

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 2013, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

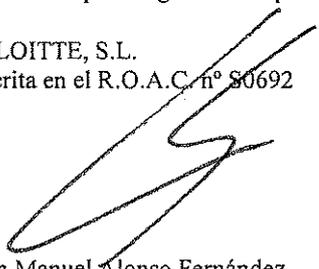
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Allfunds Bank, S.A. (el "Banco") y de las sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Allfunds Bank (el "Grupo"), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, consolidados todos ellos, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores del Banco 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 2013 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 2013, 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-i 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 llamado 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 (2.542 miles de euros, aproximadamente). En la mencionada Nota de la Memoria consolidada se indica también que el procedimiento se encuentra temporalmente suspendido dado que el Juez del Tribunal de Quiebras del Distrito Sur de Nueva York tras un recurso presentado ante la Corte Estatal, ha de decidir si mantiene la competencia secundaria sobre este asunto y sigue adelante con el mencionado proceso, indicándose también, que los Administradores del Banco consideran que, en última instancia, el Banco no tendrá que soportar posibles consecuencias adversas derivadas del mencionado procedimiento, por entender que el Banco actuó como mero intermediario sin beneficiarse, en ningún caso, de los reembolsos realizados y por ello, no se ha constituido provisión alguna por este litigio en el Balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2013 adjunto.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2013 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores del Banco 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 2013. 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 80692



Juan Manuel Alonso Fernández

14 de abril de 2014

Deloitte, S.L. inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, sección 8ª, folio 188, hoja M-54414, inscripción 96ª. C.I.F.: B-79104469.
Domicilio social: Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020, Madrid.



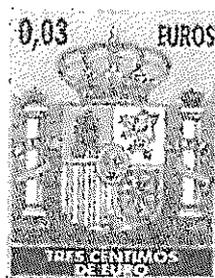
Miembro ejerciente:
DELOITTE, S.L.

Año 2014 Nº 01/14/08577
COPIA GRATUITA

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio
.....

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 2013



0L5925590

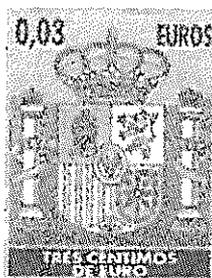
CLASE 8.ª

GRUPO ALLFUNDS BANK
BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	2013	2012 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2013	2012 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		1.462	1.116	PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	8	325	125	CARTERA DE NEGOCIACIÓN:	8	176	43
Derivados de negociación		325	125	Derivados de negociación		176	43
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-				
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:	6	8.867	107	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO:	13	178.887	321.147
Valores representativos de deuda		8.760	-	Depósitos de entidades de crédito		32.513	191.453
Instrumentos de capital		107	107	Depósitos de la clientela		77.137	41.638
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	Otros pasivos financieros		69.237	88.056
INVERSIONES CREDITICIAS	7	333.333	451.821	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
Depósitos en entidades de crédito		328.943	446.269	DERIVADOS DE COBERTURA		-	-
Crédito a la clientela		4.390	5.552	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-	PROVISIONES		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		-	-	PASIVOS FISCALES:	11	17.563	10.448
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-	Corrientes		17.563	10.448
DERIVADOS DE COBERTURA		-	-	RESTO DE PASIVOS	12	83.978	60.310
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		-	-	TOTAL PASIVO		280.604	391.948
PARTICIPACIONES		-	-				
CONTRATOS DE SEGUROS VINCLADOS A PENSIONES		-	-	PATRIMONIO NETO			
ACTIVO MATERIAL:	9	2.274	2.699	FONDOS PROPIOS:	14	134.025	149.073
Inmovilizado material - De uso propio		2.274	2.699	Capital:	15	27.041	27.041
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-	Escriturado		27.041	27.041
ACTIVO INTANGIBLE:	10	4.285	3.912	Reservas	16	122.032	100.028
Otro activo intangible		4.285	3.912	Resultado del ejercicio		34.952	22.004
ACTIVOS FISCALES:	11	15.477	10.417	AJUSTES POR VALORACIÓN:		(15)	(2)
Corrientes		15.477	10.417	Diferencias de cambio		(15)	(2)
RESTO DE ACTIVOS	12	98.591	70.822	INTERESES MINORITARIOS		-	-
TOTAL ACTIVO		464.614	541.019	TOTAL PATRIMONIO NETO		184.010	149.071
PRO-MEMORIA				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		464.614	541.019
Riesgos contingentes	17	-	-				
Compromisos contingentes		49.613	43.818				

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

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013.



015925591

CLASE 8.ª

Banco de España

GRUPO ALLFUNDS BANK
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Miles de Euros)

	Nota	Ingresos/(Gastos)	
		Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	19	8.239	3.995
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	20	(91)	(37)
MARGEN DE INTERESES		8.148	3.958
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL		-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	21	376.077	272.476
COMISIONES PAGADAS	22	(295.949)	(210.240)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto):	23	148	82
<i>Cartera de negociación</i>		148	82
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		-	(111)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	25	362	211
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	25	(665)	(150)
MARGEN BRUTO		88.121	66.226
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:	24	(32.367)	(30.418)
<i>Gastos de personal</i>		(17.808)	(17.966)
<i>Otros gastos generales de administración</i>		(14.559)	(12.452)
AMORTIZACIÓN	9 y 10	(3.442)	(3.443)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto):	7	(185)	(24)
<i>Inversiones crediticias</i>		(185)	(24)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		52.127	32.341
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		-	-
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS		-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		52.127	32.341
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	11	(17.175)	(10.337)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		34.952	22.004
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		34.952	22.004
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		34.952	22.004
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS		-	-

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

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013.



0L5925592

CLASE 8.ª

GRUPO ALLFUNDS BANK

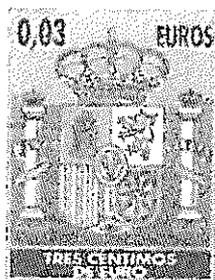
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	34.952	22.004
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	(13)	(2)
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	(13)	(2)
Activos no corrientes en venta	-	-
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que podrán ser reclasificados a resultados	-	-
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	34.939	22.002
C.1) Atribuidos a la entidad dominante	34.939	22.002
C.2) Atribuidos a intereses minoritarios	-	-

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

Las Notas 1 a 29 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2013.



015925593

CLASE 8.ª

GRUPO ALLFUNDS BANK

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (continuación)

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(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 2012	27.041	100.028	22.004	149.073	(2)	149.071	-	149.071
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	27.041	100.028	22.004	149.073	(2)	149.071	-	149.071
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	34.952	34.952	(13)	34.939	-	34.939
Otras variaciones del patrimonio neto	-	22.004	(22.004)	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	22.004	(22.004)	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	27.041	122.032	34.952	184.025	(15)	184.010	-	184.010

	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

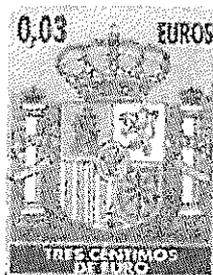
(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos, forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2013.



CLASE 8.ª

www.allfunds.com



015925594

GRUPO ALLFUNDS BANK

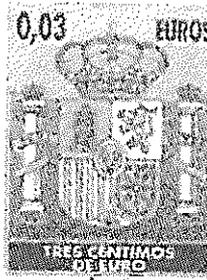
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)		
Resultado del ejercicio	(79.204)	66.029
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Autorización	34.952	22.004
Otros ajustes	20.802	13.915
	3.442	3.443
	17.360	10.472
Aumento/disminución neto de los activos de explotación:		
Cartera de negociación-	8.646	(141.557)
Activos financieros disponibles para la venta-	(200)	(18)
Inversiones crediticias-	(8.760)	(74)
Otros activos de explotación	35.350	(133.152)
	(17.744)	(8.313)
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	(128.519)	188.376
Pasivos financieros a coste amortizado	133	(29)
Otros pasivos de explotación	(142.260)	181.758
	13.608	6.647
Cobros/Pagos por impuestos sobre beneficios	(15.085)	(16.709)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)		
Pagos:	(3.390)	(2.881)
Activos materiales	(3.390)	(2.887)
Activos intangibles	(264)	(339)
	(3.126)	(2.548)
Cobros:		
Activos materiales	-	6
	-	6
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)		
	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (4)		
	(13)	(111)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (1+2+3+4)		
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	(82.607)	63.037
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	148.868	85.831
	66.261	148.868
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	20	26
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.442	1.090
Otros activos financieros	64.799	147.752
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	66.261	148.868

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

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria y el Anexo I adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2013.



0L5925595

CLASE 8.ª

Grupo Allfunds Bank

Memoria Consolidada correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2013

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

a) *Reseña del Banco*

Allfunds Bank, S.A. (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.

