



CLASE 8.<sup>a</sup>  
E. 01.01.01



0J8906275

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

Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2010, 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 consolidado al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, consolidados, y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores del Banco (sociedad dominante) son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (que se identifica en la Nota 1-b de la Memoria consolidada adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 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 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1-k de la Memoria consolidada adjunta, donde los Administradores del Banco indican que, con fecha 3 de marzo de 2011, Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (en adelante, "los Fondos"), ambos en liquidación y afectados por el caso Madoff, presentaron ante el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York (United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York), de los Estados Unidos de América, una demanda contra Nmás1 Gestión, SGIIC, S.A. y contra el Banco, como consecuencia de los reembolsos realizados por el Banco a los partícipes de estos Fondos con anterioridad al mes de diciembre de 2008, siguiendo instrucciones de Nmás1 Gestión, SGIIC, S.A., al entender los liquidadores de los Fondos que, entre otros motivos, se han producido pagos erróneos y enriquecimiento injusto en dichos reembolsos, por un importe de 3.505.471,33 USD (2.440 miles de euros, aproximadamente). Los Administradores del Banco nos manifiestan que, si bien, a la fecha de este Informe aun no se ha producido la resolución de este asunto, consideran que, en última instancia, no se tendrán que soportar las consecuencias adversas que, en su caso, se puedan derivar del mencionado procedimiento, por entender que el Banco actuó como mero intermediario sin beneficiarse, en ningún caso, de los reembolsos realizados. Por este motivo, el Banco no ha constituido provisión alguna por este concepto al cierre del ejercicio 2010.
4. El informe de gestión consolidado del ejercicio 2010 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades que integran el Grupo.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Carlos Giménez Lamba

5 de abril de 2011

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
DELOITTE, S.L.

Año 2011 Nº 01/11/02519  
IMPORTE COLEGIAL: 90,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010



0J8906276

## **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  
2010



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906277

**GRUPO ALLFUNDS BANK**

**BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

ACTIVO	2010	2009 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2010	2009 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	693	186	<b>PASIVO</b>		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	339	50	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	265	23
Derivados de negociación (Nota 8)	339	50	Derivados de negociación (Nota 8)	265	23
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	33	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
Instrumentos de capital	-	33			
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	33	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	85.316	81.424
Instrumentos de capital (Nota 7)	33	-	Depósitos de entidades de crédito (Nota 13)	15.803	3.852
			Depósitos de la clientela (Nota 14)	24.283	25.361
INVERSIONES CREDITICIAS	178.865	166.234	Otros pasivos financieros (Nota 15)	45.230	52.211
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	172.141	158.493			
Crédito a la clientela (Nota 9)	6.724	7.741	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	5.852	2.497
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	Corrientes (Nota 16)	5.852	2.497
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-	RESTO DE PASIVOS (Nota 12)	44.983	27.006
			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>136.416</b>	<b>110.950</b>
ACTIVO MATERIAL	3.989	4.809	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Inmovilizado material - De uso propio (Nota 10)	3.989	4.809	FONDOS PROPIOS (Nota 17)	106.505	94.979
ACTIVO INTANGIBLE	3.626	3.717	Capital escriturado (Nota 18)	27.041	27.041
Otro activo Intangible (Nota 11)	3.626	3.717	Reservas (Nota 19)	67.808	67.243
ACTIVOS FISCALES	3.356	2.436	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	11.656	695
Corrientes (Nota 16)	3.356	2.436	AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
RESTO DE ACTIVOS	52.020	28.462	INTERESES MINORITARIOS	-	-
Otros (Nota 12)	52.020	28.462	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>106.505</b>	<b>94.979</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>242.921</b>	<b>205.929</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>242.921</b>	<b>205.929</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>					
Riesgos contingentes	-	-			
Compromisos contingentes	-	-			

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

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2010.



0J8906278

CLASE 8.<sup>a</sup>

## GRUPO ALLFUNDS BANK

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 A 4).**

(Miles de Euros)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	739	1.311
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 22)	(33)	(27)
<b>MARGEN DE INTERÉS</b>	<b>706</b>	<b>1.284</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 23)	192.006	82.985
COMISIONES PAGADAS (Nota 24)	(150.091)	(56.372)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	74	28
Cartera de negociación (Nota 25)	74	28
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	120	81
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	838	225
Resto de productos de explotación (Nota 28)	838	225
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(260)	(348)
Resto de cargas de explotación (Nota 28)	(260)	(348)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>43.393</b>	<b>27.883</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(22.693)	(21.041)
Gastos de personal (Nota 26)	(13.059)	(11.129)
Otros gastos generales de administración (Nota 27)	(9.634)	(9.912)
AMORTIZACIÓN (Notas 10 y 11)	(3.285)	(3.237)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(8)	(134)
Inversiones crediticias (Nota 9)	(8)	(47)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(87)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>17.407</b>	<b>3.471</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS	-	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>17.407</b>	<b>3.471</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 16)	(5.751)	(2.776)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>11.656</b>	<b>695</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11.656</b>	<b>695</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	11.656	695
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	-	-

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

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2010.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906279

## GRUPO ALLFUNDS BANK

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

#### A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009 (*)
<b>A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11.656</b>	<b>695</b>
<b>B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-
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	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)</b>	<b>11.656</b>	<b>695</b>
Atribuidos a la entidad dominante	11.656	695
Atribuidos a intereses minoritarios	-	-

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

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2010.



0J8906280

CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE PROVISIONAL A PAGAR

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 2010 Y 2009 (Notas 1 A 4)  
(Miles de Euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS										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	Ajustes por Valoración				
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	27.041	-	67.243	-	-	695	-	94.979	-	94.979	-	94.979	
Ajustos por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustos por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo Inicial ajustado	27.041	-	67.243	-	-	695	-	94.979	-	94.979	-	94.979	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	11.656	-	11.656	-	11.656	-	11.656	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	695	-	-	(695)	-	-	-	-	-	-	
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(130)	-	-	-	-	(130)	-	(130)	-	(130)	
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	27.041	-	67.608	-	-	11.656	-	106.505	-	106.505	-	106.505	

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (*)											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS										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	Ajustes por Valoración				
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	27.041	-	50.881	-	-	16.362	-	94.284	-	94.284	-	94.284	
Ajustos por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustos 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	-	695	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos 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	

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

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2010.

CLASE 8.<sup>a</sup>

0J8906281

## GRUPO ALLFUNDS BANK

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009 (*)
<b>1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado consolidado del ejercicio	11.656	695
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Amortización	3.285	3.237
Otros ajustes	(2.640)	(1.157)
<b>Resultado ajustado</b>	<b>12.301</b>	<b>2.775</b>
<b>Aumento/Disminución neto de los activos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-	(289)	15
Derivados de negociación	(289)	15
Activos financieros disponibles para la venta-	-	382
Otros instrumentos de capital	-	382
Inversiones crediticias-	(18.378)	(40.441)
Depósitos en entidades de crédito	(19.387)	(48.822)
Crédito a la clientela	1.009	8.381
Otros activos de explotación	30.642	19.377
	<b>11.975</b>	<b>(20.667)</b>
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>		
Cartera de negociación-	242	(25)
Derivados de negociación	242	(25)
Pasivos financieros a coste amortizado-	3.892	39.669
Depósitos de entidades de crédito	11.951	3.274
Depósitos de la clientela	(1.078)	23.615
Otros pasivos financieros	(6.981)	12.780
Otros pasivos de explotación	(28.045)	(20.275)
	<b>(23.911)</b>	<b>19.369</b>
<b>Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(3.357)</b>	<b>(3.864)</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)</b>	<b>(2.992)</b>	<b>(2.387)</b>
<b>2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos</b>		
Activos materiales	(186)	(836)
Activos intangibles	(2.201)	(2.668)
	<b>(2.387)</b>	<b>(3.504)</b>
<b>Cobros</b>		
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	13	-
	<b>13</b>	<b>-</b>
<b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)</b>	<b>(2.374)</b>	<b>(3.504)</b>
<b>3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)</b>	<b>120</b>	<b>73</b>
<b>5. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)</b>	<b>(5.246)</b>	<b>(5.818)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	<b>95.991</b>	<b>101.809</b>
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	<b>90.745</b>	<b>95.991</b>
Promemoria:		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período		
Caja	19	12
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	674	174
Otros activos financieros	90.052	95.805
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
<b>Total efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>90.745</b>	<b>95.991</b>

