



CLASE 8.^a



OK8307460

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 2012, junto
con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

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 de la Memoria consolidada adjunta), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2012, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 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 2012, 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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 2-j 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 una sociedad distribuidora ajena al Grupo y contra el Banco, como consecuencia de los reembolsos realizados con anterioridad al mes de diciembre de 2008, a través del Banco, siguiendo instrucciones de dicha sociedad distribuidora, al entender los liquidadores de los Fondos que, entre otros motivos, se produjeron pagos erróneos y enriquecimiento injusto en dichos reembolsos, por un importe de 3.505.471,33 USD (2.657 miles de euros, aproximadamente). Los Administradores del Banco manifiestan que, si bien, el procedimiento se encuentra temporalmente suspendido dado que el Juez del Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York tras un recurso presentado y resuelto ante la Corte Estatal ha de decidir si mantiene la competencia secundaria sobre este asunto y sigue adelante con el proceso, consideran que, en última instancia, el Banco no tendrá que soportar las consecuencias adversas que, en su caso, se puedan derivar del mencionado procedimiento, por entender que 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 2012.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2012 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 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades que integran el Grupo.

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

Carlos Giménez Lambea

8 de marzo de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2013 Nº 01/13/00244

COPIA GRATUITA

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



CLASE 8.^a



OK8307461

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 2012



CLASE 8.^a



OK8307462

GRUPO ALLFUNDS BANK

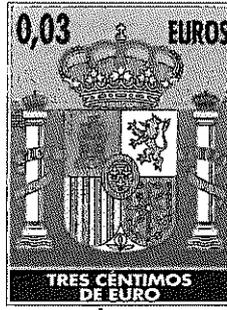
BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

ACTIVO	2012	2011 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2012	2011 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.116	932	PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	125	107	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	43	72
Derivados de negociación (Nota 8)	125	107	Derivados de negociación (Nota 8)	43	72
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:	107	33	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	321.147	139.389
Instrumentos de capital (Nota 7)	107	33	Depósitos de entidades de crédito (Nota 13)	191.453	21.183
INVERSIONES CREDITICIAS:	451.821	255.840	Depósitos de la clientela (Nota 14)	41.638	55.546
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	446.269	238.240	Otros pasivos financieros (Nota 15)	88.056	62.660
Crédito a la clientela (Nota 9)	5.552	17.600	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:	10.448	10.158
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	Corrientes (Nota 16)	10.448	10.158
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-	RESTO DE PASIVOS (Nota 12)	60.310	43.616
ACTIVO MATERIAL:	2.699	3.246	TOTAL PASIVO	391.948	193.235
Inmovilizado material - De uso propio (Nota 10)	2.699	3.246	PATRIMONIO NETO		
ACTIVO INTANGIBLE:	3.912	3.927	FONDOS PROPIOS (Nota 17)	149.073	127.069
Otro activo intangible (Nota 11)	3.912	3.927	Capital escriturado (Nota 18)	27.041	27.041
ACTIVOS FISCALES:	10.417	6.951	Reservas (Nota 19)	100.028	79.464
Corrientes (Nota 16)	10.417	6.951	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	22.004	20.564
RESTO DE ACTIVOS (Nota 12)	70.822	49.268	AJUSTES POR VALORACIÓN:	(2)	-
TOTAL ACTIVO	541.019	320.304	Diferencias de cambio	(2)	-
PRO-MEMORIA			INTERESES MINORITARIOS	-	-
Riesgos contingentes	-	-	TOTAL PATRIMONIO NETO	149.071	127.069
Compromisos contingentes (Nota 20)	43.818	39.025	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	541.019	320.304

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

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2012.



OK8307463

CLASE 8.^a

GRUPO ALLFUNDS BANK

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Miles de Euros)

	Ingresos/(Gastos)	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	3.995	2.483
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS (Nota 23)	(37)	(54)
MARGEN DE INTERESES	3.958	2.429
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS (Nota 24)	272.476	252.091
COMISIONES PAGADAS (Nota 25)	(210.240)	(193.389)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	82	35
Cartera de negociación (Nota 26)	82	35
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	(111)	6
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN:	211	317
Resto de productos de explotación (Nota 29)	211	317
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN:	(150)	(619)
Resto de cargas de explotación (Nota 29)	(150)	(619)
MARGEN BRUTO	66.226	60.870
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:	(30.418)	(26.362)
Gastos de personal (Nota 27)	(17.966)	(14.885)
Otros gastos generales de administración (Nota 28)	(12.452)	(11.477)
AMORTIZACIÓN (Notas 10 y 11)	(3.443)	(3.435)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO):	(24)	(53)
Inversiones crediticias (Nota 9)	(24)	(53)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	32.341	31.020
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	-	(456)
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	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	32.341	30.564
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 16)	(10.337)	(10.000)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	22.004	20.564
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	22.004	20.564
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	22.004	20.564
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS	-	-

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

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos,
forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012.



CLASE 8.^a



OK8307464

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 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	22.004	20.564
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(2)	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B)	22.002	20.564
Atribuidos a la entidad dominante	22.002	20.564
Atribuidos a intereses minoritarios	-	-

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

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2012.



OK8307465

CLASE 8.^a

GRUPO ALLFUNDS BANK

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (continuación)

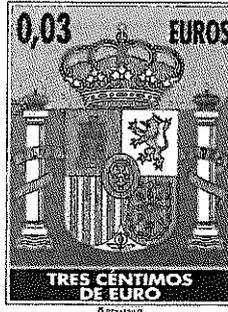
**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Miles de Euros)**

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE						INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS				Ajustes por Valoración	TOTAL		
	Capital	Reservas	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Total Fondos Propios				
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	27.041	79.464	20.564	127.069	-	127.069	-	127.069
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27.041	79.464	20.564	127.069	-	127.069	-	127.069
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	22.004	22.004	(2)	22.002	-	22.002
Otras variaciones del patrimonio neto	-	20.564	(20.564)	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	20.564	(20.564)	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	27.041	100.028	22.004	149.073	(2)	149.071	-	149.071

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (*)						INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS				Ajustes por Valoración	TOTAL		
	Capital	Reservas	Resultado del Ejercicio Atribuido a la Entidad Dominante	Total Fondos Propios				
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	27.041	67.808	11.656	106.505	-	106.505	-	106.505
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27.041	67.808	11.656	106.505	-	106.505	-	106.505
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	20.564	20.564	-	20.564	-	20.564
Otras variaciones del patrimonio neto	-	11.656	(11.656)	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	11.656	(11.656)	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	27.041	79.464	20.564	127.069	-	127.069	-	127.069

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

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2012.



OK8307466

CLASE 8.^a

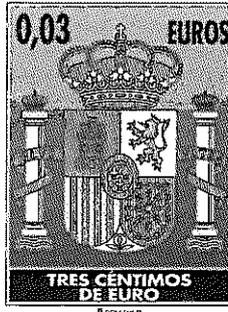
GRUPO ALLFUNDS BANK

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011 (*)
1. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado consolidado del ejercicio	22.004	20.564
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	3.443	3.435
Otros ajustes	10.472	10.503
Resultado ajustado	35.919	34.502
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	(18)	232
Derivados de negociación	(18)	232
Activos financieros disponibles para la venta-	(74)	-
Otros instrumentos de capital	(74)	-
Inversiones crediticias-	(133.152)	(82.181)
Depósitos en entidades de crédito	(145.176)	(71.252)
Crédito a la clientela	12.024	(10.929)
Otros activos de explotación	(8.313)	10.182
	(141.557)	(71.767)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación-	(29)	(193)
Derivados de negociación	(29)	(193)
Pasivos financieros a coste amortizado-	181.758	54.073
Depósitos de entidades de crédito	170.270	5.380
Depósitos de la clientela	(13.908)	31.263
Otros pasivos financieros	25.396	17.430
Otros pasivos de explotación	6.647	(7.061)
	188.376	46.819
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	(16.709)	(11.025)
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	66.029	(1.471)
2. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos		
Activos materiales	(339)	(694)
Activos intangibles	(2.548)	(2.755)
	(2.887)	(3.449)
Cobros		
Activos intangibles	-	-
Activos materiales	6	-
	6	-
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(2.881)	(3.449)
3. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	-	-
4. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)	(111)	6
5. AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)	63.037	(4.914)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	85.831	90.745
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	148.868	85.831
Promemoria:		
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período		
Caja	26	19
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.090	913
Otros activos financieros	147.752	84.899
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del período	148.868	85.831

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

Las Notas 1 a 33 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2012.