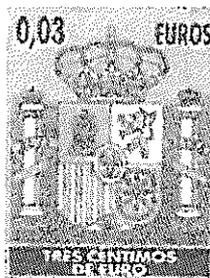
Constituyen su objeto social las siguientes actividades:

- 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 (el "Grupo"). Por lo tanto, el Banco está obligado a formular, además de sus propias cuentas anuales, las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013 han sido formuladas por los Administradores del Banco, como sociedad dominante (en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 21 de marzo de 2014), de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Grupo, que es el establecido en la Circular 4/2004, de 22 diciembre, del Banco de España y sus sucesivas modificaciones (la "Circular 4/2004"), en el Código de Comercio y en la restante legislación mercantil 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 2013 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 criterios de contabilidad seguidos por las entidades dependientes con los utilizados por la sociedad dominante.



0L5925596

CLASE 8.ª

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 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 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 14 de junio de 2013 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

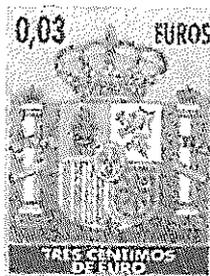
Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2013 se indican en la Nota 2. No existe ningún principio contable ni criterio de valoración obligatorio que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar. Asimismo, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

En el ejercicio 2013 han entrado en vigor diversas Circulares del Banco de España entre las que cabe mencionar:

- Circular 1/2013, de 24 de mayo, del Banco de España, por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a las entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros: Introduce diversas modificaciones en la información a remitir a la Central de Información de Riesgos de Banco de España y en determinados estados reservados a elaborar por las entidades financieras; y establece determinadas medidas de armonización en relación con la información contenida en el registro contable especial de operaciones hipotecarias. La entrada en vigor de esta norma no ha tenido impactos relevantes para el Grupo.
- Circular 4/2013, de 27 de septiembre, a entidades de crédito, que modifica la Circular 3/2008 del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, en lo que respecta a la definición de pequeñas y medianas empresas amplia la definición de pyme, alineándola con el concepto europeo contenido en la Recomendación 2003/361/CE de la Comisión, de 6 de mayo de 2003, sobre la definición de microempresas, pequeñas y medianas empresas. La aplicación de esta norma no ha tenido ningún impacto significativo en el cálculo de Recursos Propios.
- Circular 5/2013, de 30 de octubre, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos: las modificaciones de ámbito contable introducidas por esta Circular tienen como objetivo adaptar el marco contable español a las últimas modificaciones habidas en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales modificaciones que esta Circular introduce, de aplicación al Grupo en el ejercicio 2013, son la inclusión de aclaraciones relativas a los criterios que deben aplicarse en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros así como nuevas exigencias en materia de información a revelar sobre transparencia de activos financieros y sobre compensación de saldos. Asimismo, esta Circular ha modificado el modelo de estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados que deben aplicar las entidades financieras españolas. En este sentido, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas correspondiente al ejercicio 2013 y su correspondiente Información comparativa del ejercicio 2012, se presentan de acuerdo al mencionado modelo (véase apartado f) de esta Nota).

Considerando los cambios indicados y la actividad del Grupo, la aplicación de esta Circular no ha tenido impactos significativos en estas cuentas anuales consolidadas.



0L5925597

CLASE 8.ª**c) Estimaciones realizadas**

La información que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores del Banco. A este respecto, indicar que en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 se han utilizado, 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 (véanse Notas 6, 7, 9 y 10).
2. La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 9 y 10).
3. La evaluación de los posibles pasivos contingentes que afectan al Grupo y la necesidad, en su caso, de constituir provisiones sobre ellos (véase Nota 2-i).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2013, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudieran producirse en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios futuros 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, en su caso, aún, siendo inferior o nulo este porcentaje, si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga 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 tal y como están definidas en la normativa contable aplicable. 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.

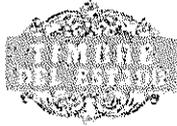
En el Anexo I se facilita determinada información relevante sobre las entidades dependientes.

e) Contratos de agencia

Ni al cierre del ejercicio 2013 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 referida al ejercicio 2012 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2012.



0L5925598

CLASE 8.ª

De acuerdo con lo requerido por las normas contables de aplicación, los modelos que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados para el ejercicio 2013 y para su correspondiente información comparativa del ejercicio 2012, se presentan conforme al nuevo modelo incluido en la Circular 5/2013 (véase apartado b) de esta Nota). La introducción de este nuevo modelo y la correspondiente adaptación de la información comparativa del ejercicio 2012 no tiene impacto alguno ni sobre los resultados, ni sobre el patrimonio neto del Grupo del ejercicio 2012 presentado en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio.

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.

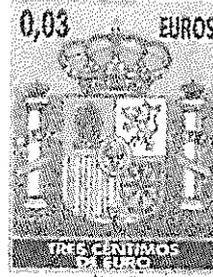
h) Recursos propios y gestión del capital

La Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (la "Circular 3/2008") y sucesivas modificaciones, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas -tanto a título individual como de grupo consolidado- y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, así como los distintos procesos de autoevaluación del capital que deben realizar las entidades y la información de carácter público que deben remitir al mercado sobre este particular. Esta Circular supone la adaptación de la legislación española en materia de solvencia a las directivas comunitarias que dimanaron a su vez del Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II) y se estructura en tres pilares fundamentales: requerimientos mínimos de capital (Pilar I), proceso de auto-evaluación del capital (Pilar II) e información al mercado (Pilar III).

Dicha Circular 3/2008, establece qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dicha norma, los cuales, de acuerdo a la misma, deben clasificarse en recursos propios básicos y de segunda categoría. Los recursos propios calculados a efectos de la normativa de solvencia difieren de los recursos propios calculados de acuerdo a la Circular 4/2004 ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están consideradas en la mencionada Circular 4/2004 como integrantes de los recursos propios. De acuerdo a lo dispuesto en la mencionada Circular 3/2008, la gestión y cálculo de los recursos propios se realiza tanto a nivel del Grupo como a nivel del Banco.

Adicionalmente al cumplimiento de las obligaciones de solvencia recogidas en la Circular 3/2008, el Grupo está sujeto al cumplimiento de la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito que establece, a partir del 1 de enero de 2013, un único requisito de capital principal del 9%, acompañando tanto los elementos computables como las deducciones, con los utilizados por la Autoridad Bancaria Europea. Esta Ley ha sido desarrollada parcialmente por la Circular 7/2012, de 30 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre requerimientos mínimos de capital principal.

El objetivo marcado por la Dirección del Banco en relación con la gestión de sus recursos propios consiste en cumplir en todo momento con la normativa aplicable, de acuerdo con los riesgos inherentes a su actividad y al entorno en que opera, persiguiendo simultáneamente la máxima eficiencia en dicha gestión. Para ello, se evalúa cuáles son los principales riesgos a los que está expuesto, se estima cuál es el capital necesario para cubrirlos, de acuerdo con las directrices marcadas por el regulador, y se compara con la base disponible de capital para evaluar la suficiencia de capital.



015925599

CLASE 8.ª

El análisis de evaluación del nivel de capital del Grupo se realiza anualmente para un horizonte de tres años. Las proyecciones de capital regulatorio toman como base la información presupuestaria (balance, cuenta de resultados, etc.), los escenarios macroeconómicos y el impacto, en su caso, de los cambios regulatorios previstos. Incluye también determinados escenarios de estrés para evaluar la disponibilidad de capital ante situaciones adversas.

Para cumplir con estos objetivos se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo de recursos propios, rentabilidad, riesgo y el seguimiento continuo del cumplimiento de la normativa aplicable.

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 posición y liquidación correspondiente a la cartera de negociación, al riesgo de cambio y de la posición en oro (en función de la posición global neta en divisas y de la posición neta en oro) y al riesgo operacional. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de límites a los grandes riesgos, a las obligaciones de Gobierno Corporativo interno, autoevaluación del capital y medición del riesgo de tipo de interés y a las obligaciones de información pública a rendir al mercado, también establecidas en la mencionada Circular 3/2008.

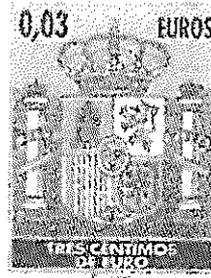
Se presentan a continuación, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las principales cifras relativas a los recursos propios computables y requerimientos de los mismos aplicables al Grupo de acuerdo a lo establecido en la Circular 3/2008 y la Circular 7/2012, que regula el cumplimiento de la ratio de capital principal:

	Miles de Euros			
	2013		2012	
	Requerimientos establecidos en la Circular 3/2008 de Banco de España	Requerimientos establecidos en la Circular 7/2012 de Banco de España	Requerimientos establecidos en la Circular 3/2008 de Banco de España	Requerimientos establecidos en la Circular 7/2012 de Banco de España
Recursos Propios Básicos (*)	144.815	No aplicable	141.602	No aplicable
Recursos Propios segunda Categoría	-	No aplicable	-	No aplicable
Recursos propios computables	144.815	146.313	141.602	145.159
Requerimientos de recursos propios	29.622	33.324	24.541	27.608
Superávit de recursos propios	115.193	112.989	117.061	117.551

(*) Incluyen las deducciones de aplicación a los recursos propios computables.