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

Las Notas 1 a 32 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2010.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906282

## Grupo Allfunds Bank

Memoria Consolidada correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2010

### **1. Reseña del Banco, bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas y otra información**

#### **a) Reseña del Banco**

Allfunds Bank, S.A. (en adelante, "el Banco"), se constituyó en Madrid, por tiempo indefinido, el 14 de diciembre de 2000. Es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias que operan en España, que tiene su domicilio social en la calle Estafeta 6- Complejo Plaza de la Fuente, Edificio 3, La Moraleja (Madrid), donde pueden consultarse los estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

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.

#### **b) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010 han sido formuladas por los Administradores del Banco en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 31 de marzo de 2011, de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo, que es el establecido en el Código de Comercio y la restante legislación mercantil, en la Circular 4/2004, de 22 diciembre, del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, en el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y en otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Banco de España, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidadas, del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones 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 de 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 2010 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 2009 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 22 de junio de 2010 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

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 2010 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. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906283

#### **c) Estimaciones realizadas**

En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 se han 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 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 2010, 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.

#### **d) Principios de consolidación**

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas 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.

#### **e) Contratos de agencia**

Ni al cierre del ejercicio 2010 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.

#### **f) Comparación de la información**

La información contenida en esta memoria relativa al ejercicio 2009 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2010.

#### **g) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906284

#### **h) Recursos propios**

La Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, modificada por la Circular 9/2010, de 22 de diciembre, del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas - tanto a título individual como de grupo consolidado - y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

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

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

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España. En este sentido, el Grupo considera como recursos propios computables los indicados en la Norma 8<sup>a</sup> de la citada Circular.

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo al riesgo de crédito y dilución (en función de los activos, compromisos y demás cuentas de orden que presenten estos riesgos, atendiendo a sus importes, características, contrapartes, garantías, etc.), al riesgo de contraparte y de posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y 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 2010 y 2009, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la normativa en vigor en cada momento.

Con fecha 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros ha aprobado el Real Decreto 2/2011, para el Reforzamiento del Sistema Financiero. A continuación se resumen los aspectos más relevantes de dicha norma:

Se establece una aplicación adelantada y exigente de los nuevos estándares internacionales de capital, Basilea III. Así, se procede al establecimiento inmediato de un mínimo de capital principal, con relación a los activos ponderados por riesgo, siguiendo básicamente, la definición que Basilea III establece cumplir en 2013. Este nivel mínimo de la ratio de capital principal se sitúa en el 8%, siendo del 10% para aquellas



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906285

entidades que no hayan colocado títulos representativos de su capital a terceros por al menos un 20% y que además, presenten una ratio de financiación mayorista superior al 20%. Adicionalmente, el Banco de España podrá requerir a una entidad individual un nivel superior de capital principal en función de los resultados de ejercicios de resistencia que puedan hacerse para el conjunto del sistema.

Los elementos que integran el capital principal son, en línea con lo establecido en Basilea III para 2013: el capital, las reservas, las primas de emisión, los ajustes positivos por valoración, los intereses minoritarios; y, adicionalmente, los instrumentos suscritos por el FROB y transitoriamente, los instrumentos obligatoriamente convertibles en acciones antes de 2014 y que cumplan ciertos requisitos que garanticen una alta capacidad de absorción de pérdidas. Estos elementos serán minorados por los resultados negativos y pérdidas, los ajustes negativos por valoración y los activos inmateriales. Estos nuevos requerimientos entrarán en vigor el 10 de marzo de 2011. Aquellas entidades que en dicha fecha no alcancen el nivel requerido de capital principal tendrán 15 días hábiles para comunicar al Banco de España la estrategia y calendario con que garantizan el cumplimiento de los nuevos requisitos del 8% o 10%, de capital principal, según corresponda, antes del 30 de septiembre de 2011. Esta estrategia, que podrá contemplar la captación de recursos de terceros y la salida a bolsa de las entidades, deberá ser aprobada por el Banco de España quien podrá, asimismo, exigir modificaciones o medidas adicionales. El Banco de España podrá autorizar un aplazamiento de hasta un máximo de 3 meses sobre la fecha anterior y, con carácter excepcional, en casos de salidas a bolsa y siempre y cuando se hayan cumplido un conjunto de hitos que generen certeza sobre la decisión y la cuantía de la emisión, podrá prorrogar la ejecución hasta el primer trimestre de 2012. El incumplimiento coyuntural de hasta un 20% de la ratio de capital principal exigido, determinará la imposición por parte del Banco de España de restricciones que podrán afectar al reparto de dividendos, las retribuciones variables de administradores y directivos y la recompra de acciones.

El Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) podrá realizar la adquisición temporal de acciones ordinarias, en condiciones de mercado, de aquellas entidades que no cumplan con los niveles de recursos propios exigidos y que así lo soliciten, ya sea de forma inmediata, o una vez que acudiendo al mercado, no hayan captado todos los recursos necesarios. La presencia del FROB en el capital de las entidades será temporal, siendo el plazo máximo de tenencia de cinco años, incorporándose al Consejo de Administración de la entidad emisora de los títulos en proporción estricta al porcentaje de participación de la entidad.

Por último, cabe destacar que el Real Decreto-Ley también contempla una serie de medidas de carácter fiscal dirigidas a asegurar la neutralidad en los procesos de reestructuración del sistema financiero.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, la ratio de capital principal del Grupo calculado de acuerdo a esta normativa excede del 8% requerido para el mismo.

#### ***j) 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 2010 y 2009 no incluyen ningún gasto por este concepto por no existir tal obligación.

#### ***j) Informe anual del 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 en el Consejo de Administración del Banco celebrado el 31 de marzo de 2011.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906286

Durante el ejercicio 2010, 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 Grupo 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 Grupo 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.

#### **k) Hechos posteriores**

Con fecha 3 de marzo de 2011, Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (en adelante, "los Fondos"), ambos en liquidación y afectados por el caso Madoff, presentaron ante el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York (United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York), de los Estados Unidos de América, una demanda contra Nmás1 Gestión, SGIIC, S.A. y contra Allfunds Bank, S.A. (el Banco), como consecuencia de los reembolsos realizados por el Banco a los partícipes de estos Fondos con anterioridad al mes de diciembre de 2008, siguiendo instrucciones de Nmás1 Gestión, SGIIC, S.A., al entender los liquidadores de los Fondos que, entre otros motivos, se han producido pagos erróneos y enriquecimiento injusto en dichos reembolsos, por importe de 3.505.471,33 USD (2.440 miles de euros, aproximadamente).