OK8307467

CLASE 8.^a

Grupo Allfunds Bank

Memoria Consolidada correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2012

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.

Constituyen su objeto social las siguientes actividades:

- a) La realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de Banca en general o que con ellos se relacionen o le estén permitidos por la legislación vigente.
- b) La adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de valores mobiliarios, acciones o participaciones en sociedades y empresas, tanto españolas, como extranjeras, de conformidad con la legislación vigente.
- c) La prestación de servicios de inversión y, en su caso, actividades complementarias a los mismos, de conformidad con la legislación vigente.

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 2012 han sido formuladas por los Administradores del Banco, como sociedad dominante (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 6 de marzo de 2013), 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 en 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, consolidados, del Grupo al 31 de diciembre de 2012 así como 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



OK8307468

CLASE 8.ª

criterios de contabilidad seguidos por las entidades dependientes con los utilizados por la sociedad dominante.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del Banco, si bien, el Consejo de Administración del Banco entiende que dichas cuentas anuales consolidadas serán aprobadas sin cambios. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 28 de junio de 2012 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 2012 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración obligatorio que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

En el ejercicio 2012 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España relativas a aspectos contables, entre las que cabe mencionar:

- Circular 2/2012, de 29 de febrero, a entidades de crédito, que modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros. Esta Circular define la adaptación de la Circular 4/2004, a lo establecido por el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de Saneamiento del Sector Financiero sobre determinados requerimientos de provisiones y de capital aplicables a las entidades de crédito en relación con los activos vinculados a la actividad inmobiliaria.
- Circular 6/2012, de 28 de septiembre, que modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros. Esta Circular define, por una parte, determinados requerimientos adicionales de acuerdo con el Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo, de Saneamiento y Venta de los Activos Inmobiliarios del Sector Financiero y, por otra, la divulgación en las cuentas anuales, de determinada información relacionada con las operaciones de refinanciación y reestructuración, así como la concentración de riesgos tanto sectorial como geográfica.
- Circular 7/2012, de 30 de noviembre, sobre requerimientos mínimos de capital principal cuyo objetivo fundamental es introducir las modificaciones establecidas por la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de Reestructuración y Resolución de Entidades de Crédito, en relación con los requerimientos y la definición de capital principal con los que deben cumplir los grupos consolidables de entidades de crédito así como las entidades de crédito no integradas en un grupo consolidable.

c) *Estimaciones realizadas*

La información que se presenta en esta Memoria consolidada es responsabilidad de los Administradores del Banco. A este respecto, indicar que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 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 6, 7 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 2012, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a



CLASE 8.ª



OK8307469

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 cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

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 2012 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 consolidada relativa al ejercicio 2011 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2012.

g) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados, consolidados, del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria consolidada respecto a información de cuestiones medioambientales.

h) Recursos propios y gestión del capital

La Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, modificada parcialmente por la Circular 9/2010, de 22 de diciembre, y por la Circular 4/2011, de 20 de noviembre, del Banco de España, 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 y la información de carácter público que deben remitir al mercado.



OK8307470

CLASE 8.ª

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

Los requerimientos de recursos propios mínimos 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, de liquidación, de cambio, de posición correspondiente a la cartera de negociación y al riesgo operacional.

Con fecha 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto-ley 2/2011, para el Reforzamiento del Sistema Financiero, que establece que las entidades financieras que puedan captar fondos reembolsables del público y sus grupos, deberán contar con un capital principal igual o superior al 8% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. De acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Primera del mencionado Real Decreto-ley, la fecha de entrada en vigor de los requisitos de capital principal señalados anteriormente fue el 10 de marzo de 2011, tomando como base de cálculo la cifra de activos ponderados por riesgo correspondiente al 31 de diciembre de 2010.

Con fecha 3 de febrero de 2012, se aprobó el Real Decreto-ley 2/2012 de Saneamiento del Sector Financiero. Dicho Real Decreto-ley supuso un endurecimiento de las provisiones y un incremento de las necesidades de capital para cubrir las posiciones mantenidas por las entidades financieras relativas a la financiación del crédito promotor y los activos recibidos en pago de deudas.

El eje central del saneamiento de los balances, se articuló mediante un nuevo esquema de cobertura para las financiaciones relacionadas con el sector promotor y para los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el sector inmobiliario. Dicho esquema se materializó en una estimación del deterioro específico de estos activos de acuerdo con unos parámetros establecidos y en un endurecimiento de las coberturas necesarias sobre aquellas exposiciones con el sector promotor calificadas como dudosos o subestándar, además de la inclusión de una cobertura del 7% del saldo vivo al 31 de diciembre de 2011 del total de las financiaciones de esta naturaleza que estuviesen clasificadas como riesgo normal.

Adicionalmente, dicho Real Decreto-ley obligó a aumentar el capital principal exigido por el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el Reforzamiento del Sistema Financiero, al que está sujeto el grupo consolidable de entidades de crédito al que pertenece el Banco, cuya entidad cabecera es Allfunds Bank, S.A. Con fecha 6 de marzo de 2012, el Banco de España publicó la Circular 2/2012, de 29 de febrero, que adaptó la Circular 4/2004 a lo dispuesto en el Real Decreto-ley 2/2012.

Con fecha 11 de mayo de 2012, se aprobó el Real Decreto-ley 18/2012, sobre Saneamiento y Venta de los Activos Inmobiliarios del Sector Financiero, derogado por la Ley 8/2012, de 30 de octubre, con idéntico contenido a estos efectos. Dicho Real Decreto-ley estableció requerimientos de cobertura adicionales a los establecidos en el Real Decreto-ley 2/2012 para el deterioro de las financiaciones vinculadas a la actividad inmobiliaria clasificadas como en situación normal. Estos nuevos requerimientos se establecieron, de modo análogo a lo anterior, por una sola vez, de manera diferenciada en función de las diversas clases de financiación. Asimismo, con fecha 2 de octubre de 2012, el Banco de España publicó la Circular 6/2012, de 28 de septiembre, que adaptó la Circular 4/2004 a lo dispuesto en el Real Decreto-ley 18/2012. Las entidades financieras debían cumplir con los requerimientos de estos Reales Decretos-ley con anterioridad al 31 de diciembre de 2012.

Dada la actividad desarrollada por el Banco y por sus entidades dependientes, estos Reales Decretos-ley no han tenido ningún efecto en las cuentas anuales consolidadas.



CLASE 8.ª



OK8307471

Con fecha 31 de agosto de 2012, se aprobó el Real Decreto-ley 24/2012, de Reestructuración y Resolución de Entidades de Crédito, que tuvo por objeto regular los procesos de actuación temprana, reestructuración y resolución de entidades de crédito, así como establecer el régimen jurídico del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) y su marco general de actuación, con la finalidad de proteger la estabilidad del sistema financiero minimizando el uso de recursos públicos. Adicionalmente, modificó los requerimientos y la definición de capital principal con los que debían cumplir los grupos consolidables de entidades de crédito así como las entidades de crédito no integradas en un grupo consolidable, estableciendo un único requisito del 9% de las exposiciones ponderadas por riesgo que deberán cumplir a partir del 1 de enero de 2013.

Por último, con fecha 11 de diciembre de 2012, se publicó la Circular 7/2012, de 30 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre requerimientos mínimos de capital principal, cuyo objetivo fundamental es introducir las modificaciones establecidas por la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de Reestructuración y Resolución de Entidades de Crédito con idéntico contenido, a estos efectos, al Real Decreto-ley 24/2012, de 31 de agosto, que quedó derogado por dicha Ley.

Esta Circular modifica la definición de capital principal para adecuarla a la utilizada por la Autoridad Bancaria Europea, tanto en sus elementos computables como en las deducciones aplicables, de acuerdo con la Recomendación EBA/REC/2011/1. Para ello, esta Circular relaciona los instrumentos computables que han de integrar la definición de capital principal, así como la forma en que han de computarse y los requisitos de su emisión y, en particular, los de los instrumentos de deuda obligatoriamente convertibles.