Los "Recursos Propios Básicos" del cuadro anterior están formados, fundamentalmente, por la suma del Capital del Banco, más las reservas por beneficios no distribuidos del Grupo, en su caso, por los intereses minoritarios (en caso de existir) y por la parte del resultado del ejercicio que se ha propuesto que sea destinado a reservas de libre disposición, menos el saldo de los activos intangibles propiedad del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los recursos propios computables del Grupo y el coeficiente de capital principal (que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 era del 40% y 47%, respectivamente), excedían de los requeridos por la normativa en vigor.



0L5925600

CLASE 8.ª

Por otra parte, señalar que a partir del 1 de enero de 2014, han entrado en vigor determinadas modificaciones normativas en materia de solvencia aplicable a las entidades financieras europeas, como es el caso del Banco y del Grupo. En este sentido, el pasado 30 de noviembre de 2013, se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras que, entre otros aspectos, establece las adaptaciones más urgentes del ordenamiento jurídico español a las novedades derivadas de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión y del Reglamento (UE) n.º 575/2013, de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión y aborda otras reformas de carácter urgente. De acuerdo a lo establecido en la mencionada normativa, que ha sido completada con la publicación de la Circular 2/2014, del 31 de enero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre el ejercicio de diversas opciones regulatorias contenidas en el Reglamento (UE) n.º 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012, de aplicación a partir de la fecha indicada del 1 de enero de 2014, no se espera que de la aplicación de esta nueva normativa en materia de solvencia se deriven impactos relevantes para el Grupo de cara a su cumplimiento en el ejercicio 2014.

i) Fondo de Garantía de Depósitos

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

En los ejercicios 2013 y 2012, 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, se ha presentado su Informe Anual en el Consejo de Administración del Banco celebrado el 21 de marzo de 2014. En dicho Informe se indica que, durante el ejercicio 2013, se ha recibido únicamente una reclamación que ha sido resuelta favorablemente para el cliente por una incidencia operativa ocasionada el momento de la apertura de una cuenta, por la que el Banco ha satisfecho 108 miles de euros. Durante el ejercicio 2012, no se recibió queja o reclamación alguna en este Servicio por lo que, al 31 de diciembre de 2013, no existe ningún asunto pendiente de resolución.

k) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

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:



0L5925601

CLASE 8.º

Clase 8.º

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

Los activos financieros se presentan agrupados, en primer lugar, dentro de las diferentes categorías en las que se clasifican a efectos de su gestión y valoración, salvo que se deban presentar como Activos no corrientes en venta, o correspondan, en su caso, a Caja y depósitos en bancos centrales, Ajustes a activos financieros por macrocoberturas, Derivados de cobertura y Participaciones, que se muestran de forma independiente.

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, en su caso, como las cuentas a cobrar a clientes derivadas de la operativa del Grupo "inversiones crediticias", "inversión a vencimiento" o "a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (categoría que engloba la cartera de negociación y los otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias), y los instrumentos de capital emitidos por entidades distintas de las dependientes, asociadas o multigrupo, siempre que no se hayan incluido en la categoría de "activos financieros 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 amortizado (que recoge las correcciones que es necesario introducir, en su caso, para reflejar las pérdidas estimadas en su recuperación).



OL5925602

CLASE 8.ª

iii. Clasificación de los activos financieros a efectos de presentación

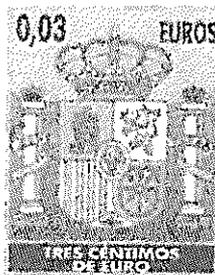
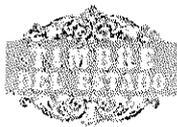
Los activos financieros se desglosan adicionalmente a las categorías incluidas en el apartado "ii" anterior, en función del tipo de instrumentos, en los siguientes epígrafes del balance consolidado:

- Caja y depósitos en bancos centrales: saldos en efectivo y saldos deudores con el Banco de España y demás bancos centrales.
- Depósitos o créditos: incluye, en su caso, 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, en caso de que existan. 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, en su caso, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de entidades de contrapartida central.
- Valores representativos de deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
- Instrumentos de capital: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, en su caso, 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, en su caso, 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: incluye, en su caso, 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.



015925603

CLASE 8.^a

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 caso de existir, 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, las operaciones del mercado monetario realizadas a través de contrapartidas centrales, salvo los instrumentados como valores negociables 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, en su caso, 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. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado activo 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; teniendo en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Cartera de negociación

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



0L5925604

CLASE 8.ª

contratación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el capítulo "Resultados de Operaciones Financieras (neto)". Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados contratados en mercados no organizados.

El valor razonable de estos derivados se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizando en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" y modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos.

Inversiones crediticias

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 del 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 su caso, 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. Los intereses devengados por estos activos se registran en el capítulo "Intereses y Rendimientos Asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro que puedan sufrir, en su caso, estos activos financieros, se registran con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros (neto) – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando los criterios indicados en el apartado e) de esta Nota.

El "tipo de interés efectivo" es el tipo de actualización que iguala, exactamente, el valor inicial de un instrumento financiero con el valor actual de 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.

Activos financieros disponibles para la venta

Los instrumentos financieros clasificados como "Activos financieros disponibles para la venta" se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero y que se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, salvo que no tengan vencimiento cierto, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca el deterioro o la baja del balance de los activos financieros en los que tiene su origen. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable en cada fecha de balance.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable con origen en los intereses o dividendos devengados, en su caso, se registran con contrapartida en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente. Las pérdidas por



015925605

CLASE 8.ª

deterioro que hayan podido sufrir, en su caso, estos activos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en el apartado e) de esta Nota. Las diferencias de cambio se registran de acuerdo a lo dispuesto en apartado j) de esta Nota.

El resto de cambios que se produzcan en el valor razonable desde su adquisición, se registran con contrapartida, en su caso, en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración" hasta que se produzca la baja del activo financiero, momento en el cual, el importe contabilizado con contrapartida en el patrimonio neto, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo, con carácter general, "Resultado de operaciones financieras (neto)". Sin perjuicio de lo anterior, los instrumentos financieros cuyo valor razonable no puede determinarse de forma suficientemente objetiva y su impacto, en cualquier caso no es significativo para las cuentas anuales, aparecen valorados en estas cuentas anuales por su coste de adquisición, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados el apartado e) de esta Nota.

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 aplicando los mismos criterios de valoración y registro indicados en el apartado anterior para los derivados que presenten saldo favorable para el Grupo.

iii. *Técnicas de valoración*

El valor de mercado registrado por el Grupo para los instrumentos financieros recogidos en el capítulo "Cartera de Negociación" del activo y del pasivo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013, 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 el resultado de aplicar dichas técnicas de valoración sobre dichos 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.

iv. *Registro de resultados*

Las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada; diferenciando entre las que tienen su origen, en su caso, 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.



OL5925606

CLASE 8.ª

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Con carácter general, los activos financieros solo se dan de baja del balance consolidado 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 consolidado 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 los ejercicios 2013 y 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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no mantenía en el balance consolidado a dicha fecha adjunto, activos o pasivos financieros compensados o compensables.

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, excepto para el caso de los instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta y valorados, en su caso, a su valor razonable o a su coste, para los cuales, en caso de reversión de una pérdida por deterioro previamente registrada, la misma se registra en el patrimonio neto del Grupo con contrapartida en "Ajustes por valoración" o no se registra hasta que dicha recuperación se materializa en la enajenación del mencionado instrumento de capital, respectivamente.

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias y como activos financieros disponibles para la venta se estiman y se registran de acuerdo a lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Quando 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.



0L5925607

CLASE 8.ª*Financiamiento***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, que se define como el mayor importe entre su valor en uso o su valor razonable menos sus costes de venta.

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, en caso de existir, 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.

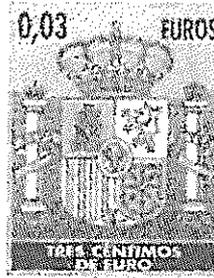
De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, ajustando, en consecuencia, los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso, 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 el Grupo, en su caso. Sólo se reconocen contablemente



OL5925608

CLASE 8.º

aquellos cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que se estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran por su coste menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, 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, a las cuentas de periodificación asociadas a la actividad del Grupo, 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, y principalmente las cuentas de periodificación con origen en las cesiones de comisiones asociadas a la actividad principal del Grupo.

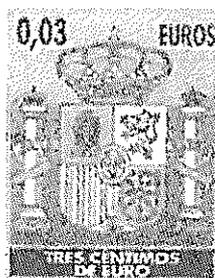
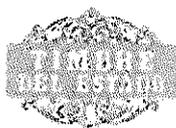
l) Provisiones y pasivos contingentes

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 materialización se estima posible pero no 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, en su caso, 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. 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 llamado 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 la citada sociedad



0L5925609

CLASE 8.ª

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 (2.542 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 posibles 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 2013.

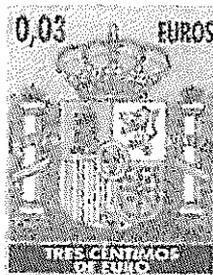
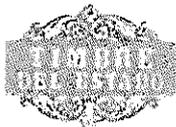
Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, no existían procedimientos judiciales en curso ni reclamaciones contra el Grupo adicionales.