Si bien, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se conoce la resolución de este asunto se considera que, en última instancia, no se deberían tener que soportar las consecuencias adversas del mencionado procedimiento, por entender que el Banco actuó como mero intermediario sin beneficiarse, en ningún caso, de los reembolsos realizados. Por este motivo, no se ha constituido provisión alguna por este concepto al cierre del ejercicio 2010.

Entre el 1 de enero de 2011 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho adicional que tenga un efecto significativo en las mismas que no se haya descrito en las restantes notas de esta 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:

### **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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906287

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:

- Cartera de negociación (a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias): 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.
- Activos financieros disponibles para la venta: incluye los valores representativos de deuda no clasificados como "inversión a vencimiento" o "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- 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 instrumentos, en los siguientes epígrafes del balance consolidado:

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906288

*iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración*

Los pasivos financieros se presentan agrupados dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración. Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, en alguna de las siguientes categorías:

- Cartera de negociación: pasivos financieros emitidos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios, los derivados financieros que no se consideran de cobertura contable, y los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo ("posiciones cortas de valores").
- Pasivos financieros a coste amortizado: pasivos financieros que no se incluyen 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, a efectos de su presentación, según su naturaleza en el balance consolidado, en las siguientes categorías:

- 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.

**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 actuaran libre y prudentemente. La



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906289

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 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 registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

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

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



CLASE 8.ª



0J8906290

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 "Activos Financieros Disponibles para la Venta" del activo del balance consolidado; y "Cartera de Negociación" del pasivo del balance consolidado, al 31 de diciembre de 2010:

Valor de Mercado Basado en	Activo	Pasivo
Cotizaciones publicadas en mercados activos	8,4%	-
Modelos internos de valoración con datos que no proceden de mercado	91,6%	100%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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 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:

	Miles de Euros		
	Cotizaciones Publicadas en Mercados Activos	Modelos Internos	Total
Cartera de negociación (activo)	-	339	339
Activos financieros disponibles para la venta	33	-	33
Cartera de negociación (pasivo)	-	265	265

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 de dividendos, (que se registran en los capítulos "Intereses y Rendimientos Asimilados", "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Rendimientos de Instrumentos de



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906291

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 2010, no se han producido transferencias de instrumentos financieros que no hayan supuesto la baja de los mismos del balance consolidado.

**d) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance consolidado por su importe neto, sólo cuando el Banco tiene tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

**e) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 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,



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906292

- 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 e 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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906293

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 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 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 consolidado, así como las cuentas de periodificación.

#### ***j) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso***

Al cierre del ejercicio 2010, 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 2010 asciende a 22.988 y 20.299 miles de euros, respectivamente (16.229 y 11.791 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2009). Aproximadamente, el 59% 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906294

#### ***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 diferieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, cuando se realiza dicho acto singular.

##### *iii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

##### *iv. Cobros y pagos diferidos en el tiempo*

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

#### ***m) Indemnizaciones por despido***

De acuerdo con la legislación vigente, las sociedades consolidadas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2010, 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 aquéllas derivadas de la diferente valoración, contable y fiscal, atribuida a los activos, pasivos y determinados



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906295

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 resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras en cuantía suficiente que permitan su aplicación.

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

#### **o) Estados de flujos de efectivo 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 "Inversiones Crediticias - Depósitos en entidades de crédito" del balance consolidado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906296

**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.

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 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906297

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.

### **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 2010, y su beneficio neto del ejercicio 2010 es un 2,86% superior al beneficio neto consolidado atribuido al Grupo en dicho ejercicio.

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

A continuación se presentan los balances resumidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906298

ALLFUNDS BANK, S.A.

**BALANCES RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

(Miles de Euros)

ACTIVO	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2010	2009
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	692	184	<b>PASIVO</b>		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	339	50	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	265	23
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	-	32	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	32	-	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	84.916	80.168
INVERSIONES CREDITICIAS	173.315	159.046	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	DERIVADOS DE COBERTURA	-	-
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	PROVISIONES	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	-	-	PASIVOS FISCALES	5.852	2.497
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	RESTO DE PASIVOS	44.721	25.867
PARTICIPACIONES	10.110	10.110	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>135.754</b>	<b>108.555</b>
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-			
ACTIVO MATERIAL	3.724	4.451	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
ACTIVO INTANGIBLE	3.578	3.632	AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
ACTIVOS FISCALES	3.336	2.357	FONDOS PROPIOS	110.554	98.565
RESTO DE ACTIVOS	51.182	27.258	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>110.554</b>	<b>98.565</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>246.308</b>	<b>207.120</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>246.308</b>	<b>207.120</b>
Promemoria:					
Riesgos contingentes	-	-			
Compromisos contingentes	-	-			



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906299

ALLFUNDS BANK, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Miles de Euros)

	Ingresos / (Gastos)	
	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	686	1.300
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(32)	(24)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>654</b>	<b>1.276</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	182.100	81.096
COMISIONES PAGADAS	(142.246)	(55.157)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	74	28
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	125	82
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.034	717
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(239)	(348)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>41.502</b>	<b>27.694</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION	(20.614)	(18.850)
AMORTIZACIÓN	(3.141)	(3.101)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	(7)	(134)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>17.740</b>	<b>5.609</b>
PERDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	-	-
GANANCIAS/ (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
GANANCIAS/ (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>17.740</b>	<b>5.609</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(5.751)	(2.776)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>11.989</b>	<b>2.833</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11.989</b>	<b>2.833</b>



0J8906300

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 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 2010 Y 2009**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>11.989</b>	<b>2.833</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO</b>	<b>11.989</b>	<b>2.833</b>

## ALLFUNDS BANK, S.A.

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(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 31/12/09	27.041	-	68.691	-	-	2.833	-	98.565	-	98.565
Total ingresos/(Gastos) Reconocidos	-	-	-	-	-	11.989	-	11.989	-	11.989
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	2.833	-	-	(2.833)	-	-	-	-
Saldo al 31/12/10	27.041	-	71.524	-	-	11.989	-	110.554	-	110.554

	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 31/12/08	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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTE



0J8906301

**ALLFUNDS BANK, S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009
<b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(867)</b>	<b>2.946</b>
Resultado del ejercicio	11.989	2.833
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	3.141	3.101
Otros ajustes	(2.402)	4
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:</b>	<b>(289)</b>	<b>15</b>
Cartera de negociación	(289)	15
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	(30)
Activos financieros disponibles para la venta	-	499
Inversiones crediticias	(17.886)	(32.735)
Otros activos de explotación	29.368	(7.572)
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:</b>	<b>242</b>	<b>(25)</b>
Cartera de negociación	242	(25)
Pasivos financieros a coste amortizado	4.748	38.674
Otros pasivos de explotación	(26.421)	2.046
<b>Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(3.357)</b>	<b>(3.864)</b>
<b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(2.360)</b>	<b>(6.265)</b>
<b>Pagos</b>		
Activos materiales	(175)	(510)
Activos intangibles	(2.203)	(2.559)
Participaciones	-	(3.196)
<b>Cobros</b>		
Activos materiales	3	
Activos intangibles	15	
<b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>125</b>	<b>84</b>
<b>E. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>(3.102)</b>	<b>(3.235)</b>
<b>F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>92.988</b>	<b>96.223</b>
<b>G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>89.886</b>	<b>92.988</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Caja	18	9
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	674	175
Otros activos financieros	89.194	92.804
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>89.886</b>	<b>92.988</b>

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906302

#### **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 2010 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 el ejercicio 2010, 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 2010 y 2009:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros		
		Retribuciones Salariales		
		Fijas	Variables	Total
2010	17	1.674	898	2.572
2009	18	1.620	831	2.451

##### **c) Compromisos por pensiones, otros seguros y otros conceptos**

Al cierre del ejercicio 2010, el Banco no tenía obligaciones contraídas en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares con los miembros actuales y/o anteriores de su Consejo de Administración ni con la Alta Dirección.