Adicionalmente, determina cómo pueden ajustarse las exposiciones ponderadas por riesgo para que el requerimiento de recursos propios de cada exposición de riesgo no exceda del valor de la propia exposición y para que se preserve la consistencia entre el valor de las exposiciones y los componentes del capital principal.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los recursos propios computables del Grupo y de las entidades del Grupo sujetas a esta obligación individualmente, y el coeficiente de capital principal, excedían de los requeridos por la normativa en vigor.

i) Fondo de Garantía de Depósitos

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

En los ejercicios 2012 y 2011, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas no incluyen ningún gasto por este concepto por no existir tal obligación conforme al artículo 4 del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondos de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.

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, la titular del servicio ha presentado su Informe Anual en el Consejo de Administración del Banco celebrado el 6 de marzo de 2013. En dicho Informe se indica que durante el ejercicio 2012, no se ha recibido queja o reclamación alguna al Servicio de Atención al Cliente del Banco. 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.



CLASE 8.^a



OK8307472

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

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

ii. Clasificación de los activos financieros a efectos de valoración

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

- Cartera de negociación: incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios así como los derivados financieros que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.
- 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: recogen la financiación concedida a terceros, de acuerdo con la naturaleza de las mismas, sea cual sea la naturaleza del prestatario y la forma de la financiación concedida así como los valores representativos de deuda no cotizados.

En términos generales, es intención del Grupo mantener los préstamos y créditos que tiene concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance por su coste



OK8307473

CLASE 8.^a

amortizado (que recoge las correcciones que es necesario introducir para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación).

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 o créditos: saldos deudores de todos los créditos o préstamos concedidos por el Grupo salvo los instrumentados en valores, derechos de cobro de las operaciones de arrendamiento financiero así como otros saldos deudores de naturaleza financiera a favor del Grupo, tales como cheques a cargo de entidades de crédito, saldos pendientes de cobro de las cámaras y organismos liquidadores por operaciones en bolsa y mercados organizados, las fianzas dadas en efectivo, los dividendos pasivos exigidos, las comisiones por garantías financieras pendientes de cobro y los saldos deudores por transacciones que no tengan su origen en operaciones y servicios bancarios como el cobro de alquileres y similares. Se clasifican en función del sector institucional al que pertenezca el deudor en:
 - Depósitos en entidades de crédito: créditos de cualquier naturaleza, incluidos los depósitos y operaciones del mercado monetario, a nombre de entidades de crédito.
 - Crédito a la clientela: recoge los restantes créditos, incluidas las operaciones del mercado monetario realizadas a través de entidades de contrapartida central.
- Instrumentos de capital: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo que se trate de participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas. En esta partida se incluyen las participaciones en Fondos de Inversión.
- Derivados de negociación: incluye el valor razonable, a favor del Grupo, de los derivados financieros que no formen parte de coberturas contables.

iv. Clasificación de los pasivos financieros a efectos de valoración

Los pasivos financieros se 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.



CLASE 8.^a



OK8307474

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, es el precio de la transacción. Para los instrumentos no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ajusta con los costes de transacción. 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 actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

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

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



CLASE 8.^a



OK8307475

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.

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

El valor de mercado registrado por el Grupo para los instrumentos financieros recogidos en los capítulos "Cartera de Negociación" del activo y del pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2012, se basa en "modelos internos de valoración" con datos que proceden de mercado. La principal técnica usada por dichos "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.



CLASE 8.^a



OK8307476

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 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 2012, 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.



CLASE 8.^a



OK8307477

f) Activos materiales

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

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

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil 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 informáticos	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.

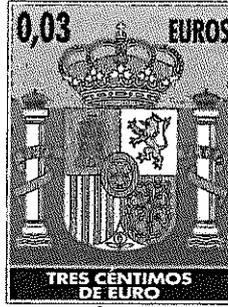
Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

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



CLASE 8.^a



OK8307478

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, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

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

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizando como contrapartida el capítulo "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) 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.

i) Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

Las provisiones son obligaciones presentes a la fecha del balance consolidado que surgen como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia, concretos en cuanto a su naturaleza, pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, y para cancelarlas, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles que surgen como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo. Incluyen las obligaciones actuales del Grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las cuentas anuales consolidadas recogen todas las provisiones significativas con respecto a las que se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario por lo que el grupo no registra provisión alguna por este concepto. De acuerdo con la normativa vigente, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que, en caso de existir, se informa sobre ellos en la Memoria.

En este sentido, se pone de manifiesto 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 una sociedad distribuidora



CLASE 8.^a



OK8307479

ajena al Grupo y contra el Banco, como consecuencia de los reembolsos realizados con anterioridad al mes de diciembre de 2008, a través del Banco, siguiendo instrucciones de la citada sociedad distribuidora, al entender los liquidadores de los Fondos que, entre otros motivos, se produjeron pagos erróneos y enriquecimiento injusto en dichos reembolsos, por importe de 3.505.471,33 USD (2.657 miles de euros, aproximadamente).

Si bien a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas dicho procedimiento se encuentra temporalmente suspendido dado que el Juez del Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York tras un recurso presentado y resuelto ante la Corte Estatal ha de decidir si mantiene la competencia secundaria sobre este asunto y sigue adelante con el proceso, se considera que, en última instancia, el Banco no tendrá que soportar las consecuencias adversas del mencionado procedimiento, por entender que actuó como mero intermediario sin beneficiarse, en ningún caso, de los reembolsos realizados, por lo que no se ha constituido provisión alguna por este concepto al cierre del ejercicio 2012.

Al cierre del ejercicio 2012, no existían procedimientos judiciales en curso ni reclamaciones contra el Grupo adicionales con origen en el desarrollo habitual de sus actividades.

j) 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 2012 asciende a 90.385 y 86.029 miles de euros, respectivamente (30.410 y 28.376 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011). Aproximadamente, el 80% de estos importes corresponden a dólares USA y el resto son, en su práctica totalidad, otras divisas cotizadas en el mercado español.

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

k) 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.



CLASE 8.^a



OK8307480

ii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

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.

l) 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 2012, no existía plan alguno de reducción de personal que hiciese necesaria la constitución de una provisión por este concepto.

m) Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos derivados de diferencias temporarias que se reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las bases imponibles negativas.

El gasto por el Impuesto sobre Beneficios español y los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, su correspondiente efecto fiscal se registra en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias, que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre el valor en libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria que corresponda, el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

El capítulo "Activos Fiscales" del balance consolidado incluye el importe de los activos de naturaleza fiscal, diferenciando entre: "corrientes" (importe a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y



OK8307481

CLASE 8.^a

"diferidos" (importe 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).

El capítulo "Pasivos Fiscales" del balance consolidado incluye el importe de los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, que se desglosan en: "corrientes" (importe a pagar por el impuesto sobre Beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos en los próximos doce meses) y "diferidos" (importe de los impuestos sobre beneficios a pagar en ejercicios futuros).

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados como diferencias temporarias, sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener suficientes ganancias fiscales en el futuro contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecte ni al resultado fiscal ni al resultado contable. El resto de activos por impuestos diferidos (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

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

Con ocasión de cada cierre contable, se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos), con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

n) 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.



OK8307482

CLASE 8.^a

o) 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 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 consolidado 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:

- 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 ella, aunque en el mismo ejercicio se traspasen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- 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.
- 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 los movimientos que han tenido lugar en el patrimonio neto consolidado, incluidos los que tienen su origen en cambios en los



CLASE 8.^a



OK8307483

criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de las distintas partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos que se han producido en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de las 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 de los fondos propios consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2012, y su beneficio neto del ejercicio 2012 es un 2,10% inferior al beneficio neto consolidado atribuido al Grupo en dicho ejercicio.

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

A continuación se presentan los balances resumidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 anuales terminados en dichas fechas:



CLASE 8.^a



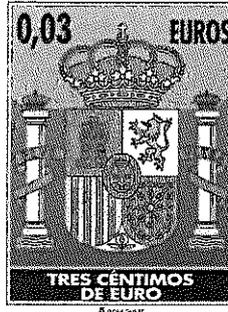
OK8307484

ALLFUNDS BANK, S.A.