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 desglose de los principales saldos de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 mantenidos en moneda extranjera, atendiendo a la naturaleza de las partidas que lo integran es el siguiente:

Naturaleza de los Saldos en Moneda Extranjera	Contravalor en Miles de Euros (*)			
	2013		2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Saldos en dólares norteamericanos-				
Caja y depósitos en Bancos Centrales	3	-	4	-
Inversiones crediticias	18.879	-	55.896	-
Resto de activos	15.101	-	11.986	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	18.216	-	56.297
Resto de pasivos	-	13.027	-	9.442
	33.983	31.243	67.886	65.739
Saldos en libras esterlinas -				
Caja y depósitos en Bancos Centrales	9	-	11	-
Activos financieros disponibles para la venta	2.997	-	-	-
Inversiones crediticias	5.322	-	2.862	-
Participaciones	1	-	1	-
Activo material	299	-	315	-
Activo intangible	4	-	6	-
Resto de activos	7.166	-	5.991	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	5.074	-	3.572
Resto de pasivos	-	6.858	-	5.815
	15.798	11.932	9.186	9.387
Saldos en otras divisas-				
Caja y depósitos en Bancos Centrales	2	-	3	-
Inversiones crediticias	2.962	-	7.140	-
Activo material	223	-	303	-
Resto de activos	530	-	426	-
Pasivos financieros a coste amortizado	-	1.609	-	5.256
Pasivos fiscales	-	2	-	-
Resto de pasivos	-	426	-	371
	3.717	2.037	7.872	5.627
Total saldos denominados en moneda extranjera	53.498	45.212	84.944	80.753



0L5925610

CLASE 8.ª

Con carácter general, las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, al tener su origen en su práctica totalidad en partidas monetarias, 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, en su caso, 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, en caso de que existan.

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, como es el caso de las comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (IIC), calculadas como resultado de aplicar el porcentaje pactado al volumen diario mantenido en dichas participaciones por cuenta de los clientes del Grupo.
- 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 cuando el efecto de dicha actualización es significativo, 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 2013 y 2012, no existía plan alguno de reducción de personal que hiciese necesaria la constitución de una provisión por este concepto.



0L5925611

CLASE 8.ª

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, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las bases imponibles negativas que puedan existir.

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, en su caso, 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"), que se espera que reviertan en el futuro, 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, en su caso, el importe de los activos de naturaleza fiscal, diferenciando entre: "corrientes" (importe a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "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 que puedan existir).

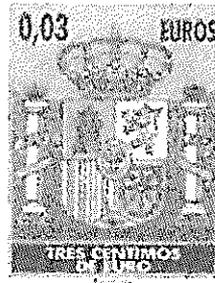
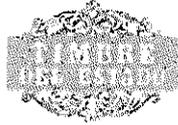
El capítulo "Pasivos Fiscales" del balance consolidado incluye, en su caso, el importe de los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos, que se desglosan en: "corrientes" (importe a pagar por el Impuesto sobre Beneficios relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos 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), en su caso, 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 existir si se considera 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, en caso de existir, se contabilizan como diferencias temporarias.

Con ocasión de cada cierre contable, se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos), en su caso, 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, en su caso, y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.



015925612

CLASE 8.ª

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 de caja (20 y 26 miles de euros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente) y los mantenidos en bancos centrales (1.442 y 1.090 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente) 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.

ñ) Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

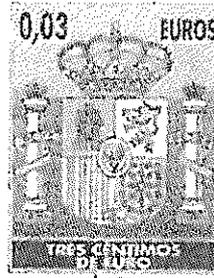
El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas muestra las variaciones que se han producido en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada, a su vez, en dos estados: el estado de ingresos y 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, de acuerdo al modelo de dicho estado introduciendo por la Circular 6/2013, de 30 de octubre, de Banco de España.

Por tanto, en este estado se presenta:

- a) El resultado consolidado del ejercicio.
- b) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos como ajustes por valoración en el patrimonio neto que no serán reclasificados a resultados.
- c) El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto que podrán ser reclasificados a resultados.
- d) El efecto fiscal en concepto de 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.



0L5925613

CLASE 8.ª

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 su caso, en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de 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, en su caso, 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 capital social, 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 2013, y su beneficio neto del ejercicio 2013 es un 4,40% inferior al beneficio neto consolidado atribuido a la entidad dominante 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 2013 y 2012 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



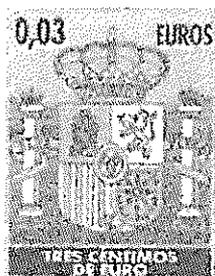
015925614

ALLFUNDS BANK, S.A.

BALANCES RESUMIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012

(Miles de Euros)

ACTIVO	2013	2012	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2013	2012
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.460	1.115	PASIVO		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	310	125	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	200	43
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	-	-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8.867	107	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	178.488	320.743
INVERSIONES CREDITICIAS	320.837	450.427	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	17.163	10.127
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	RESTO DE PASIVOS	72.591	53.268
PARTICIPACIONES	16.110	5.110	TOTAL PASIVO	268.442	384.181
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-			
ACTIVO MATERIAL	2.256	2.665	PATRIMONIO NETO		
ACTIVO INTANGIBLE	4.285	3.911	AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
ACTIVOS FISCALES	15.325	10.324	FONDOS PROPIOS	185.017	151.604
RESTO DE ACTIVOS	84.009	62.001	TOTAL PATRIMONIO NETO	185.017	151.604
TOTAL ACTIVO	453.459	535.785	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	453.459	535.785
Promemoria:					
Riesgos contingentes	-	-			
Compromisos contingentes	49.613	43.818			



0L5925615

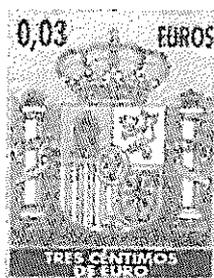
CLASE 8.º

ALLFUNDS BANK, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Miles de Euros)

	Ingresos / (Gastos)	
	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	8.223	3.990
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(81)	(31)
MARGEN DE INTERESES	8.142	3.959
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	-	-
COMISIONES PERCIBIDAS	331.236	243.540
COMISIONES PAGADAS	(255.401)	(183.766)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	110	82
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	76	(111)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	812	491
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(645)	(149)
MARGEN BRUTO	84.330	64.046
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(30.140)	(28.769)
AMORTIZACIÓN	(3.417)	(3.375)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	-	-
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	(185)	(24)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	50.588	31.878
PERDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	-	-
GANANCIAS/ (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-	-
GANANCIAS/ (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	50.588	31.878
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(17.175)	(10.337)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	33.413	21.541
RESULTADO DEL EJERCICIO	33.413	21.541



OL5925616

CLASE 8.ª

ALLFUNDS BANK, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	33.413	21.541
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
B.1) Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
B.2) Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO (A+B)	33.413	21.541

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Miles de Euros)

	FONDOS PROPIOS				Ajustes por Valoración	Total Patrimonio Neto
	Capital	Reservas	Resultado del Ejercicio	Total Fondos Propios		
Saldo al 31/12/12	27.041	103.022	21.541	151.604	-	151.604
Total ingresos/(Gastos) Reconocidos	-	-	33.413	33.413	-	33.413
Otras variaciones del patrimonio neto	-	21.541	(21.541)	-	-	-
Saldo al 31/12/13	27.041	124.563	33.413	185.017	-	185.017

	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



0L5925617

CLASE 8.ª

ALLFUNDS BANK, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS GENERADOS EN LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(78.737)	64.736
Resultado del ejercicio	33.413	21.541
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	3.417	3.375
Otros ajustes	17.284	10.472
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación:		
Cartera de negociación	(185)	(18)
Activos financieros disponibles para la venta	(8.760)	(74)
Inversiones crediticias	36.017	(134.970)
Otros activos de explotación	(11.924)	5
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación:		
Cartera de negociación	157	(29)
Pasivos financieros a coste amortizado	(142.255)	181.700
Otros pasivos de explotación	9.184	(557)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	(15.085)	(16.709)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(14.382)	(2.864)
Pagos		
Activos materiales	(261)	(324)
Activos intangibles	(3.126)	(2.546)
Participaciones	(11.000)	-
Cobros		
Activos materiales	5	6
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	76	(111)
E. AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(93.043)	61.761
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	147.515	85.754
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	54.472	147.515
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	18	25
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.442	1.090
Otros activos financieros	53.012	146.400
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	54.472	147.515

4. Distribución de resultados del Banco

El Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas, para su aprobación, la distribución de la totalidad del beneficio del ejercicio 2013 como dividendo.



015925618

CLASE 8.^a

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

a) Retribuciones al Consejo de Administración

Durante los ejercicios 2013 y 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 Febraro, que percibió 20 y 27 miles de euros, respectivamente por estos conceptos.

b) Retribuciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales se ha considerado como personal de la Alta Dirección del Banco a 16 de los miembros del Comité de Dirección.