El capital garantizado por seguros de vida a favor de los Consejeros y Alta Dirección, ascendía a 3.319 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 (3.856 miles de euros al cierre del ejercicio 2009).

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

##### **d) Créditos**

Al 31 de diciembre de 2010, no existían créditos, préstamos, avales ó garantías concedidos por el Banco a los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración.



0J8906303

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 229 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital, se señalan a continuación las sociedades cuyo objeto social sea: (i) banca, financiación o crédito; (ii) seguros; (iii) gestión de Instituciones de Inversión Colectiva; (iv) intermediación de valores, en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración y sus personas vinculadas, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas, al 31 de diciembre de 2010:

Consejero	Denominación Social	Actividad	Número de Acciones Mantenidas	Cargo
Rodrigo Echenique Gordillo	Banco Santander, S.A.	Banca	668.156	Consejero
	Banco Banif, S.A.	Banca	-	Vicepresidente Consejo
	Santander Investment Services, S.A.	Banca	-	Consejero
	Banco Santander International	Banca	-	Consejero
	Wells Fargo & Company	Banca	4.500	-
	Barclays Bank PLC	Banca	20.000	-
	Lloyds Banking Group plc	Banca	70.000	-
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
	Fondo Sanitario Integrativo Del Gruppo Intesa Sanpaolo	Seguros	-	Consejero
	Banca Popolare di Vicenza S.p.A.	Banca	304	-
	Unicredit S.p.A.	Banca	1.310	-
José Javier Marín Romano	Banco Santander, S.A.	Banca	135.009	Director General
	Banco Banif, S.A.	Banca	-	Consejero
	Banco Santander Internacional	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



0J8906304

CLASE 8.<sup>a</sup>

Consejero	Denominación Social	Actividad	Número de Acciones Mantenido	Cargo
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	-
	Optimal Investments Services, S.A.	Gestión de Activos	-	Presidente
	Santander Asset Management UK Limited	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander ISA Managers Limited	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Portfolio Management UK Limited	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Unit Trust Managers UK Limited	Gestión de Activos	-	Consejero
Laura Febbraro	Unicredit S.p.A.	Banca	2.377	-
	Intensa Sanpaolo S.p.A.	Banca	46.563	-
	Banca Popolare S.p.A.	Banca	1.000	-
	Assicurazioni Generali S.p.A.	Seguros	466	-
	Banca Popolare di Milano S.p.A.	Banca	2.000	-
Carlos Díaz Núñez (*)	Santander Asset Management, S.A., SGIIC	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Mediación OBSV, S.A.	Seguros	-	Consejero
	Banco Santander, S.A.	Banca	7.617	-
Antonio Migliorini	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Banca	835	-

(\*) Consejero nombrado en el ejercicio 2010.

(\*\*) Consejero que habiéndolo sido durante algunos meses del ejercicio 2010, cesó con anterioridad al 31 de diciembre de 2010.

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 el ejercicio 2010, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906305

## 6. Depósitos en entidades de crédito

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

	Miles de Euros	
	2010	2009
<b>Clasificación:</b>		
Inversiones crediticias	172.141	158.493
	<b>172.141</b>	<b>158.493</b>
<b>Naturaleza:</b>		
Cuentas a plazo	82.076	62.675
Otras cuentas	90.052	95.805
Más: Ajustes por valoración	13	13
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	<i>13</i>	<i>13</i>
	<b>172.141</b>	<b>158.493</b>
<b>Moneda:</b>		
Euro	162.079	152.003
Moneda extranjera	10.062	6.490
	<b>172.141</b>	<b>158.493</b>

Durante el ejercicio 2010, no se ha puesto de manifiesto deterioro alguno sobre estos activos financieros.

En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2010, así como los tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

## 7. Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de capital

El saldo de este epígrafe del balance consolidado al 31 de diciembre de 2010 adjunto, denominado en su totalidad en euros, corresponde en su práctica totalidad, a las acciones que el Banco mantiene en S.W.I.F.T., SCRL, sociedad no cotizada.

## 8. Derivados de negociación (activo y pasivo)

Los saldos de estos epígrafes del balance consolidado al 31 de diciembre 2010 adjunto están integrados por el valor razonable de los derivados de negociación, cuyo riesgo inherente es el tipo de cambio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906306

## 9. Crédito a la clientela

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

	Miles de Euros	
	2010	2009
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Deudores a la vista y varios (*)	6.739	7.819
Menos- Ajustes por valoración	(15)	(78)
<i>De los que:</i>		
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>	<i>(15)</i>	<i>(78)</i>
	<b>6.724</b>	<b>7.741</b>
<b>Por área geográfica:</b>		
España	2.113	1.599
Resto Unión Europea (excepto España)	4.561	6.142
Resto del Mundo	50	-
	<b>6.724</b>	<b>7.741</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, incluye 1.239 y 1.526 miles de euros, respectivamente, correspondientes a comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro a dichas fechas (véase Nota 23).

En la Nota 29 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre del ejercicio 2010, así como los tipos de interés anuales medios de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2010 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 2010 y 2009, se muestra a continuación:



0J8906307

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldo al inicio del ejercicio	78	67
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	10	47
De las que-		
<i>Determinadas individualmente(*)</i>	5	44
<i>Determinadas colectivamente</i>	5	3
Recuperación de dotaciones con abono a resultados consolidados	(2)	-
Dotación/ (recuperación) neta del ejercicio	8	47
Utilización de saldos	(71)	(36)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>15</b>	<b>78</b>
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente (*)</i>	4	71
<i>Determinado colectivamente</i>	11	7

(\*) 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 consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2010	2009
<b>Coste:</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	7.452	7.089
Adiciones	186	644
Retiros	(3)	(281)
Saldo al cierre del ejercicio	7.635	7.452
<b>Amortización acumulada:</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	2.643	1.852
Dotaciones	1.006	990
Retiros	(3)	(199)
Saldo al cierre del ejercicio	3.646	2.643
<b>Activo material neto</b>	<b>3.989</b>	<b>4.809</b>

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



0J8906308

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Mobiliario e instalaciones	6.254	(1.883)	4.371
Equipos informáticos	1.198	(760)	438
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>7.452</b>	<b>(2.643)</b>	<b>4.809</b>
Mobiliario e instalaciones	6.340	(2.680)	3.660
Equipos informáticos	1.295	(966)	329
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>7.635</b>	<b>(3.646)</b>	<b>3.989</b>

Al 31 de diciembre de 2010, activos materiales por importe de 488 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (198 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2009).