BALANCES RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

(Miles de Euros)

ACTIVO	2012	2011	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2012	2011
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.115	931	PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	125	107	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	43	72
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	107	33	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	320.743	139.043
INVERSIONES CREDITICIAS	450.427	253.904	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	10.127	10.158
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	RESTO DE PASIVOS	53.268	43.457
PARTICIPACIONES	5.110	5.110	TOTAL PASIVO	384.181	192.730
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-			
ACTIVO MATERIAL	2.665	3.172	PATRIMONIO NETO		
ACTIVO INTANGIBLE	3.911	3.915	AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
ACTIVOS FISCALES	10.324	6.951	FONDOS PROPIOS	151.604	130.063
RESTO DE ACTIVOS	62.001	48.670	TOTAL PATRIMONIO NETO	151.604	130.063
TOTAL ACTIVO	535.785	322.793	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	535.785	322.793
Promemoria:					
Riesgos contingentes	-	-			
Compromisos contingentes	43.818	39.025			



OK8307485

CLASE 8.^a

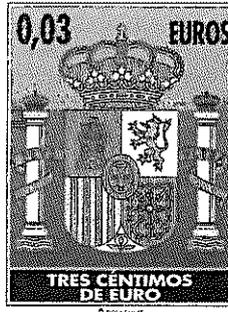
ALLFUNDS BANK, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Miles de Euros)

	Ingresos / (Gastos)	
	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	3.990	2.475
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(31)	(46)
MARGEN DE INTERESES	3.959	2.429
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	243.540	227.839
COMISIONES PAGADAS	(183.766)	(171.186)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	82	35
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	(111)	(22)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	491	597
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(149)	(614)
MARGEN BRUTO	64.046	59.078
GASTOS DE ADMINISTRACION	(28.769)	(24.853)
AMORTIZACIÓN	(3.375)	(3.339)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	(24)	(53)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	31.878	30.833
PERDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	-	(456)
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	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	31.878	30.377
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(10.337)	(10.000)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	21.541	20.377
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.541	20.377



CLASE 8.^a



OK8307486

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 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
RESULTADO DEL EJERCICIO	21.541	20.377
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	21.541	20.377

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Miles de Euros)

	FONDOS PROPIOS				Ajustes por Valoración	Total Patrimonio Neto
	Capital	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total Fondos Propios		
Saldo al 31/12/11	27.041	82.645	20.377	130.063	-	130.063
Total ingresos/(Gastos) Reconocidos	-	-	21.541	21.541	-	21.541
Otras variaciones del patrimonio neto	-	20.377	(20.377)	-	-	-
Saldo al 31/12/12	27.041	103.022	21.541	151.604	-	151.604

	FONDOS PROPIOS				Ajustes por Valoración	Total Patrimonio Neto
	Capital	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total Fondos Propios		
Saldo al 31/12/10	27.041	71.524	11.989	110.554	-	110.554
Total ingresos/(Gastos) Reconocidos	-	-	20.377	20.377	-	20.377
Otras variaciones del patrimonio neto	-	11.121	(11.989)	(868)	-	(868)
Saldo al 31/12/11	27.041	82.645	20.377	130.063	-	130.063



OK8307487

CLASE 8.^a

ALLFUNDS BANK, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2012	Ejercicio 2011
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	64.738	(943)
Resultado del ejercicio	21.541	20.377
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	3.375	3.339
Otros ajustes	10.474	10.827
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación	(18)	232
Activos financieros disponibles para la venta	(74)	(1)
Inversiones crediticias	(134.970)	(81.484)
Otros activos de explotación	5	10.120
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	(29)	(193)
Pasivos financieros a coste amortizado	181.700	54.062
Otros pasivos de explotación	(557)	(7.197)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(16.709)	(11.025)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.864)	(3.167)
Pagos		
Activos materiales	(324)	(822)
Activos intangibles	(2.546)	(2.758)
Cobros		
Activos materiales	6	-
Participaciones	-	413
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(111)	(22)
E. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)	61.761	(4.132)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	85.754	89.886
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	147.515	85.754
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	25	18
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	1.090	913
Otros activos financieros	146.400	84.823
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	147.515	85.754

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 2012 a reservas voluntarias.



CLASE 8.^a



OK8307488

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 2012, los miembros del Consejo de Administración del Banco no han recibido retribución alguna en concepto de sueldos, atenciones estatutarias o dietas, a excepción de D^ª. Laura Febbraro, que percibió 27 miles de euros por estos conceptos.

b) Retribuciones a la Alta Dirección

A continuación, se incluye un detalle de la remuneración de los Altos Directivos del Banco durante los ejercicios 2012 y 2011:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros		
		Retribuciones Salariales		
		Fijas	Variables	Total
2012	16	1.606	936	2.542
2011	17	1.800	842	2.642

c) Compromisos por pensiones, otros seguros y otros conceptos

Al cierre del ejercicio 2012, 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 la Alta Dirección, ascendía a 2.789 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 (3.683 miles de euros al cierre del ejercicio 2011). No existían seguros de vida a favor de los Consejeros.

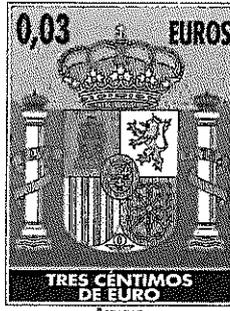
A los miembros de la Alta Dirección se les asignaron 85.100 unidades correspondientes al plan de incentivos aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del 19 de septiembre de 2008 (véase Nota 27).

d) Créditos

Al 31 de diciembre de 2012, no existían créditos, préstamos, avales ó garantías concedidos por el Banco a los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración.

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 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 participen, 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 2012:



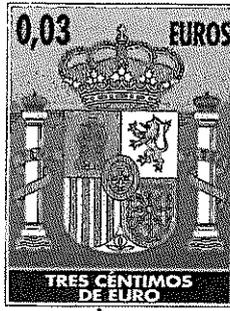
OK8307489

CLASE 8.^a

Consejero	Denominación Social	Actividad	Número de Acciones Mantenidas	Cargo
Rodrigo Echenique Gordillo	Banco Banif, S.A.	Banca	-	Vicepresidente 2º
	Banco Santander, S.A. (1)	Banca	669.723	Consejero
	Santander Investment, S.A.	Banca	-	Consejero
	Banco Santander International	Banca	-	Consejero
	Wells Fargo & Company	Banca	4.500	-
	Barclays plc.	Banca	20.490	-
	Bank of America Corporation	Banca	12.000	-
Mauro Micillo	Eurizon Capital SGR S.p.A.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Eurizon Capital S.A.	Gestión de Activos	-	Delegado
	Epsilon SGR S.p.A.	Gestión de Activos	-	Presidente
Laura Febraro	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Banca	59.853	-
	Unicredit S.p.A.	Banca	819	-
	Banco Popolare S.p.A.	Banca	1.000	-
	Banca Popolare di Milano S.p.A.	Banca	2.000	-
	Generali S.p.A.	Seguros	466	-
José Javier Marín Romano	Banco Santander, S.A. (2)	Banca	224.650	Director General
	Banco Banif, S.A.	Banca	-	Consejero
	Santander Private Banking, S.p.A.	Banca	-	Vicepresidente
	Banco Santander Internacional	Banca	-	Consejero
	Santander Asset Management, S.A. S.G.I.I.C.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Pensiones, S.A., S.G.F.P.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Private Equity, S.A., S.G.E.C.R.	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
	Santander AM Holding	Gestión de Activos	-	Presidente
	Santander Asset Management UK Holding Limited	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A.	Seguros	-	Presidente y Consejero
	Zurich Santander Insurance America, S.L.	Seguros	-	Consejero
Santander Insurance Holding, S.L.	Seguros	-	Presidente	
Antonio Migliorini	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Banca	1.073	Director
Carlos Díaz Núñez	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 Mediación OBSV, S.A.	Seguros	-	Consejero
	Banco Santander, S.A.	Banca	15.633	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Banca	1.694	-

(1) Del total, 10.965 acciones son mantenidas por personas vinculadas.

(2) Del total, 2.670 acciones son mantenidas por personas vinculadas.



OK8307490

CLASE 8.^a

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	
	2012	2011
Clasificación:		
Inversiones crediticias	446.269	238.240
	446.269	238.240
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	298.132	152.676
Otras cuentas	147.752	85.383
Más: Ajustes por valoración	385	181
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	<i>385</i>	<i>181</i>
	446.269	238.240
Moneda:		
Euro	381.373	222.667
Moneda extranjera	64.896	15.573
	446.269	238.240

En la Nota 9 se informa sobre las pérdidas por deterioro de los activos financieros registrados como inversiones crediticias.

En la Nota 30 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios.

7. Instrumentos de capital

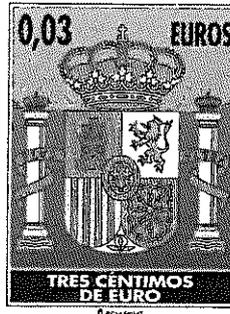
El saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, denominado en euros, corresponde al importe de las acciones que el Banco mantiene en S.W.I.F.T., SCRL, sociedad no cotizada.