A continuación, se incluye un detalle de la remuneración de los Altos Directivos del Banco durante los ejercicios 2013 y 2012:

Ejercicio	Número de Personas	Miles de Euros		
		Retribuciones Salariales		
		Fijas	Variables	Total
2013	16	1.757	2.212	3.969
2012	16	1.606	936	2.542

Durante el ejercicio 2013, los miembros de la Alta Dirección, percibieron la retribución variable correspondiente al plan de incentivos aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del 19 de septiembre de 2008, por importe de 1.446 miles de euros (véase Nota 24.1).

c) Compromisos por pensiones, otros seguros y otros conceptos

Al cierre de los ejercicios 2013 y 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, excepto los indicados en la Nota 27.

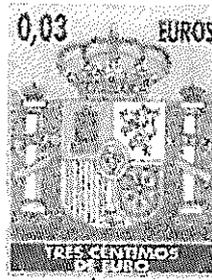
El capital garantizado por seguros de vida a favor de la Alta Dirección, ascendía a 4.995 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (2.789 miles de euros al cierre del ejercicio 2012). No existían seguros de vida a favor de los Consejeros.

d) Créditos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían créditos, préstamos, avales o garantías concedidos por el Banco a los miembros anteriores o actuales de su Consejo de Administración ni de su Alta Dirección.

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 similar a las actividades que principalmente desarrolla el Banco, es decir: (i) banca, financiación o crédito; (ii) seguros; (iii) gestión de instituciones de



0L5925619

CLASE 8.ª

Inversión Colectiva; (iv) Intermediación de valores, en cuyo capital participan, directa o indirectamente, los miembros del Consejo de Administración y sus personas vinculadas, así como las funciones que, en su caso, ejercen en ellas, al 31 de diciembre de 2013:

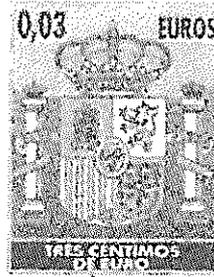
Consejero	Denominación Social	Actividad	Número de Acciones Mantenidas	Cargo
D. Rodrigo Echenique Gordillo	Banco Santander, S.A. (1)	Banca	670.960	Consejero
	Santander Investment, S.A.	Banca	-	Consejero
	Banco Santander International	Banca	-	Consejero
	Wells Fargo & Co.	Banca	4.500	-
	Bank of America Corporation	Banca	12.000	-
D. Mauro Micillo	Eurizon Capital SGR S.p.A.	Gestión de Activos	-	Consejero Delegado
	Eurizon Capital S.A.	Gestión de Activos	-	Presidente
	Epsilon SGR S.p.A.	Gestión de Activos	-	Presidente
Dña. Laura Febbraro	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	-
D. José Javier Marín Romano	Banco Santander, S.A. (2)	Banca	291.199	Consejero Delegado
	Santander Private Banking, S.p.A.	Banca	-	Presidente
	Santander Investment, S.A.	Banca	-	Vicepresidente
D. Antonio Migliorini	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Banca	-	Director
D. Carlos Díez 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 Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Banesto Banca Privada Gestión S.A. S.G.I.I.C.	Gestión de Activos	-	Consejero
	Santander Mediación OBSV, S.A.	Seguros	-	Consejero
	Banco Santander, S.A.	Banca	16.982	-
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Banca	1.745	-

(1) Del total, 12.202 acciones son mantenidas por personas vinculadas.

(2) Del total, 2.963 acciones son mantenidas por personas vinculadas.

6. Activos financieros disponibles para la venta

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en este capítulo de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:



015925620

CLASE 8.ª

Valores representativos

	Miles de Euros	
	2013	2012
Valores representativos de deuda-		
Emitidos por entidades financieras	5.763	-
Valores de administraciones públicas no residentes	2.997	-
	8.760	-
Instrumentos de capital-		
Acciones no cotizadas en mercados organizados (*)	107	107
	107	107
	8.867	107

(*) Corresponde al importe de las acciones que el Banco mantiene en S.W.I.F.T., SCRL, sociedad no cotizada.

El epígrafe "Emitidos por entidades financieras" del cuadro anterior corresponde en su totalidad a un pagaré emitido por Banco Santander, S.A. que el Banco adquirió con fecha 3 de mayo de 2013 por importe de 5.608 miles de euros (véase Nota 19).

Por su parte, el epígrafe "Valores de administraciones públicas no residentes" del cuadro anterior corresponde en su totalidad a una letra del Tesoro inglés que el Banco adquirió con fecha 15 de octubre de 2013 por importe de 2.497 miles de libras (véase Nota 19).

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, no existían valores representativos de deuda afectos a compromisos, propios o de terceros.

En la Nota 26 se presenta información sobre los plazos de vencimiento y sobre los tipos de interés medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta categoría de activos financieros. En la Nota 28 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían activos financieros deteriorados, ni vencidos y no deteriorados clasificados en esta categoría. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y durante dichos ejercicios no existían ni han existido pérdidas por deterioro contabilizadas sobre estos activos.

7. Inversiones crediticias

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, atendiendo al tipo de instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Inversiones crediticias:		
Depósitos en entidades de crédito	328.943	446.269
Crédito a la clientela	4.390	5.552
	333.333	451.821



015925621

CLASE 8.ª*Depósitos***7.1. Depósitos en entidades de crédito**

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

	Miles de Euros	
	2013	2012
Naturaleza:		
Cuentas a plazo	263.227	298.132
Otras cuentas	64.799	147.752
Más: Ajustes por valoración	917	385
<i>De los que:</i>		
<i>Intereses devengados</i>	917	385
	328.943	446.269
Moneda:		
Euro	302.899	381.373
Moneda extranjera	26.044	64.896
	328.943	446.269

En la Nota 26 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. En la Nota 28 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

7.2. Crédito a la clientela

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

	Miles de Euros	
	2013	2012
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores a la vista y varios (*)	4.024	5.525
Activos deteriorados	643	119
Menos- Ajustes por valoración	(277)	(92)
<i>De los que:</i>		
<i>Correcciones de valor por deterioro</i>	(277)	(92)
	4.390	5.552
Por área geográfica del acreditado:		
España	384	1.807
Resto Unión Europea (excepto España)	3.849	3.700
Resto del Mundo	157	45
	4.390	5.552

(*) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye 3.436 y 1.282 miles de euros, respectivamente, correspondientes a comisiones por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva pendientes de cobro a dichas fechas (véase Nota 21).



0L5925622

CLASE 8.ª

En la Nota 26 se muestra un detalle del plazo de vencimiento de estos activos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. En la Nota 28 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2013, 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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	92	68
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	185	35
<i>De las que-</i>		
<i>Determinadas individualmente(*)</i>	183	32
<i>Determinadas colectivamente</i>	2	3
Recuperación de dotaciones con abono a resultados consolidados	-	(11)
Dotaciones netas del ejercicio (**)	185	24
Saldo al cierre del ejercicio	277	92
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente (*)</i>	266	83
<i>Determinado colectivamente</i>	11	9

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

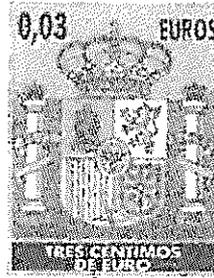
(**) Se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones Crediticias" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 adjuntas.

Activos financieros vencidos y no deteriorados

El Grupo mantenía activos financieros vencidos y no deteriorados en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 adjuntos por importe de 1.805 y 904 miles de euros, respectivamente, y vencimiento inferior a 30 días.

Activos deteriorados

A continuación se muestra un detalle del movimiento que se ha producido en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias, y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:



0L5925623

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	119	168
Entradas, netas de recuperaciones	524	(49)
Saldo al cierre del ejercicio	643	119

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían intereses devengados y no cobrados asociados a estos activos.

Asimismo, a continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, clasificados en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado más antiguo de cada operación a dicha fecha:

	Miles de Euros				
	Con Saldos Vencidos e Impagados				Total
	Hasta 6 Meses	Entre 6 y 9 Meses	Entre 9 y 12 Meses	Más de 12 Meses	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	452	-	153	38	643
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3	62	9	45	119

Activos fallidos

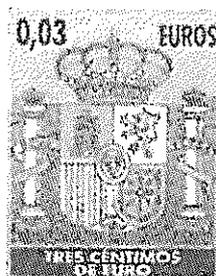
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no mantenía activos financieros clasificados como inversiones crediticias y consideradas como fallidos, no habiéndose producido ningún movimiento por este concepto durante dichos ejercicios.

8. Cartera 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. Activo material – De uso propio

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:



OL5925624

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2013	2012
Coste:		
Saldo al inicio del ejercicio	7.521	7.188
Adiciones	264	339
Retiros	(317)	(6)
Saldo al cierre del ejercicio	7.468	7.521
Amortización acumulada:		
Saldo al inicio del ejercicio	(4.822)	(3.942)
Dotaciones	(689)	(880)
Retiros	317	-
Saldo al cierre del ejercicio	(5.194)	(4.822)
Activo material neto	2.274	2.699

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

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
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
Mobiliario e instalaciones	6.100	(4.137)	1.963
Equipos informáticos	1.368	(1.057)	311
Saldos al 31 de diciembre de 2013	7.468	(5.194)	2.274

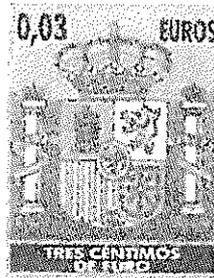
Al 31 de diciembre de 2013, activos materiales por un importe bruto de 2.056 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (844 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2012).