**11. Activo intangible**

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

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2010	2009
Desarrollos informáticos	3 años	9.585	8.206
Menos- Amortización acumulada		(5.959)	(4.489)
<b>Total neto</b>		<b>3.626</b>	<b>3.717</b>

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldo al inicio del ejercicio	8.206	7.045
Adiciones	2.201	2.668
Retiros	(822)	(1.507)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>9.585</b>	<b>8.206</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906309

Asimismo, el movimiento que se ha producido en la amortización acumulada, durante los ejercicios 2010 y 2009, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldo al inicio del ejercicio	4.489	3.749
Dotaciones	2.279	2.247
Retiros	(809)	(1.507)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>5.959</b>	<b>4.489</b>

Al 31 de diciembre de 2010, activos inmateriales por importe de 2.614 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (1.134 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2009).

## **12. Resto de activos y Resto de pasivos**

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

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2010	2009	2010	2009
Cuentas diversas	113	221	942	865
Gastos devengados no vencidos (*)	-	-	3.755	4.481
Comisiones devengadas por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (Notas 23 y 24)	51.770	28.151	40.286	21.660
Gastos pagados y no devengados	137	90	-	-
	<b>52.020</b>	<b>28.462</b>	<b>44.983</b>	<b>27.006</b>

(\*) Incluye 2.878 y 2.906 miles de euros, al cierre de los ejercicios 2010 y 2009, 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 consolidados adjuntos, atendiendo a los criterios de clasificación, a su naturaleza y moneda, se indica a continuación:



0J8906310

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2010	2009
<b>Clasificación:</b> Pasivos financieros a coste amortizado	15.803	3.852
	<b>15.803</b>	<b>3.852</b>
<b>Naturaleza:</b> Cuentas a la vista	15.803	3.852
	<b>15.803</b>	<b>3.852</b>
<b>Moneda:</b> Euros	11.744	3.659
Moneda extranjera	4.059	193
	<b>15.803</b>	<b>3.852</b>

En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2010 y 2009, así como los tipos de interés medios de dicho ejercicio.

#### **14. Depósitos de la clientela**

El saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos incluye cuentas corrientes de no residentes, de los que 1.524 miles de euros están denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2010 (denominados en euros en su práctica totalidad al cierre del ejercicio 2009).

En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2010 y 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 consolidados adjuntos:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Cuentas de recaudación	3.312	1.261
Cuentas especiales	31.730	47.081
Obligaciones a pagar (*)	7.644	2.969
Otros conceptos	2.544	900
	<b>45.230</b>	<b>52.211</b>

(\*) Incluye 7.576 y 2.791 miles de euros correspondientes a comisiones devengadas pendientes de pago al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente (véase Nota 24).

En la Nota 29 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2010 y 2009.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906311

### Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

De acuerdo con la Disposición Adicional Tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, el Banco y las sociedades consolidadas españolas no mantenían al 31 de diciembre de 2010 aplazamientos de pago a sus proveedores superiores al plazo legal de pago que según el régimen transitorio de la Ley 15/2010, de 5 de julio, será de 85 días hasta el 31 de diciembre de 2011, 75 días entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, y 60 días a partir del 1 de enero de 2013.

### 16. Situación fiscal

Las sucursales de Milán y Londres presentan individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con la normativa fiscal aplicable en Italia y Reino Unido. El gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2010, se ha devengado en Italia y en España, ascendiendo a 4.437 y 1.418 miles de euros, respectivamente. Asimismo, se ha devengado en Londres un ingreso por impuesto de 104 miles de euros.

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

El saldo del epígrafe "Pasivos Fiscales-Corrientes" de los balances 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 2010, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos, estimado correspondiente a los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Resultado antes de impuestos	17.407	3.471
Diferencias permanentes:		
Disminuciones (*)	(12.682)	(4.022)
<b>Base imponible (Resultado Fiscal)</b>	<b>4.725</b>	<b>(551)</b>

(\*) 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.

Las sociedades consolidadas españolas tienen sujetas a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que les son de aplicación. El resto de entidades consolidadas tienen sujetos a inspección los ejercicios correspondientes a su normativa fiscal local. 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906312

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 consolidados adjuntos incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente.

El movimiento que se ha producido en los fondos propios del Grupo, durante los ejercicios 2010 y 2009, se presenta en el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente a dichos ejercicios adjunto.

### **18. Capital escriturado**

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social del Banco, único que figura registrado en el balance 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.

### **19. Reservas**

El saldo de este epígrafe de los balances 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 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2010	2009
<b>Reservas acumuladas:</b>		
Reservas restringidas-		
Legal	5.408	5.408
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	65.559	63.017
Reservas en sociedades dependientes	(3.159)	(1.183)
	<b>67.808</b>	<b>67.243</b>

#### *Reserva legal*

De acuerdo con el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de junio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906313

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	
	2010	2009
Allfunds Alternative, S.V., S.A.U.	(723)	(294)
Allfunds International, S.A.	(2.436)	(889)
<b>Total</b>	<b>(3.159)</b>	<b>(1.183)</b>

#### **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 2010 y 2009, cuyo vencimiento es inferior a un año:

	Miles de Euros	
	2010	2009
<b>Compra-venta de divisas no vencidas:</b>		
Compras	25.306	5.764
Ventas	25.369	5.778
	<b>50.675</b>	<b>11.542</b>

El importe nominal 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 2010 y 2009:



0J8906314

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2010	2009
Depósitos en entidades de crédito	723	1.300
Otros productos financieros	16	11
	<b>739</b>	<b>1.311</b>

## **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 2010 y 2009:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Depósitos de entidades de crédito	26	13
Depósitos de la clientela	1	2
Otros intereses	6	12
	<b>33</b>	<b>27</b>

## **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:



0J8906315

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2010	2009
<b>Comisiones percibidas con origen en:</b>		
Comercialización de productos-		
Fondos de Inversión	180.501	75.286
Otros	501	159
	<b>181.002</b>	<b>75.445</b>
Servicios de inversión-		
Administración y custodia	204	166
	204	166
Otros-		
Cambio de moneda	9.574	6.107
Otras comisiones	1.226	1.267
	11.004	7.540
	<b>192.006</b>	<b>82.985</b>

Las comisiones devengadas en los ejercicios 2010 y 2009 por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva han ascendido a 180.501 y 75.286 miles de euros, respectivamente, de los que 53.009 y 29.677 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y se incluyen en los epígrafes "Inversiones Crediticias- Crédito a la clientela" y "Resto de Activos" de los balances 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:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Comisiones cedidas a terceros	464	346
Otras comisiones	149.627	56.026
	<b>150.091</b>	<b>56.372</b>

Los gastos devengados en los ejercicios 2010 y 2009 en concepto de comisiones pagadas a distribuidoras han ascendido a 149.627 y 56.026 miles de euros, respectivamente, de los que 47.862 y 24.451 miles de euros se encontraban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y se incluyen en los epígrafes "Pasivos Financieros a Coste Amortizado-Otros pasivos financieros" y "Resto de Pasivos" de los balances consolidados adjuntos (véanse Notas 12 y 15).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906316

## **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 2010 y 2009 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	
	2010	2009
Sueldos y salarios	10.713	8.995
Seguridad Social	1.945	1.823
Indemnizaciones por despidos	62	41
Gastos de formación	104	95
Otros gastos de personal	235	175
	<b>13.059</b>	<b>11.129</b>

El número medio de empleados del Grupo, durante los ejercicios 2010 y 2009, distribuidos por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2010	2009
Altos Cargos	20	20
Técnicos	149	146
Servicios generales	9	10
	<b>178</b>	<b>176</b>

El número de empleados del Grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:



0J8906317

CLASE 8.<sup>a</sup>

	2010		2009	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Altos Cargos	3	17	3	18
Técnicos	70	79	69	76
Servicios generales	9	-	10	-
	<b>82</b>	<b>96</b>	<b>82</b>	<b>94</b>

El Consejo de Administración del Banco está integrado por una mujer y siete hombres al 31 de diciembre de 2010 (una mujer y cinco hombres al 31 de diciembre de 2009).