8. Derivados de negociación (activo y pasivo)

Los saldos de estos epígrafes de los balances consolidados adjuntos están integrados por el valor razonable de los derivados de negociación, cuyo riesgo inherente es el tipo de cambio.

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:



OK8307491

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2012	2011
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores a la vista y varios (*)	5.644	17.668
Menos- Ajustes por valoración	(92)	(68)
<i>De los que:</i>		
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>	<i>(92)</i>	<i>(68)</i>
	5.552	17.600
Por área geográfica del acreditado:		
España	1.807	426
Resto Unión Europea (excepto España)	3.700	17.173
Resto del Mundo	45	1
	5.552	17.600

(*) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye 1.282 y 3.364 miles de euros, respectivamente, correspondientes a comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro a dichas fechas (véase Nota 24).

En la Nota 30 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	68	15
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	35	60
<i>De las que-</i>		
<i>Determinadas individualmente(*)</i>	<i>32</i>	<i>51</i>
<i>Determinadas colectivamente</i>	<i>3</i>	<i>9</i>
Recuperación de dotaciones con abono a resultados consolidados	(11)	(7)
Dotación neta del ejercicio	24	53
Saldo al cierre del ejercicio	92	68
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente (*)</i>	<i>83</i>	<i>51</i>
<i>Determinado colectivamente</i>	<i>9</i>	<i>17</i>

(*) 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.



OK8307492

CLASE 8.^a

Dada la naturaleza del crédito a la clientela que mantiene el Banco y sus entidades dependientes, no es necesario incluir en estas cuentas anuales consolidadas los desgloses requeridos por la normativa vigente en relación con la cartera hipotecaria, operaciones de refinanciación y reestructuración, ni concentración de riesgos.

10. Activo material

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Coste:		
Saldo al inicio del ejercicio	7.188	7.711
Adiciones	339	694
Retiros	(6)	(1.217)
Saldo al cierre del ejercicio	7.521	7.188
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del ejercicio	(3.942)	(3.722)
Dotaciones	(880)	(981)
Retiros	-	761
Saldo al cierre del ejercicio	(4.822)	(3.942)
Activo material neto	2.699	3.246

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:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Mobiliario e instalaciones	5.779	(2.900)	2.879
Equipos informáticos	1.409	(1.042)	367
Saldos al 31 de diciembre de 2011	7.188	(3.942)	3.246
Mobiliario e instalaciones	5.962	(3.589)	2.373
Equipos informáticos	1.559	(1.233)	326
Saldos al 31 de diciembre de 2012	7.521	(4.822)	2.699

Al 31 de diciembre de 2012, activos materiales por un importe bruto de 844 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (792 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2011).



OK8307493

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

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

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2012	2011
Desarrollos informáticos	3 años	11.817	9.269
Menos- Amortización acumulada		(7.905)	(5.342)
Total neto		3.912	3.927

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	9.269	9.585
Adiciones	2.548	2.755
Retiros	-	(3.071)
Saldo al final del ejercicio	11.817	9.269

Asimismo, el movimiento que se ha producido en la amortización acumulada, durante los ejercicios 2012 y 2011, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	(5.342)	(5.959)
Dotaciones	(2.563)	(2.454)
Retiros	-	3.071
Saldo al final del ejercicio	(7.905)	(5.342)

Al 31 de diciembre de 2012, activos inmateriales por un importe bruto de 3.846 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (1.525 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2011).



OK8307494

CLASE 8.^a**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	
	2012	2011	2012	2011
Cuentas diversas	1.854	632	288	1.019
Gastos devengados no vencidos (*)	-	-	4.241	4.624
Comisiones devengadas por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (Notas 24 y 25)	68.657	48.333	55.781	37.973
Gastos pagados y no devengados	311	303	-	-
	70.822	49.268	60.310	43.616

(*) Incluye 3.116 y 3.030 miles de euros, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, 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:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	191.453	21.183
	191.453	21.183
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	191.453	21.183
	191.453	21.183
Moneda:		
Euros	136.967	13.516
Moneda extranjera	54.486	7.667
	191.453	21.183

En la Nota 30 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios.



CLASE 8.^a



OK8307495

14. Depósitos de la clientela

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:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Clasificación:		
Pasivos financieros a coste amortizado	41.638	55.546
	41.638	55.546
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	41.638	55.546
	41.638	55.546
Moneda:		
Euros	40.687	51.946
Moneda extranjera	951	3.600
	41.638	55.546

El saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos incluye cuentas corrientes de clientes no residentes por importe de 40.437 y 51.845 miles de euros al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente.

En la Nota 30 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios.

15. Otros pasivos financieros

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
Cuentas de recaudación	3.191	1.946
Cuentas especiales	73.372	43.907
Obligaciones a pagar (*)	6.713	14.490
Otros conceptos	4.780	2.317
	88.056	62.660

(*) Incluye 5.208 y 14.389 miles de euros correspondientes a comisiones devengadas pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente (véase Nota 25). Asimismo, incluye 1.460 miles de euros correspondientes a remuneraciones a directivos pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012 (véase Nota 27).



OK8307496

CLASE 8.^a

El epígrafe "Cuentas especiales" del cuadro anterior corresponde, fundamentalmente, a fondos mantenidos de forma transitoria por cuenta de clientes por órdenes de traspasos de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva recibidas que estaban pendientes de liquidar al cierre de cada ejercicio.

En la Nota 30 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2012 y 2011.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición Adicional Tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

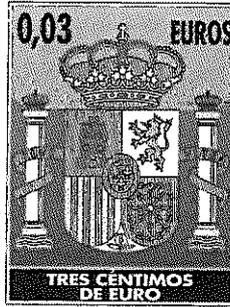
	Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Balance			
	2012		2011	
	Importe (Miles de Euros)	Porcentaje	Importe (Miles de Euros)	Porcentaje
Realizado dentro del plazo máximo legal	10.343	99%	10.619	97%
Resto	60	1%	320	3%
Total pagos del ejercicio	10.403	100%	10.939	100%
PMPE (días) de pagos	45		16	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	1		1	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza, son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluye los datos relativos al epígrafe "Pasivos Financieros a Coste Amortizado - Otros pasivos financieros" del pasivo del balance consolidado.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago por el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo (numerador) y el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago (denominador). El plazo máximo legal de pago aplicable al Banco, según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales es de 75 días para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 (85 días hasta el 31 de diciembre de 2011).

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 en el Reino Unido. La totalidad del gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2012, se ha devengado en Italia y en España, ascendiendo a 7.077 y 3.519 miles de euros, respectivamente. Asimismo, el Banco ha registrado un abono al capítulo "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 por importe de 259 miles de euros, en concepto de ajustes realizados en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011.



OK8307497

CLASE 8.^a

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 2012, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos, estimado en España, correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Resultado antes de impuestos	32.341	30.564
Diferencias permanentes:		
Disminuciones (*)	(20.611)	(19.423)
Base imponible (Resultado Fiscal)	11.730	11.141

(*) 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.

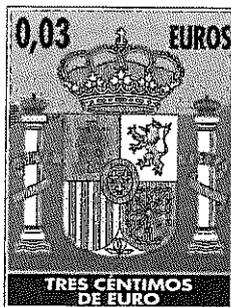
A los efectos informativos previstos en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se indica que no se han realizado operaciones acogidas al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores en las que el Banco haya actuado como entidad adquirente o como socio.

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 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 2012 y 2011, se presenta en el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente a dichos ejercicios adjunto.



OK8307498

CLASE 8.^a

18. Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2012, 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 y que, en su distribución, se destinaron al patrimonio neto.

La composición del saldo de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Reservas acumuladas:		
Reservas restringidas-		
Legal	5.408	5.408
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	96.734	76.647
Reservas en sociedades dependientes (*)	(2.114)	(2.591)
	100.028	79.464

(*) Este importe corresponde íntegramente, a la entidad dependiente Alfunds International, S.A.

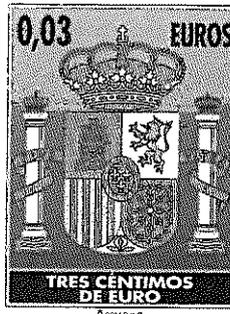
Reserva legal

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 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. Al 31 de diciembre de 2012, la reserva legal se encontraba íntegramente constituida.