Dada la naturaleza de los activos materiales del Grupo, sus Administradores estiman que su valor razonable no difiera de manera significativa de sus respectivos valores netos contables al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y durante dichos ejercicios, no existían ni han existido deterioros de los elementos integrantes del inmovilizado material de uso propio.

10. Activo intangible – Otro activo intangible

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:



0L5925625

CLASE 8.ª

	Vida Útil Estimada	Miles de Euros	
		2013	2012
Desarrollos informáticos	3 años	10.361	11.817
Menos- Amortización acumulada		(6.076)	(7.905)
Total neto		4.285	3.912

La totalidad de los activos intangibles del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son activos de vida útil definida.

El movimiento (importes brutos) que se ha producido en el saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	11.817	9.269
Adiciones	3.126	2.548
Retiros	(4.582)	-
Saldo al final del ejercicio	10.361	11.817

Asimismo, el movimiento que se ha producido en la amortización acumulada, durante los ejercicios 2013 y 2012, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	(7.905)	(5.342)
Dotaciones	(2.753)	(2.563)
Retiros	4.582	-
Saldo al final del ejercicio	(6.076)	(7.905)

Al 31 de diciembre de 2013, activos intangibles por un importe bruto de 1.932 miles de euros, aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados (3.846 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2012). Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y durante dichos ejercicios, no existen ni han existido activos intangibles deteriorados, no habiéndose registrado saldo alguno por este concepto durante los mismos.

11. 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 2013, se ha devengado en Italia y España, ascendiendo a 9.333 y 7.830 miles de euros, respectivamente (7.077 y 3.519 miles de euros en el ejercicio 2012, respectivamente). Asimismo, el Banco ha registrado un cargo al epígrafe "Impuesto sobre Beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2013 adjunta por importe de 12 miles de euros, en concepto de ajustes realizados en la liquidación del impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2012 (un abono por importe de 259 miles de euros en el ejercicio 2012, en concepto de ajustes realizados en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011).



0L5925626

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 2013, a continuación se muestra la conciliación entre el resultado contable y el resultado a efectos impositivos, estimado en España, correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Resultado antes de impuestos	52.127	32.341
Diferencias permanentes:		
Disminuciones (*)	(26.028)	(20.611)
Base imponible (Resultado Fiscal)	26.099	11.730

(*) 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.

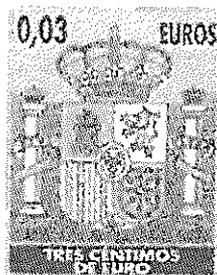
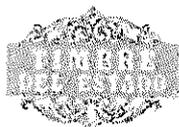
A los efectos informativos previstos en la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se indica que no se han realizado operaciones acogidas al régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores en las que el Banco haya actuado como entidad adquirente o como socio.

Asimismo, de acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o hasta haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Por tanto, al 31 de diciembre de 2013, el Banco tenía abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, los tributos que le son de aplicación por su actividad respecto a los que, a dicha fecha, no había transcurrido el plazo establecido por las correspondientes normativas para su revisión, que en el caso de la normativa española es de cuatro años desde la finalización de su periodo voluntario de declaración.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, no se han registrado ingresos o gastos en concepto de impuesto sobre beneficios directamente contra el patrimonio del Grupo. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían créditos por bases imponibles negativas, deducciones no aplicadas o activos fiscales diferidos con origen en diferencias temporarias no activadas a excepción de las bases imponibles negativas por pérdidas de ejercicios anteriores con origen en la sucursal de Londres y en la sociedad dependiente Allfunds International, S.A. por importe total de 1.424 y 3.372 miles de euros, respectivamente, sin límite temporal de reversión de las mismas, las cuales, aplicando el principio de prudencia, no han sido activadas por el Grupo.

Como resultado de la inspección efectuada de los impuestos del ejercicio 2007 de la sucursal de Italia, se incoaron actas por importe de 110 miles de euros, de las que, actas por importe de 100 miles de euros fueron firmadas en disconformidad, quedando un importe de 66 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013.

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



0L5925627

CLASE 8.ª

la Administración Fiscal, o de las ya realizadas pendientes de resolución final no tendría un impacto significativo en estas cuentas anuales.

12. Resto de activos y Resto de pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2013	2012	2013	2012
Cuentas diversas	2.806	1.854	949	288
Gastos devengados no vencidos (*)	-	-	5.481	4.241
Comisiones devengadas por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva (Notas 21 y 22)	95.453	68.657	77.548	55.781
Gastos pagados y no devengados	332	311	-	-
	98.591	70.822	83.978	60.310

(*) Incluye 3.800 y 3.116 miles de euros, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, 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. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, atendiendo al tipo de instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Pasivos financieros a coste amortizado:		
Depósitos de entidades de crédito	32.513	191.453
Depósitos de la clientela	77.137	41.638
Otros pasivos financieros	69.237	88.056
	178.887	321.147

13.1. Depósitos de entidades de crédito

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



0L5925628

CLASE 8.ª

Pasivos financieros

	Miles de Euros	
	2013	2012
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	32.513	191.453
	32.513	191.453
Moneda:		
Euros	27.399	136.967
Moneda extranjera	5.114	54.486
	32.513	191.453

En la Nota 26 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. Asimismo, en la Nota 26 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

13.2. Depósitos de la clientela

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

	Miles de Euros	
	2013	2012
Naturaleza:		
Cuentas a la vista	77.137	41.638
	77.137	41.638
Moneda:		
Euros	67.989	40.687
Moneda extranjera	9.148	951
	77.137	41.638

El saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos incluye cuentas corrientes de clientes no residentes por importe de 66.725 y 40.437 miles de euros al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente.

En la Nota 26 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, así como los tipos de interés anuales medios de dichos ejercicios. Por su parte, en la Nota 28 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

13.3. Otros pasivos financieros

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



OL5925629

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2013	2012
Cuentas de recaudación	6.852	3.191
Cuentas especiales	47.679	73.372
Obligaciones a pagar (*)	9.606	6.713
Otros conceptos	5.100	4.780
	69.237	88.056

(*) Incluye 9.469 y 5.208 miles de euros correspondientes a comisiones devengadas pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente (véase Nota 22).

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 26 se muestra un detalle de los plazos de vencimiento de estos pasivos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012. Por su parte, en la Nota 28 se presenta información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

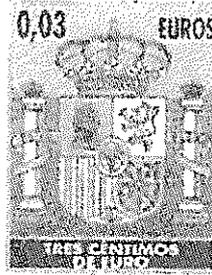
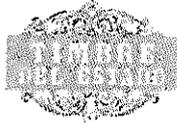
Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición Adicional Tercera "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas sobre la Información a incorporar en la Memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pagos a proveedores:

	Pagos Realizados y Pendientes de Pago en la Fecha de Cierre del Balance			
	2013		2012	
	Importe (Miles de Euros)	Porcentaje	Importe (Miles de Euros)	Porcentaje
Realizado dentro del plazo máximo legal	7.886	94%	10.343	99%
Resto	537	6%	60	1%
Total pagos del ejercicio	8.422	100%	10.403	100%
PMPE (días) de pagos	44		45	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-		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.

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



0L5925630

CLASE 8.ª

3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 60 días (75 días en el ejercicio 2012). No obstante, la Ley 11/2013, de 26 de julio, de medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo, modificó la Ley 3/2004, estableciendo el plazo máximo legal de pago en 30 días, ampliable por pacto entre las partes a un límite de 60 días naturales. En el caso de los contratos preexistentes a dicha Ley, esta modificación es aplicable a partir de un año a contar desde su publicación en el Boletín Oficial del Estado.

14. 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 2013 y 2012, se presenta en los estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a dichos ejercicios adjunto.

15. Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2013, 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.

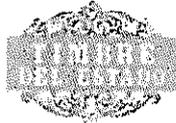
16. Reservas

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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Reservas acumuladas:		
Reservas restringidas-		
Legal	5.408	5.408
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	117.972	96.734
Reservas en sociedades dependientes (*)	(1.348)	(2.114)
	122.032	100.028

(*) Este importe corresponde íntegramente, a las entidades dependientes Allfunds International, S.A. y Allfunds International, Schweiz AG.



0L5925631

CLASE 8.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 2013 y 2012, la reserva legal se encontraba íntegramente constituida.

17. 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 Grupo, aunque no comprometan su patrimonio.