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo no tenía contraídos compromisos en materia de pensiones con sus empleados.

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 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 2010, 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:



0J8906318

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Miles de Euros	
	2010	2009
De inmuebles, instalaciones y material	2.478	2.514
Informática	2.327	2.336
Comunicaciones	614	588
Publicidad y propaganda	113	59
Gastos judiciales y de letrados	136	148
Informes técnicos	790	591
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	40	24
Primas de seguros y autoseguro	136	164
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.227	988
Cuotas de asociaciones	49	45
Servicios administrativos subcontratados	1.159	1.998
Dotaciones a fundaciones	10	3
Otros gastos	555	454
	<b>9.634</b>	<b>9.912</b>

Los honorarios satisfechos por el Grupo a su auditor externo en concepto de la realización de la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2010 así como la realización de los Informes de Protección de Activos de Clientes han ascendido a 113 miles de euros, que se encuentran registrados en la cuenta "Informes técnicos" 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 capítulo "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 capítulo "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 consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, así como sus tipos de interés anuales medios de los ejercicios terminados en dichas fechas:



0J8906319

CLASE 8.<sup>a</sup>

(Miles de euros)	31 de diciembre de 2010							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	
<b>Activo:</b>								
Caja y depósitos en bancos centrales	19	674	-	-	-	-	693	-
Inversiones crediticias-								
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	90.052	77.513	1.076	-	3.500	-	172.141	0,65%
Crédito a la clientela (Nota 9)	6.269	7	16	83	233	116	6.724	0,00%
	<b>96.340</b>	<b>78.194</b>	<b>1.092</b>	<b>83</b>	<b>3.733</b>	<b>116</b>	<b>179.558</b>	
<b>Pasivo:</b>								
Pasivos financieros a coste amortizado-								
Depósitos de entidades de crédito (Nota 13)	15.803	-	-	-	-	-	15.803	0,01%
Depósitos de la clientela (Nota 14)	24.283	-	-	-	-	-	24.283	0,01%
Otros pasivos financieros (Nota 15)	41.599	3.380	130	-	121	-	45.230	0,00%
	<b>81.685</b>	<b>3.380</b>	<b>130</b>	<b>-</b>	<b>121</b>	<b>-</b>	<b>85.316</b>	

(Miles de euros)	31 de diciembre de 2009							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	
<b>Activo:</b>								
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%
	<b>103.161</b>	<b>59.367</b>	<b>11</b>	<b>58</b>	<b>3.699</b>	<b>124</b>	<b>166.420</b>	
<b>Pasivo:</b>								
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	0,00%
	<b>79.985</b>	<b>1.439</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81.424</b>	

Este detalle no refleja la situación de liquidez del Grupo 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.

CLASE 8.<sup>a</sup>

0J8906320

**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):

	Miles de Euros			
	2010		2009	
	Grupo Santander	Grupo Intesa Sanpaolo	Grupo Santander	Grupo Intesa Sanpaolo
<b>Activo:</b>				
Depósitos en entidades de crédito	160.175	141	149.170	233
Crédito a la clientela	37	-	657	-
<b>Pasivo:</b>				
Depósitos de entidades de crédito	-	100	-	-
<b>Pérdidas y ganancias:</b>				
<b>Debe-</b>				
Intereses y cargas asimiladas	-	-	-	-
Comisiones pagadas	40.295	16.521	20.221	8.510
<b>Haber-</b>				
Intereses y rendimientos asimilados	696	-	1.064	-
Comisiones percibidas	2.111	-	810	-
Otros productos de explotación	24	-	-	-

**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 62 y 78 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 consolidados adjuntos por su valor razonable.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906321

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

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 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 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 de pago con el Grupo. En particular, la exposición se centra únicamente con instituciones reguladas (que conforman el espectro de la tipología de clientes autorizados) para las cuales el Grupo ha concedido líneas de crédito vinculadas a la liquidación de operativa intermediada.

Para la gestión y control de este riesgo la Unidad de Control de Riesgos ha implementado un sistema de límites de descubierto en cuenta por contrapartida basado en una metodología interna de asignación de rating interno que se materializa en una probabilidad de incumplimiento (PD). Esta PD se revisa y calibra con una periodicidad mínima anual, de modo que permite ajustar los límites al perfil de riesgo de cada cliente.

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 liquidación***

El riesgo de settlement o riesgo de liquidación es el riesgo derivado de un incumplimiento o fallo de la liquidación de las operaciones interpuestas por las contrapartidas.

El Grupo ha desarrollado un procedimiento de límites basados en la asignación de una PD por contraparte y el cálculo de la exposición settlement para cada una de las contrapartidas. El cálculo de los consumos de límites se hace de acuerdo con las metodologías internas aprobadas por del Banco y recae en la Unidad de Control de Riesgos.

### ***c) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906322

**d) Exposición al riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el derivado de la incapacidad del Grupo de disponer de suficiente liquidez para hacer frente a sus compromisos de pago.

En materia de riesgos de liquidez la Unidad de Control de Riesgos ha desarrollado una metodología para el cálculo dinámico de la exposición de este riesgo a través de ratios tanto estáticos como dinámicos, se ha fijado un límite en términos de "liquidity buffer" y se ha complementado con límites por subyacente y contrapartida. El Banco además ejecuta periódicamente análisis de escenarios de estrés y calibra estos escenarios a través de "backtesting". Adicionalmente el Consejo de Administración del Banco ha fijado un procedimiento de contingencia para hacer frente a potenciales quebrantos derivados de esta tipología de riesgos.

Como complemento a las monitorizaciones que se realizan desde la Unidad de Control de Riesgos, el área de operaciones, a través del departamento de liquidaciones, realiza un seguimiento continuado de los procesos de liquidación de órdenes en cada una de las monedas en las que se opera lo que deriva en un doble control de la liquidez del Grupo.

**e) 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 Grupo en divisa. El seguimiento y gestión del riesgo es diaria, limitando el efecto en la cuenta de resultados mediante límites máximos de exposición.

**f) 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 en materia de control y gestión de riesgo operativo se fundamenta en la identificación, prevención, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La mayor exigencia es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo.

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

El Banco considera los seguros como elemento clave en la gestión del riesgo operativo. En el ejercicio 2010 se han alcanzado acuerdos para firma de pólizas responsabilidad civil profesional y de infidelidad de empleados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906323

## Anexo I

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Allfunds Bank al 31 de diciembre de 2010

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación	Miles de Euros		
				Datos de la Sociedad (*)		
				Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio 2010
Allfunds Alternative, S.V., S.A.U.	España	Sociedad de Valores	100%	5.000	(908)	39
Allfunds International, S.A.	Luxemburgo	Intermediación institucional de compraventa de IICs	100%	4.000	(1.700)	(372)
Allfunds Nominee, Limited	Reino Unido	Tenencia de activos	100%	1	-	-

(\*) Las cuentas anuales de estas entidades correspondientes al ejercicio 2010 están pendientes de aprobación por su Accionista Único, si bien los Administradores del Banco consideran que serán aprobadas sin cambios.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0J8906324

## **Grupo Allfunds Bank**

Informe de Gestión del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2010



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906325

## **GRUPO ALLFUNDS BANK**

Las cuentas anuales del Grupo ALLFUNDS BANK (en adelante "el Grupo") del ejercicio 2010 incluyen el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, y son auditadas por Deloitte, S.L. El informe de gestión adjunto resume las principales características de la evolución del Grupo y señala las perspectivas de futuro de mayor relevancia.