20. Cuentas de orden

Los importes registrados en cuentas de orden recogen los saldos representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por el Banco, aunque no comprometan su patrimonio.

Los compromisos contingentes que mantenía el Grupo, al 31 de diciembre de 2012, y que podrían dar lugar a reconocimiento de activos financieros corresponden en su totalidad a disponibles por terceros.



OK8307499

CLASE 8.^a

21. 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 2012 y 2011, cuyo vencimiento es inferior a un año:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Compra-venta de divisas no vencidas:		
Compras	17.697	14.906
Ventas	17.713	15.311
	35.410	30.217

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.

22. 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 2012 y 2011:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Depósitos en entidades de crédito	3.978	2.460
Otros productos financieros	17	23
	3.995	2.483

23. 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 2012 y 2011:



OK8307500

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2012	2011
Depósitos de entidades de crédito	28	40
Otros intereses	9	14
	37	54

24. 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.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Comisiones percibidas con origen en:		
Comercialización de productos-		
Fondos de Inversión	257.363	237.371
Otros	1.776	931
	259.139	238.302
Servicios de inversión-		
Administración y custodia	513	676
	513	676
Otros-		
Cambio de moneda	11.882	12.032
Otras comisiones	942	1.081
	12.824	13.113
	272.476	252.091

Las comisiones devengadas en los ejercicios 2012 y 2011 por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva han ascendido a 257.363 y 237.371 miles de euros, respectivamente, de los que, 69.939 y 51.697 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y se encuentran registrados en los epígrafes "Inversiones Crediticias - Crédito a la clientela" y "Resto de Activos", respectivamente, de los balances consolidados adjuntos (véanse Notas 9 y 12).

25. 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.

El desglose del saldo de este capítulo es el siguiente:



OK8307501

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	2012	2011
Comisiones cedidas a terceros	571	604
Otras comisiones	209.669	192.785
	210.240	193.389

Los gastos devengados en los ejercicios 2012 y 2011 en concepto de comisiones pagadas a distribuidoras han ascendido a 209.669 y 192.785 miles de euros, respectivamente, de los que 60.989 y 52.362 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y se encuentran registrados 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).

26. Resultados de operaciones financieras (neto)

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 2012 y 2011, corresponde, en su totalidad, a los derivados financieros.

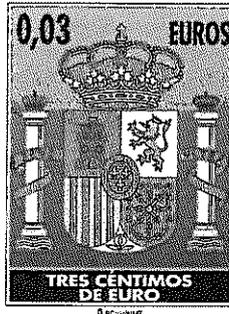
27. Gastos de personal

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	
	2012	2011
Sueldos y salarios	15.063	12.377
Seguridad Social	2.315	2.132
Indemnizaciones por despidos	151	-
Gastos de formación	151	117
Otros gastos de personal	286	259
	17.966	14.885

El número medio de empleados del Grupo, durante los ejercicios 2012 y 2011, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:



OK8307502

CLASE 8.^a

	Número Medio de Empleados	
	2012	2011
Altos Cargos	16	20
Técnicos	178	162
Servicios generales	8	8
	202	190

El número de empleados del Grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:

	2012		2011	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Altos Cargos	3	13	3	16
Técnicos	79	104	80	90
Servicios generales	8	-	8	-
	90	117	91	106

El Consejo de Administración del Banco está integrado por una mujer y cinco hombres al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Al 31 de diciembre de 2012, 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 experimentada por 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.

Tienen derecho a percibir dicha revalorización, los beneficiarios que hayan permanecido ininterrumpidamente en activo en el Banco hasta la fecha de ejercicio. En el supuesto de que la relación laboral termine como consecuencia de fallecimiento, invalidez permanente, jubilación, excedencia forzosa o despido improcedente, 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.

Como consecuencia de la revalorización experimentada por estas unidades al 31 de diciembre de 2012, el Banco ha registrado un cargo en el epígrafe "Gastos de Administración - Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2012 adjunta por importe de 1.460 miles de euros que, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales se encontraban pendientes de pago y, por tanto, figuran registrados en el epígrafe "Pasivos Financieros a Coste Amortizado - Otros pasivos financieros" del balance consolidado de dicho ejercicio adjunto (véase Nota 15). La liquidación de estas unidades se realizará en efectivo.



OK8307503

CLASE 8.^a**28. Otros gastos generales de administración**

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

	Miles de Euros	
	2012	2011
De inmuebles, instalaciones y material	2.764	2.758
Informática	2.622	2.580
Comunicaciones	883	788
Publicidad y propaganda	265	228
Gastos judiciales y de letrados	419	272
Informes técnicos	1.226	1.019
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	42	30
Primas de seguros y autoseguro	223	241
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.810	1.598
Cuotas de asociaciones	122	82
Servicios administrativos subcontratados	1.380	1.303
Contribuciones e impuestos	455	353
Dotaciones a fundaciones	13	13
Otros gastos	228	212
	12.452	11.477

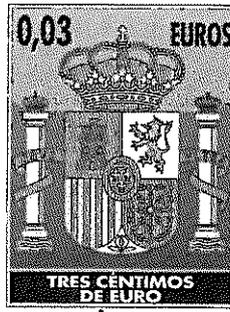
Durante los ejercicios 2012 y 2011, la cuenta "Informes Técnicos" del detalle anterior incluye los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor o por sociedades vinculadas al mismo por control, propiedad común o gestión detallados a continuación:

	Miles de Euros	
	2012	2011
Servicios de auditoría	108	103
Otros servicios de verificación	20	14
	128	117

29. 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.



OK8307504

CLASE 8.^a

30. 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 2012 y 2011, así como sus tipos de interés anuales medios de los ejercicios terminados en dichas fechas:

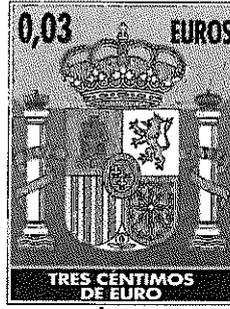
(Miles de Euros)	2012							Tipo de Interés Medio Anual %
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Activo:								
Caja y depósitos en bancos centrales	26	1.090	-	-	-	-	1.116	0,27%
Inversiones crediticias-								
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	147.752	53.517	50.000	195.000	-	-	446.269	1,23%
Crédito a la clientela (Nota 9)	5.100	7	28	66	168	183	5.552	-
	152.878	54.614	50.028	195.066	168	183	452.937	
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado-								
Depósitos de entidades de crédito (Nota 13)	191.453	-	-	-	-	-	191.453	0,13%
Depósitos de la clientela (Nota 14)	41.637	-	-	-	-	-	41.637	0,01%
Otros pasivos financieros (Nota 15)	83.361	4.695	-	-	-	-	88.056	-
	316.451	4.695	-	-	-	-	321.146	

(Miles de Euros)	2011							Tipo de Interés Medio Anual %
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total	
Activo:								
Caja y depósitos en bancos centrales	19	913	-	-	-	-	932	1,11%
Inversiones crediticias-								
Depósitos en entidades de crédito (Nota 6)	84.899	124.841	-	3500	25.000	-	238.240	1,03%
Crédito a la clientela (Nota 9)	17.167	9	31	88	172	113	17.600	-
	102.085	125.763	31	3.588	25.172	113	256.772	
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado-								
Depósitos de entidades de crédito (Nota 13)	21.183	-	-	-	-	-	21.183	0,21%
Depósitos de la clientela (Nota 14)	55.546	-	-	-	-	-	55.546	0,01%
Otros pasivos financieros (Nota 15)	60.861	1.751	-	48	-	-	62.660	-
	137.590	1.751	-	48	-	-	139.389	

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.



CLASE 8.^a



OK8307505

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.

31. 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			
	2012		2011	
	Entidades Grupo Santander	Entidades Intesa Sanpaolo	Entidades Grupo Santander	Entidades Intesa Sanpaolo
Activo:				
Depósitos en entidades de crédito	393.973	268	221.779	81
Crédito a la clientela	123	-	-	-
Pasivo:				
Depósitos de entidades de crédito	274	10	-	69
Otros pasivos financieros	1.889	-	6.894	6
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Comisiones pagadas	49.903	14.429	54.947	16.380
Gastos generales	1.530	19	1.620	19
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	3.841	-	2.411	-
Comisiones percibidas	2.364	246	2.589	-

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 65 y 61 miles de euros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.