Los compromisos contingentes que mantenía el Grupo y que podrían dar lugar a reconocimiento de activos financieros, corresponden en su totalidad a disponibles por terceros. El desglose de los mismos, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	19.599	20.096
Por otros sectores residentes	550	650
Por sector no residentes	29.464	23.072
	49.613	43.818

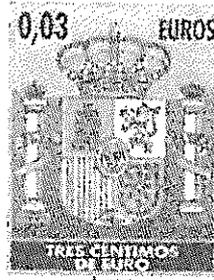
18. Valores nominales de los derivados de negociación

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 2013 y 2012, cuyo vencimiento es inferior a un año:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Compra-venta de divisas no vencidas (*):		
Compras	36.896	17.697
Ventas	37.001	17.713
	73.897	35.410

(*) Corresponden a compras y ventas de divisas no contratadas en mercados organizados

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



0L5925632

CLASE 8.ª

y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo, básicamente, para la cobertura económica del riesgo de cambio.

19. 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 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Depósitos en entidades de crédito	8.054	3.978
Otros productos financieros (*)	185	17
	8.239	3.995

(*) En el ejercicio 2013, incluye 163 miles de euros correspondientes a los intereses devengados por los valores representativos de deuda que mantiene el Grupo clasificados como activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 6).

20. 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, 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 2013 y 2012:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Depósitos de entidades de crédito	75	28
Otros intereses	16	9
	91	37

21. 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, en su caso.

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



OL5925633

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	2013	2012
Comisiones percibidas con origen en:		
Comercialización de productos-		
Fondos de Inversión	358.575	257.363
Otros	2.448	1.776
	361.023	259.139
Servicios de inversión-		
Administración y custodia	991	513
	991	513
Otros-		
Cambio de moneda	12.876	11.882
Otras comisiones	1.187	942
	14.063	12.824
	376.077	272.476

Las comisiones devengadas en los ejercicios 2013 y 2012 por comercialización de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva han ascendido a 358.575 y 257.363 miles de euros, respectivamente, de los que, 98.889 y 69.939 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 7.2 y 12).

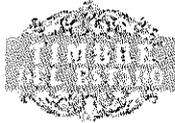
22. Comisiones pagadas

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 las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Comisiones cedidas:		
A terceros	727	571
A distribuidoras	295.222	209.669
	295.949	210.240

Los gastos devengados en los ejercicios 2013 y 2012 en concepto de comisiones pagadas a distribuidoras han ascendido a 295.222 y 209.669 miles de euros, respectivamente, de los que 87.017 y 60.989 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 13.3).



0L5925634

CLASE 8.ª

Resultados de Operaciones

23. Resultados de operaciones financieras (neto)

Incluye el importe de los ajustes por valoración de los instrumentos financieros, excepto, en su caso, 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 2013 y 2012, el importe de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, corresponde en su totalidad a los derivados financieros.

24. Gastos de administración**24.1. 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	
	2013	2012
Sueldos y salarios	14.768	15.063
Seguridad Social	2.491	2.315
Indemnizaciones por despidos	121	151
Gastos de formación	93	151
Otros gastos de personal	335	286
	17.808	17.966

El número medio de empleados del Grupo, durante los ejercicios 2013 y 2012, distribuido por categorías profesionales, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2013	2012
Altos Cargos	17	16
Técnicos	187	178
Servicios generales	8	8
	212	202

El número de empleados del Grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, distribuido por categorías profesionales y género, es el siguiente:



0L5925635

CLASE 8.ª

	2013		2012	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Altos Cargos	3	15	3	13
Técnicos	85	108	79	104
Servicios generales	7	-	8	-
	95	123	90	117

El Consejo de Administración del Banco está integrado por una mujer y cinco hombres al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco no tenía contraídos compromisos en materia de pensiones con sus empleados.

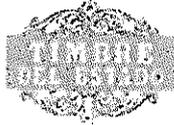
El Consejo de Administración del Banco, en su reunión del 19 de septiembre de 2008, acordó implementar un plan de incentivos a largo plazo para determinados directivos, ligado al crecimiento del beneficio del Banco antes de impuestos. Los beneficiarios tenían derecho a recibir la revalorización experimentada 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 constituían las fechas de ejercicio a su elección.

Tenían derecho a percibir dicha revalorización, los beneficiarios que hubieran permanecido ininterrumpidamente en activo en el Banco hasta la fecha de ejercicio. En el supuesto de que la relación laboral terminase como consecuencia de fallecimiento, invalidez permanente, jubilación, excedencia forzosa o despido improcedente, el beneficiario tenía 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 registró un cargo en el epígrafe "Gastos de Administración – Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2012 adjunta por importe de 1.460 miles de euros que, al 31 de diciembre de 2012, se encontraban pendientes de pago. La liquidación de estas unidades se ha realizado durante el ejercicio 2013 en efectivo (véase Nota 4).

24.2. Otros gastos generales de administración

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



0L5925636

CLASE 8.ª

Gastos de explotación

	Miles de Euros	
	2013	2012
De inmuebles, instalaciones y material	2.890	2.764
Informática	3.328	2.622
Comunicaciones	1.103	883
Publicidad y propaganda	429	265
Gastos judiciales y de letrados	276	419
Informes técnicos	1.411	1.226
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	76	42
Primas de seguros y autoseguro	238	223
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.133	1.810
Cuotas de asociaciones	179	122
Servicios administrativos subcontratados	1.739	1.380
Contribuciones e impuestos	484	455
Dotaciones a fundaciones	28	13
Otros gastos	245	228
	14.559	12.452

Durante los ejercicios 2013 y 2012, 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:

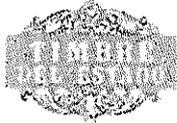
	Miles de Euros	
	2013	2012
Servicios de auditoría	118	108
Otros servicios de verificación	23	20
	141	128

Los servicios prestados por el auditor del Grupo cumplen con los requisitos de independencia recogidos en el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas y no incluye la realización de trabajos incompatibles con la función auditora.

25. 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 devengados por la prestación de servicios no financieros.

El saldo del capítulo "Otras Cargas de Explotación" corresponde a quebrantos con origen en la operativa normal del Grupo.



0L5925637

CLASE 8.ª

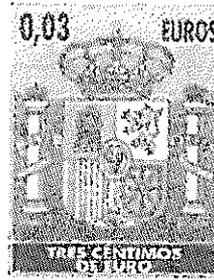
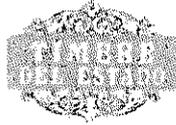
26. Plazos residuales de las operaciones y tipos de interés medios

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, de los saldos de determinados epígrafes de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como sus tipos de interés anuales medios de los ejercicios terminados en dichas fechas:

	2013							Tipo de Interés Medio Anual %
	Miles de Euros							
	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	20	1.442	-	-	-	-	1.462	0,18%
Inversiones crediticias (Nota 6)-								
Depósitos en entidades de crédito	64.799	15.355	216	190.000	58.573	-	328.943	2,29%
Crédito a la clientela	3.972	7	19	68	131	193	4.390	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	8.760	-	-	8.760	3,48%
	68.791	16.804	235	198.828	58.704	193	343.555	
Pasivo:								
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13)-								
Depósitos de entidades de crédito	32.513	-	-	-	-	-	32.513	0,18%
Depósitos de la clientela	77.137	-	-	-	-	-	77.137	0,01%
Otros pasivos financieros	62.249	6.988	-	-	-	-	69.237	-
	171.899	6.988	-	-	-	-	178.887	

	2012							Tipo de Interés Medio Anual %
	Miles de Euros							
	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 (Nota 6)-								
Depósitos en entidades de crédito	147.752	53.517	50.000	195.000	-	-	446.269	1,23%
Crédito a la clientela	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 (Nota 13)-								
Depósitos de entidades de crédito	191.453	-	-	-	-	-	191.453	0,13%
Depósitos de la clientela	41.637	-	-	-	-	-	41.637	0,01%
Otros pasivos financieros	83.361	4.695	-	-	-	-	88.056	-
	316.451	4.695	-	-	-	-	321.146	

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



0L5925638

CLASE 8.ª

volúmenes de negocio gestionados no estimándose por parte de los Administradores problemas o tensiones de liquidez para el Grupo.

27. Operaciones con vinculadas

a) Operaciones con empresas asociadas, sociedades del Grupo Intesa Sanpaolo y del Grupo Santander (entidades dominantes)

A continuación se presenta el detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con sociedades del Grupo Intesa Sanpaolo y sociedades del Grupo Santander (véase Nota 15):

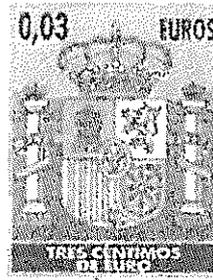
	Miles de Euros			
	2013		2012	
	Entidades Grupo Santander	Entidades Intesa Sanpaolo	Entidades Grupo Santander	Entidades Intesa Sanpaolo
Activo:				
Depósitos en entidades de crédito	247.278	259	393.973	268
Crédito a la clientela	130	-	123	-
Pasivo:				
Depósitos de entidades de crédito	1.209	200	274	10
Otros pasivos financieros	7.331	-	1.889	-
Pérdidas y ganancias:				
Debe-				
Intereses y cargas asimiladas	33	1	-	-
Comisiones pagadas	71.302	16.393	49.903	14.429
Otros gastos generales de administración	1.574	20	1.530	19
Haber-				
Intereses y rendimientos asimilados	6.995	-	3.841	-
Comisiones percibidas	6.996	1.043	2.364	246

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 58 y 65 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.