### **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2010**

Durante 2010 el Grupo Allfunds se ha afianzado como una plataforma líder en la distribución de fondos de terceros, ofreciendo a sus 300 clientes más de 20 mil fondos de 400 gestoras.

En el ejercicio 2010 el Grupo ha obtenido un beneficio neto de 11.656 miles de euros, un 1.577,12% superior al ejercicio anterior. Las comisiones siguen siendo dentro de los ingresos el apartado más importante; su importe neto ha crecido un 131,37% a consecuencia del fuerte incremento en el volumen medio intermediado durante el año, comparado con el 2009.

La distribución del volumen de posiciones de clientes por área geográfica es la siguiente:

<i>Área geográfica</i>	<i>Millones de euros</i>
Europa Continental excepto Iberia	26.876
Iberia	21.924
Reino Unido e Irlanda	6.561
Latinoamérica	1.349
Oriente Medio y Asia	309

Si consideramos únicamente el mercado español, el Grupo tiene una cuota del 54% del volumen intermediado en el mercado de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante IIC's) extranjeras. Durante el año 2010, el mercado de IIC's extranjeras en España ha experimentado un incremento del 34,62%, pasando de 26.000 millones de € a 35.000 millones de €.

Asimismo, el Grupo a 31 de diciembre de 2010 posee una cuota del 22% y 10% en los mercados italiano y de Reino Unido, respectivamente.

#### **Entorno económico**

Las perspectivas de crecimiento para 2011 son significativamente mejores que las de 2010. Se prevé un crecimiento a dos velocidades, moderado en las economías desarrolladas debido a la alta tasa de paro y a las tensiones del euro y más elevado en los países en desarrollo, aunque para estos últimos se vislumbra un cierto riesgo debido a la subida de los precios de las materias primas.



CLASE 8.ª



0J8906326

La actividad mundial se expandió a una tasa anualizada que superior a 3,5% en el tercer trimestre de 2010 aunque fue sensiblemente menor que el 5% registrada en el segundo trimestre de 2010. Para 2011 se estima un crecimiento del 4,5%, un punto porcentual superior al tercer trimestre de 2010.

A consecuencia de la fuerte demanda y de los problemas en la oferta, los precios de las materias primas tanto petroleras como no petroleras tuvieron un alza considerable en 2010 y se estima que continúe en 2011 por la fuerte demanda energética y los daños en los cultivos provocados por las condiciones meteorológicas.

Se espera que las condiciones financieras en general se mantengan estables o mejoren. Las proyecciones indican una relajación de las condiciones de crédito bancario en las grandes economías avanzadas, y también a una intensificación de la emisión de bonos de empresas no financieras.

Los principales riesgos a los que se enfrenta la economía mundial son:

- a) Posibilidad de que las tensiones de la periferia de la zona del euro se extiendan al núcleo de Europa;
- b) Falta de avance en la formulación de planes de consolidación fiscal a mediano plazo en las grandes economías avanzadas;
- c) La debilidad persistente del mercado inmobiliario estadounidense;
- d) Los elevados precios de las materias primas;
- e) El recalentamiento y el potencial de ciclos de auge y colapso en los mercados emergentes.

La economía española empieza a recuperar la senda del crecimiento, aunque a un ritmo inferior al deseado. En 2009, año central de la crisis internacional, el PIB español se contrajo en un 3,7%, cifra que en 2010 se reduce a una caída de solo el 0,1%.

Los ligeros crecimientos intertrimestrales de la economía española en 2010, aunque decepcionantes, han revertido la tendencia de 2008 y 2009. En el primer cuarto de 2010, la economía se expandió un 0,1%, y en el segundo un 0,3%. En el tercer cuarto volvió a estancarse, con una variación del 0%. Pero en el último trimestre, el PIB vuelve al crecimiento con un meritorio +0,2%.

En Europa, aparte de Alemania, que obtuvo un 3,6% de aumento en 2010, la otra gran economía con buenos resultados ha sido Francia, con un incremento del PIB del 1,5%.

### **Evolución de las operaciones**

El ejercicio 2010 se ha continuado en el afianzamiento en los objetivos marcados en años anteriores:

- Segregar funciones en la estructura organizativa de Allfunds International, S.A., sociedad de servicios financieros que se constituyó a finales de 2007 en Luxemburgo. El objetivo de esta sociedad es complementar a Allfunds Bank, S.A. en aquellos países donde no tiene establecimiento permanente.
- Se ha lanzado un nuevo producto en Allfunds Alternative, S.A., sociedad, constituida en 2008, con un objetivo de generar nuevas fuentes de ingresos en el Grupo Allfunds, en este caso, por servicios de de asesoramiento y/o gestión delegada de fondos de fondos de inversión libre ("fondos de fondos hedge").



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906327

- Dotar de una estructura organizativa adecuada a las necesidades del negocio en la oficina de representación en Santiago de Chile. El Grupo de esta manera consigue tener un contacto más directo con los clientes y una mayor palanca de penetración en el área latinoamericana.
- Seguir aumentando el número de acuerdos de distribución firmados con clientes en todos los mercados en los que opera el Grupo. Se ha logrado formalizar 58 nuevos acuerdos comerciales
- Afianzar la posición estratégica alcanzada como distribuidor de las Gestoras más importantes del mundo, incrementando el número de contratos firmados. Se han incorporado en la plataforma de intermediación productos de 40 nuevas Gestoras.
- Se ha reforzado la actividad comercial en Oriente Medio y Asia, con la creación de un equipo destinado exclusivamente a esta área geográfica.

#### **Evolución de canales de distribución**

Siendo un elemento muy significativo para la obtención de ingresos del Grupo, 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 (retail) representa el 57,3%, frente al 53,8% del año 2009. Dicho canal ha supuesto en volumen un 47% del incremento global.
- El canal de IIC, (Fondos de fondos & Sicav's de fondos, y Seguros) por parte de los clientes del Grupo supone el 41,2% del total de volumen intermediado frente al 40,3% del año 2009. Ambos han supuesto en volumen un 25% y un 18% respectivamente al incremento global.
- El porcentaje de los productos estructurados, que incluyen fondos de inversión como subyacente baja con respecto al año anterior pasando de 2,5% a 1,6%.

#### **Balance**

La cifra de total activo del Grupo a 31 de diciembre de 2010 ascendió a 242.921 miles de euros, que supone un crecimiento de 17,96% con respecto al cierre de 2009.

El saldo de la cuentas (entidades de crédito – a la vista) es el principal componente del activo del balance al igual que en ejercicios anteriores.

El saldo mantenido en las entidades de crédito, asciende a 172.141 miles de euros, incrementándose en un 8,61% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Las comisiones pendientes de cobro y de pago al 31 de diciembre de 2010 ascienden a 52.965 y 47.862 miles de euros, respectivamente, lo que significa un 78,47% y un 95,75% más que el ejercicio 2009. Dicho incremento tiene su origen en el mayor volumen de activos administrados durante el año.