CLASE 8.^a



OK8307506

32. 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.

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.

33. 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 Banco. En particular, la exposición se centra únicamente y exclusivamente con instituciones reguladas (que conforman el espectro de la tipología de clientes autorizados para el Banco) para las cuales el Banco puede conceder 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 máximo en cuenta por contrapartida basado en una metodología interna de estimación de probabilidad de incumplimiento para cada contraparte. La probabilidad asignada se 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 el consumo de límite así como 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 Banco ha desarrollado un procedimiento de límites y el cálculo de la exposición settlement para cada una de las contrapartidas, la asignación del límite de settlement/contrapartida se realiza de acuerdo con la metodología interna previamente descrita. El cálculo de los consumos de límites se hace de acuerdo con las metodologías aprobadas por el Banco y recae en la Unidad de Control de Riesgos. Adicionalmente, se establecen



CLASE 8.^a



OK8307507

procedimientos automatizados de entrega contra pago (u órdenes colateralizadas) para aquellas contrapartes que se identifique como sensibles por parte del Comité de Riesgos del Banco.

c) Exposición al riesgo de interés

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

d) Exposición al riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el derivado de la incapacidad del Banco 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 Banco.

e) Exposición a otros riesgos de mercado

Además de al riesgo de interés y de liquidez, el Banco está expuesto al riesgo de tipo de cambio estructural que se deriva de las operaciones realizadas en divisa. El seguimiento y gestión de la exposición al riesgo de tipo de cambio es diaria, limitando el efecto en la cuenta de resultados mediante límites máximos de exposición y la subsiguiente aplicación de procedimientos para evitar un excedido en dichos límites.

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

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

El Banco considera los seguros como elemento clave en la gestión del riesgo operativo. En el ejercicio 2012 se han alcanzado acuerdos para firma de pólizas de responsabilidad civil profesional y de infidelidad de empleados.



OK8307508

CLASE 8.^a**Anexo I**

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Allfunds Bank al 31 de diciembre de 2012

Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación	Miles de Euros		
				Datos de la Sociedad (*)		
				Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio 2012
Allfunds International, S.A.	Luxemburgo	Intermediación institucional de compraventa de IICs	100%	4.000	(1.884)	461
Allfunds Nominee, Limited	Reino Unido	Tenencia de activos	100%	1	-	-
Allfunds International, Schweiz AG	Suiza	Distribución de IICs	100%	830	-	(78)

(*) Las cuentas anuales de estas entidades correspondientes al ejercicio 2012, están pendientes de aprobación por su Accionista Único, si bien, los Administradores del Banco consideran que serán aprobadas sin cambios.



CLASE 8.^a



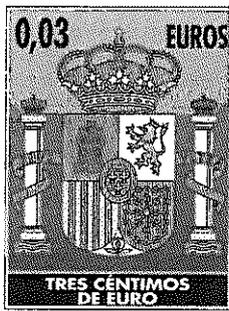
OK8307509

Grupo Allfunds Bank

Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2012



CLASE 8.^a



OK8307510

GRUPO ALLFUNDS BANK

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo ALLFUNDS BANK (en adelante, "el Grupo") del ejercicio 2012 incluyen el balance, 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 2012

En el ejercicio 2012 el beneficio neto obtenido por el Grupo ascendió a 22.004 miles de euros, un 7,00% superior al ejercicio anterior. Las comisiones dentro de los ingresos son el apartado más importante; su importe neto ha crecido un 6,02% a consecuencia del mayor volumen medio intermediado durante el año, en comparación con el 2011.

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	45.244
Iberia	23.208
Reino Unido e Irlanda	10.446
Latinoamérica	1.022
Oriente Medio	611

Si se considera sólo el mercado español, el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2012 una cuota del 56% del volumen intermediado en el mercado de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante IIC's) extranjeras .

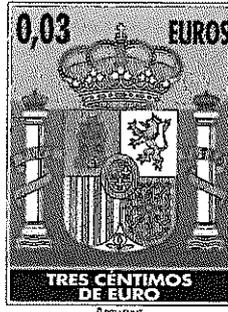
El mercado de IIC's extranjeras en España ha experimentado un incremento del 28% durante el año 2012, registrando 38.355 millones de euros al cierre del ejercicio 2012 frente a los 30.000 millones de euros del ejercicio 2011.

Fuera del mercado español, destaca al 31 de diciembre de 2012 la cuota del 24% en el mercado italiano.

Entorno económico

Los dos factores que más van a influir en las perspectivas económicas de 2013 son los problemas de endeudamiento del sector público de las economías desarrolladas y los problemas que afectan a su sector financiero.

El fuerte endeudamiento por parte de las familias para financiar la compra de inmuebles provocó desequilibrios en los balances de las entidades de crédito y ocasionó una crisis financiera en 2008-9. Las medidas para solucionar los problemas de desempleo y ayudar a las instituciones financieras provocaron un gran incremento de la deuda pública que ha llevado a una segunda crisis en la eurozona.



OK8307511

CLASE 8.^a

Cuando apareció la crisis de las hipotecas subprime en Estados Unidos desde la eurozona se pensó que era un problema que no les afectaría, pero no vieron que sus propios bancos estaban mucho más apalancados que los estadounidenses sobre todo en los países periféricos. Al conocerse el alcance de la deuda griega los problemas de la banca y la solvencia soberana se han disparado y es la situación a la que se va a enfrentar en 2013.

Asimismo se ha tardado más en recapitalizar los bancos de la eurozona y se han llevado a cabo pruebas de estrés menos rigurosas que en USA. Por ellos se sigue reduciendo el crédito ya que todos los bancos se mantienen adversos al riesgo.

A pesar de las medidas de Draghi para garantizar la supervivencia del euro no se ven signos de recuperación de la economía e incluso países del núcleo central de euro como Francia se están viendo seriamente afectados.

Desde un punto de vista individual, el PIB de las economías europeas en crisis ha disminuido, aumentando los ratios de deuda soberana sobre PIB ya que los programas de austeridad se mantendrán vigentes por más tiempo que el previsto inicialmente lo que dará lugar a una contracción del PIB real del -0,1% y una inflación cercana al 2%.

La economía estadounidense fue la primera en sufrir la crisis pero se tomaron fuertes medidas para recapitalizar la banca, se inyectó liquidez y se realizaron unos exigentes test de resistencia en el sector financiero. La previsión de crecimiento para 2013 se sitúa ligeramente por encima del 2% y la inflación, al igual que la europea en el 2%.

China no se vio afectada por la crisis inmobiliaria y crediticia pero sus cifras de crecimiento se han ralentizado por la caída de la demanda interna y externa. Frente a los incrementos del PIB en torno al 10% anual, se espera que para el 2013 sea un 7,5%.

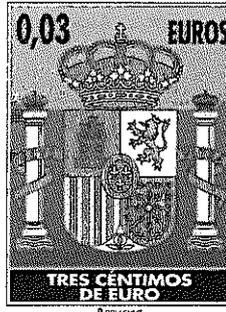
Japón sigue arrastrando los problemas aparecidos con la burbuja inmobiliaria de finales de los ochenta que obligó a la emisión de una cantidad de deuda pública para recapitalizar los bancos. Actualmente la deuda pública supera el 220% del PIB, lo que unido al progresivo envejecimiento de la población y el alto nivel de endeudamiento de las familias indica que no va a reducirse el citado nivel de endeudamiento. Para 2013, se espera un crecimiento de un 1,5% del PIB.

Como consecuencia de todo lo anteriormente expuesto se prevé que durante varios años el consumo privado y la inversión empresarial se mantengan a bajo nivel en los países desarrollados. Asimismo los tipos de interés seguirán siendo muy bajos hasta que no se hayan resuelto los problemas de balance de las familias y del sector financiero.

Evolución de las operaciones

En el ejercicio 2012 se ha continuado en la en los objetivos marcados en años anteriores:

- Potenciar Allfunds International, S.A., en su objetivo de complementar a Allfunds Bank S.A. en aquellos países donde no tiene establecimiento permanente. Allfunds International es una sociedad de servicios financieros que Allfunds Bank S.A. constituyó a finales de 2007 en Luxemburgo.
- Esta sociedad ha constituido en 2012 una sociedad participada al 100% en Suiza, con objeto de iniciar en 2013 la actividad de distribución de IICs en el mercado local
- Seguir aumentando la presencia comercial en el área latinoamericana a través de la oficina de representación en Santiago de Chile e incrementando el número de clientes en la región.



