activos financieros propiedad del Grupo, excepto las inversiones crediticias y los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable, figuran registrados en los balances de situación consolidados adjuntos por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación, los pasivos financieros del Grupo figuran registrados en los balances de situación consolidados 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 los balances de situación consolidados adjuntos.



CLASE 8.^a



0J8906054

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 los balances de situación consolidados adjuntos.

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 los balances de situación consolidados adjuntos.

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 Grupo.

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.

b) Exposición al riesgo de interés

El Grupo 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 Grupo 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 Grupo está expuesto al riesgo de tipo de cambio estructural que se deriva de las operaciones del Banco en divisa. El seguimiento y gestión del riesgo es diaria, limitando el efecto en la cuenta de resultados consolidada mediante límites máximos de exposición.

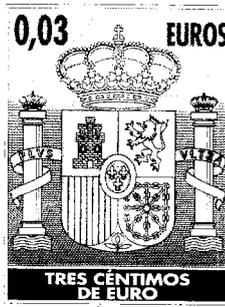
e) Exposición al riesgo operacional

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.

El objetivo del Grupo 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.



CLASE 8.ª



0J8906055

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 Grupo considera los seguros como elemento clave en la gestión del riesgo operativo. En el ejercicio 2009 se han alcanzado acuerdos para firma de pólizas responsabilidad civil profesional y de infidelidad de empleados.

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 2009.

Durante el ejercicio 2009, 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



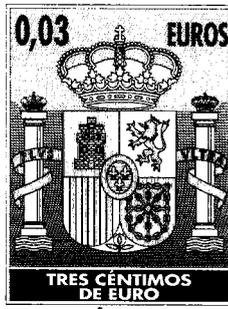
0J8906056

Anexo I

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Allfunds Bank al 31 de diciembre de 2009

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación	Miles de Euros		
				Datos de la Sociedad (*)		
				Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio 2009
Allfunds Alternative, S.V., S.A.	España	Sociedad de Valores	100%	5.000	(340)	(568)
Allfunds International, S.A.	Luxemburgo	Intermediación institucional de compraventa de IICs	100%	4.000	-	(1.700)
Allfunds Nominee, Limited	Reino Unido	Tenencia de activos	100%	1	-	-

(*) Las cuentas anuales de estas entidades correspondientes al ejercicio 2009 están pendientes de aprobación por su Accionista Único, si bien los Administradores del Banco consideran que serán aprobadas sin cambios.



0J7564954

CLASE 8.ª

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 consolidadas y del informe de gestión, correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2009, por el Consejo de Administración el día 25 de marzo de 2010, todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 55 hojas de papel timbrado cada copia, impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

- 0J8901205 a 0J8901259, ambas inclusive y
- 0J8906002 a 0J8906056, ambas inclusive

comprensivo 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, consolidados, e informe de gestión, correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2009 de la sociedad ALLFUNDS BANK, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Allfunds Bank, 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, 25 de Marzo de 2010

El Secretario del Consejo de Administración

Fdo.: D. Gonzalo Álvarez Valentín

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Mauro Míçillo

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Rodrigo Echenique Gordillo

Consejeros:

Fdo.: D. José Javier Marín Romano

Fdo.: D. Laura Febrero

Fdo.: D. Antonio Migliorini

Fdo.: D. Juan Alcaraz López