Los activos inmateriales (en su totalidad software y licencias) ascienden a 3.626 miles de euros, suponiendo un descenso del 2,45% respecto al cierre anterior. Es debido principalmente a la amortización de los elementos dado de alta en años anteriores y un descenso en nuevo software necesario para desarrollar la actividad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906328

Los activos materiales (mobiliario, equipamiento informático e instalaciones), neto de amortizaciones, ascienden a 3.989 miles de euros, representando un descenso del 17,05%.

Se continúa abriendo cuentas de depósito con clientes con objeto de prestar un mejor servicio en la intermediación en la compra-venta de acciones y participaciones en IICs. El saldo mantenido, a 31 de diciembre de 2010, en cuentas corrientes de clientes asciende a 40.086 miles de euros, incrementándose en un 42,37% respecto al año anterior.

El importe de operaciones contratadas por compra-venta de acciones y participaciones de IICs y pendientes de liquidar, registradas en el pasivo del balance, se han reducido un 33% con respecto al cierre de 2009. A 31 de diciembre de 2010 asciende a 31.730 mil euros.

### Resultados

El beneficio neto obtenido por el Grupo asciende a 11.656 miles de euros al cierre del ejercicio, siendo un muy superior a los 695 miles de euros de cierre del ejercicio 2009.

Su desglose por sociedades, sin tener en cuentas las operaciones intragrupo, es el siguiente:

1. Allfunds Bank:	11.647
2. Allfunds Alternative:	164
3. Allfunds International:	(155)

El margen de interés se sitúa en 706 miles de euros, disminuyéndose con respecto a los 1.284 miles de euros obtenidos en 2009, y corresponde en gran mayoría a la remuneración obtenida por sus cuentas corrientes. El incremento de los saldos de dichas cuentas no ha compensado la bajada de los tipos de interés existentes en 2010.

Las comisiones netas ascienden a 41.915 miles de euros que representa un aumento del 57,49% respecto al año 2009. El 96,42% en 2010 y el 95,32% en 2009 de estas comisiones obedecen a la intermediación en la distribución de acciones y participaciones en IICs internacionales.

Los gastos de administración, que comprenden los gastos de personal y otros gastos generales administrativos se situaron en 22.693 miles de euros, un 7,85% más que en 2009. En su mayoría, este incremento obedece a las nuevas contrataciones puestas en práctica en el 2010 para dar un impulso a la actividad de la entidad y a nuevas áreas del Grupo.

### Magnitudes fuera de balance

Al igual que en años anteriores, la actividad principal que desarrolla el Grupo 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 Grupo.

El volumen de patrimonio de clientes intermediado al 31 de diciembre de 2010 asciende a 57.022 millones de euros, lo que representa un incremento del 77,22%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906329

### **Capital y acciones propias**

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social del Banco ascendía a 27.040.620 euros, representado por 901.354 acciones nominativas, de 30 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. A fecha actual los propietarios de Allfunds Bank, S.A. son Banco Santander, S.A. (50%) e Intesa Sanpaolo S.p.A. (50%).

Durante el ejercicio 2010 no se ha efectuado ningún tipo de operaciones sobre acciones propias o de autocartera por parte de Allfunds Bank, S.A., 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 2010 el Grupo ha emprendido nuevos desarrollos tecnológicos en la plataforma informática con el fin de proporcionar soluciones a nuevas necesidades de negocio y cuyo objetivo es, entre otros aspectos, mejorar el servicio a los actuales y/o nuevos clientes, y adaptarse con nuevos requerimientos normativos.

Como desarrollos significativos, destacamos los siguientes:

- Web plataforma Equation. Gestión de cuentas corrientes on-line.
- Segregación infraestructura técnica SSMM. Segregación a máquinas propias de la infraestructura de aplicaciones internet
- Sistema de cuentas personales en Allfunds International, S.A.
- MIS Gestoras. Management information System / Información de gestión.
- Sistema de reporting de Heracles.
- Sistema automatizado de gestión de KPI's (Indicadores de medición del rendimiento).

### **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 del Grupo son los que a continuación se detallan; el riesgo de crédito, el riesgo de liquidación, de liquidez, de interés, riesgo de mercado y riesgo operacional. La Entidad ha definido una serie de procedimientos para el control y monitorización de estos riesgos que responden al bajo apetito al riesgo establecido por el Consejo de Administración de Allfunds Bank, S.A. como máximo órgano rector.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J8906330

A tal fin, la Dirección General dota al Grupo de los recursos, tanto humanos como tecnológicos, necesarios para el desarrollo de las mejores prácticas en gestión de riesgos.

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

#### **Perspectivas**

La línea de gestión del Grupo para el ejercicio 2011 se dirige a:

- Conseguir que Allfunds International sea un elemento fundamental en la expansión del Grupo Allfunds.
- Seguir aumentando el volumen intermediado y la cuota de mercado en la comercialización de IIC's extranjeras en los diversos mercados en los que tiene presencia.
- Seguir incrementando el número de contratos de asesoramiento en Allfunds Alternative.
- Potenciar la sucursal de Londres tanto en número de clientes como en volumen intermediado.
- Incrementar la presencia comercial del Grupo en las áreas geográficas de Oriente Medio.

Aunque los resultados del Grupo están fuertemente influenciados por la evolución de los mercados y de la situación económica internacional, los Administradores del Allfunds Bank, S.A. estiman que el actual plan de negocio podrá permitir cumplir los presupuestos acordados para 2011.

#### **Medio ambiente**

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

#### **Hechos posteriores**

Con fecha 3 de marzo de 2011, Fairfield Sentry Limited y Fairfield Sigma Limited (en adelante, "los Fondos"), ambos en liquidación y afectados por el caso Madoff, presentaron ante el Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York (United States Bankruptcy Court for the Southern District of New York), de los Estados Unidos de América, una demanda contra Nmás1 Gestión, SGIIC, S.A. y contra Allfunds Bank, S.A. (el Banco), como consecuencia de los reembolsos realizados por el Banco a los partícipes de estos Fondos con anterioridad al mes de diciembre de 2008, siguiendo instrucciones de Nmás1 Gestión, SGIIC, S.A., al entender los liquidadores de los Fondos que, entre otros motivos, se han producido pagos erróneos y enriquecimiento injusto en dichos reembolsos, por importe de 3.505.471,33 USD (2.440 miles de euros, aproximadamente).

Si bien, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se conoce la resolución de este asunto se considera que, en última instancia, no se deberían tener que soportar las consecuencias adversas del mencionado procedimiento, por entender que el Banco actuó como mero intermediario sin beneficiarse, en ningún caso, de los reembolsos realizados. Por este motivo, no se ha constituido provisión alguna por este concepto al cierre del ejercicio 2010.

Entre el 1 de enero de 2011 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho adicional que tenga un efecto significativo en las mismas que no se haya descrito en las restantes notas de esta memoria.



0J8906492

CLASE 8.<sup>a</sup>

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 2010, por el Consejo de Administración el día 31 de marzo de 2011, todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 56 hojas de papel timbrado cada copia, impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

- 0J8906331 a 0J8906386, ambas inclusive y
- 0J8906275 a 0J8906330, ambas inclusive

compreensivo 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 2010 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, 31 de Marzo de 2011

El Secretario del Consejo de Administración

Fdo.: D. Gonzalo Álvarez Valentín

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Mauro Micillo

Fdo.: D. José Javier Marín Román

Fdo.: D. Antonio Migliorini

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Rodrigo Echenique Gordillo

Consejeros:

Fdo.: D. Laura Febbraro

Fdo.: D. Carlos Díaz Núñez