OK8307512

CLASE 8.^a

- Proseguir con el aumento de los acuerdos de distribución firmados con clientes en todos los mercados en los que opera el Grupo. En 2012 se ha incrementado en 33 el número de clientes.
- Seguir firmando contratos con las gestoras más importantes del mundo para poder proporcionar a los clientes de una amplia gama de productos. Durante el periodo se han incorporado en la plataforma de intermediación productos de 52 nuevas Gestoras.
- Se ha reforzado la actividad comercial en Middle East, aperturando una oficina de representación.

Evolución de canales de distribución

Los canales de distribución en los que opera son un elemento muy significativo para la obtención de ingresos del Grupo. Su composición es la siguiente:

- La distribución directa de fondos (Retail y Carteras) representa el 53%, frente al 57% del año 2011.
- El canal de IIC (Fondos de fondos y Sicav's de fondos, y Seguros) supone el 46% del total de volumen intermediado frente al 42% del año 2011.
- El porcentaje de los productos estructurados, que incluyen fondos de inversión como subyacente se mantiene en el mismo porcentaje que el año anterior: 1%.

Balance

La cifra total de activo del grupo ascendió a 31 de diciembre de 2012 a 541.019 miles de euros, lo cual supone un crecimiento de 68,91% con respecto al cierre de 2011.

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 446.269 miles de euros, incrementándose en un 87,32% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Las comisiones pendientes de cobro y de pago al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 69.939 y 60.989 miles de euros, respectivamente, lo que significa un incremento del 35,29% en los cobros y del 16,48% en los pagos que el ejercicio 2011.

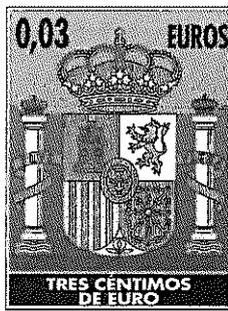
Los activos inmateriales (en su totalidad software y licencias) ascienden a 3.912 miles de euros, suponiendo un descenso del 0,38% respecto al cierre anterior. Es debido principalmente al continuo desarrollo informático para nuevas funcionalidades y a los nuevos mercados.

Los activos materiales (mobiliario, equipamiento informático e instalaciones), neto de amortizaciones, ascienden a 2.699 miles de euros, representando un descenso del 16,85%, debido a su correspondiente amortización anual y no habiendo realizado grandes adquisiciones de equipamiento a lo largo del año.

Los clientes pueden abrir cuentas corrientes en Allfunds Bank S.A. con el objetivo de recibir un mejor servicio en la intermediación en la compra-venta de acciones y participaciones en IICs. El saldo mantenido, al 31 de diciembre de 2012, en estas cuentas asciende a 233.091 miles de euros, incrementándose en un 203,77% respecto al año anterior. Dicho ascenso se debe principalmente al incremento de los saldos de cuentas corrientes existentes en la oficina de Madrid.



CLASE 8.^a



OK8307513

El importe de operaciones contratadas por compra-venta de acciones y participaciones de IICs y pendientes de liquidar, registradas en el pasivo del balance, aumentado en un 67,11% con respecto al cierre de 2011, como consecuencia del mayor volumen de operaciones intermediado. A 31 de diciembre de 2012 asciende a 73.373 miles de euros.

Resultados

El beneficio neto obtenido por el Grupo asciende a 22.004 miles de euros al cierre del ejercicio, siendo un 7,00% superior al de cierre del ejercicio 2011.

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

- Allfunds Bank 21.238
- Allfunds International 766

El margen de interés se sitúa en 3.958 miles de euros, aumentando en un 62,95% con respecto al 2011 y corresponde en gran mayoría a la remuneración obtenida por las cuentas corrientes y depósitos a plazo, debido principalmente a la subida de los tipos de remuneración obtenidos en el 2012.

Las comisiones netas ascienden a 62.236 miles de euros que representa un aumento del 6,02% respecto al año 2011. El 98,81% en 2012 y el 99,3% en 2011 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 30.418 miles de euros, un 15,39% más que en 2011. En su mayoría, este incremento obedece a las nuevas contrataciones puestas en práctica en el 2012 para dar un impulso a la actividad de la entidad, al registro de la revalorización producida en el plan de incentivos otorgado a la dirección del Banco y a nuevas áreas del Banco, así como el incremento de costes por la subida del IVA del año.

Magnitudes fuera de balance

La actividad principal que desarrolla el Grupo al igual que en años anteriores 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. Ello 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 2012 asciende a 80.531 millones de euros, lo que representa un aumento del 48,07%.

Capital y acciones propias

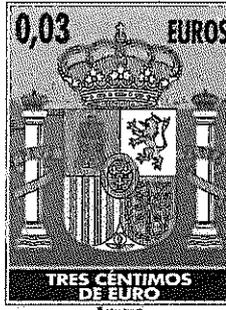
Al 31 de diciembre de 2012, el capital social de Allfunds Bank S.A. ascendía a 27.040.620 euros, representado por 901.354 acciones nominativas, de 30 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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 2012 no se ha efectuado ningún tipo de operaciones sobre acciones propias o de autocartera.



CLASE 8.^a



OK8307514

Política de Investigación y Desarrollo

Durante el ejercicio 2013 el Banco ha iniciado nuevos desarrollos tecnológicos en la plataforma informática con el fin de proporcionar soluciones a nuevas necesidades de negocio para mejorar el servicio a los actuales y/o nuevos clientes, y adaptarse a los nuevos requerimientos normativos.

Entre los más importantes cabe mencionar:

- Multidivisa. Dotar a la plataforma de capacidad de dealing en fondos multidivisa.
- Sistema de Gestión de Información para las SICAV's Italianas del negocio de BC.
- Desarrollo del modelo de integración con plataformas terceras para intermediación de fondos.
- Fase III del nuevo sistema de estandarización de mensajería para el mercado Italiano.
- Desarrollo del nuevo Home de la web de AFB.
- Fichas Cuantitativa y Cualitativa de una gama exclusiva de fondos revisados por el departamento de Investment Solutions.
- Implantación del sistema DVP para liquidación con gestoras.

Información sobre personal

Los principales datos se reseñan en la Nota 27 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas 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. Se han definido una serie de procedimientos para el control y monitorización de estos riesgos que responden a la aversión al riesgo establecido por el Consejo de Administración del Allfunds Bank S.A. como máximo órgano rector.

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 33 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Perspectivas

La línea de gestión del Grupo para el ejercicio 2013 se dirige a:

- Aumentar el número de clientes, el volumen intermediado y el porcentaje de la cuota de mercado en la comercialización de LIC's extranjeras en los diferentes mercados en los que tiene presencia.
- Potenciar la sucursal de Londres para que se aporte un volumen de negocio similar al de Madrid y Milán, dotándola para ello de medios humanos y tecnológicos.



OK8307515



CLASE 8.^a

- Aumentar la actividad comercial en nuevos mercados considerados como estratégicos en el plan de negocio del Banco (Países Nórdicos y Centro Europa).
- Apoyándose en la apertura de la oficina de representación de Dubai (EUA) se prevé incrementar los esfuerzos comerciales en las áreas geográficas de Oriente Medio.

A pesar de la fuerte crisis económica que está afectando a los mercados y aunque los resultados del Grupo están fuertemente influenciados por la actual crisis, los Administradores de Allfunds Bank S.A. estiman que el actual plan de negocio podrá permitir cumplir los presupuestos acordados para 2013.

Medio ambiente

No existen implicaciones debido a la operativa del Grupo en relación con el medio ambiente por sí misma. Ver nota 1-g de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.



OK8307627

CLASE 8.^a

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de ALLFUNDS BANK, S.A., don Gonzalo Álvarez Valentín, para hacer constar que, tras la formulación de las cuentas anuales consolidadas y del informe de gestión, correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012, por el Consejo de Administración el día 6 de marzo de 2013, 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:

- 0K8307460 a 0K8307515, ambas inclusive y
- 0K8307567 a 0K8307622, 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 2012 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, 6 de Marzo de 2013

El Secretario del Consejo de Administración

Fdo.: D. Gonzalo Álvarez Valentín

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Rodrigo Echenique Gordillo

Fdo.: D. José Javier Marín Romano

Fdo.: D. Antonio Migliorini

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Mauro Micillo

Consejeros:

Fdo.: D. Laura Febbraro

Fdo.: D. Carlos Díaz Núñez