015925639

CLASE 8.ª

Banco de España

28. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por clases de activos y pasivos financieros, que se presenta a continuación correspondería, en su práctica totalidad, al nivel 2, que incluye Instrumentos financieros cuyo valor razonable se estima en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente:

	Miles de Euros			
	2013		2012	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Caja y depósitos en bancos centrales	1.462	1.462	1.116	1.116
Cartera de negociación	325	325	125	125
Activos disponibles para la venta (*)	8.867	8.867	107	107
Inversiones crediticias	333.333	333.333	451.821	451.821
	343.987	343.987	453.169	453.169
Pasivos financieros:				
Cartera de negociación	176	176	43	43
Pasivos financieros a coste amortizado	178.887	178.887	321.147	321.147
	179.063	179.063	321.190	321.190

(*) De los que, el 31 de diciembre de 2013 y 2012, 107 miles de euros corresponden a activos financieros de nivel 3, según se definen en la Circular 4/2004.

La mayor parte de los activos y algunos pasivos no valorados a su valor razonable 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 con respecto a los importes por los que figuran registrados en los balances adjuntos.

El resto de activos y pasivos no valorados a su valor razonable 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 presenta diferencias con respecto a los importes por los que figuran registrados en los balances adjuntos.

Así pues, el valor razonable del importe de los activos y pasivos a tipo fijo, a plazo, con vencimiento residual superior al año, no valorados a su valor razonable y no cubiertos como consecuencia de las variaciones del tipo de interés de mercado, no presenta diferencias con respecto a los importes por los que figuran registrados en los balances adjuntos.

29. Gestión del riesgo**a) Exposición al riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento de los clientes o contrapartidas de sus obligaciones de pago con el Grupo. En particular, la exposición se centra única y exclusivamente en instituciones reguladas (que conforman el espectro de la tipología de clientes autorizados



0L5925640

CLASE 8.ª

para el Grupo) para las cuales el Grupo 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.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Grupo no ha llevado a cabo renegociación o reestructuración alguna relevante de sus saldos deudores, tal y como estos términos son definidos en la normativa aplicable.

Como puede observarse en las Notas anteriores de esta Memoria, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las posiciones deudoras mantenidas por el Grupo corresponden a saldos con garantía personal mantenidos con Administraciones Públicas del ámbito de la Unión Europea, posiciones con entidades financieras del ámbito de la mencionada Unión Europea y saldos con naturaleza eminentemente transitoria asociada a su actividad, representando los saldos dudosos (deteriorados) al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un 0,13% y un 0,02%, respectivamente, de su activo a dichas fechas, siendo la tasa de cobertura de dichos saldos a dichas fechas del 43% y del 77%, respectivamente.

Dada la actividad a la que se dedica, el Grupo no presta financiación alguna a la financiación de la construcción o promoción inmobiliaria ni a hogares para la financiación de vivienda.

b) Exposición al riesgo de liquidación

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

El Grupo ha desarrollado un procedimiento de límites 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 Grupo y recae en la Unidad de Control de Riesgos. Adicionalmente, se establecen 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.

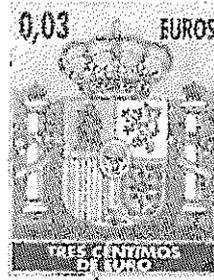
c) Exposición al riesgo de interés

El Grupo no mantiene exposición relevante 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 Grupo de disponer de suficiente liquidez para hacer frente a sus compromisos de pago.

En materia de riesgos de liquidez la Unidad de Control de Riesgos ha desarrollado una metodología para el cálculo dinámico de la exposición de este riesgo a través de ratios tanto estáticos como dinámicos. Se ha fijado un límite en términos de "liquidity buffer" y se ha complementado con límites por subyacente y contrapartida. El



0L5925641

CLASE 8.ª

Grupo además ejecuta periódicamente análisis de escenarios de estrés y calibra estos escenarios a través de "backtesting". Adicionalmente el Consejo de Administración del Banco ha fijado un procedimiento de contingencia para hacer frente a potenciales quebrantos derivados de esta tipología de riesgos.

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

e) Exposición a otros riesgos de mercado

Además de los riesgos anteriores, el Grupo 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, así como el uso de coberturas.

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.

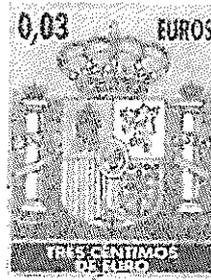
El objetivo del Grupo en materia de control y gestión de riesgo operativo se fundamenta en la identificación, prevención, valoración, mitigación y seguimiento de dicho riesgo. La mayor exigencia es, por tanto, identificar y eliminar focos de riesgo.

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

El Grupo considera los seguros como elemento clave en la gestión del riesgo operativo. En el ejercicio 2013 se han renovado las pólizas de responsabilidad civil profesional y de infidelidad de empleados.

g) Concentración de riesgos

Se presenta a continuación el desglose a 31 de diciembre de 2013 de la información sobre concentración de riesgos desglosada por área geográfica y segmento de actividad de las contrapartes del Grupo a dicha fecha:



OL5925642

CLASE 8.ª

	Miles de Euros				
	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del Mundo	Total
Entidades de Crédito	312.405	20.057	2.683	496	335.641
Administraciones Públicas – Resto	-	2.997	-	-	2.997
Otras instituciones financieras	11	2.320	6	1.101	3.438
Sociedades no financieras y empresarios individuales-	121	6	-	58	185
Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-
Resto de finalidades - Pymes y empresarios individuales	121	6	-	58	185
Resto de hogares e ISFLSH- (*)	261	14	-	-	275
Consumo	233	14	-	-	247
Otros fines	28	-	-	-	28
Subtotal	312.798	25.394	2.689	1.655	342.536
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas					11
Total (**)					342.525

(*) ISFLSH: Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(**) La definición de riesgo a efectos de este cuadro incluye las siguientes partidas del balance público: depósitos en entidades de crédito, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital derivados de negociación, derivados de cobertura, participaciones y riesgos contingentes.



OL5925643

CLASE 8.º

Anexo I

Sociedades dependientes integradas en el Grupo Allfunds Bank al 31 de diciembre de 2013

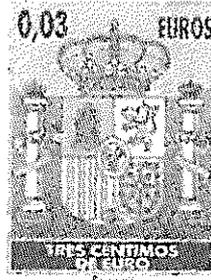
Entidad	Domicilio	Actividad	Porcentaje de participación	Miles de Euros		
				Datos de la Sociedad (*)		
				Capital	Resultado de Ejercicios Anteriores	Resultado del ejercicio 2013
Allfunds International, S.A. (**)	Luxemburgo	Intermediación institucional de compraventa de IICs	100%	15.000	(1.423)	1.550
Allfunds Nominec, Limited	Reino Unido	Tenencia de activos	100%	1	-	-
Allfunds International, Schweiz AG	Suiza	Distribución de IICs	100%	830	(78)	(349)

(*) Las cuentas anuales de estas entidades correspondientes al ejercicio 2013, están pendientes de aprobación por su Accionista Único, si bien, los Administradores del Banco consideran que serán aprobadas sin cambios.

(**) En mayo de 2013, Allfunds International, S.A. realizó una ampliación de capital mediante aportación dineraria por importe de 11 millones de euros, totalmente suscrita y desembolsada por el Banco.



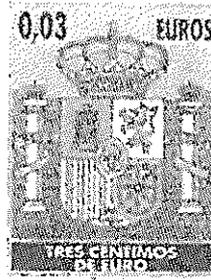
CLASE 8.ª



0L5925644

Grupo Allfunds Bank

Informe de Gestión Consolidado
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2013



0L5925645

CLASE 8.ª

GRUPO ALLFUNDS BANK

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo ALLFUNDS BANK (en adelante, "el Grupo") del ejercicio 2013 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 2013

Durante el ejercicio 2013 el beneficio neto obtenido por el Grupo ascendió a 34.952 miles de euros, un 58,84%, superior al ejercicio anterior. Dentro de los ingresos las comisiones son el apartado más importante; su importe neto ha crecido un 28,75% debido al mayor volumen medio intermediado durante el año, en comparación con el ejercicio 2012.

La distribución del volumen de posiciones de clientes por área geográfica a 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

<i>Área geográfica</i>	<i>Millones de euros</i>
Europa Continental excepto Iberia	61.587
Iberia	33.792
Reino Unido e Irlanda	10.903
Latinoamérica	1.673
Oriente Medio	1.088

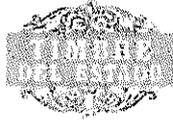
Si se considera sólo el mercado español, el Grupo mantiene a 31 de diciembre de 2013 una cuota del 59% del volumen intermediado en el mercado de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante IIC's) extranjeras.

El mercado de IIC's extranjeras en España ha experimentado un incremento del 35% durante el ejercicio 2013, registrando 52.000 millones de euros al cierre del ejercicio 2013 frente a los 38.355 millones de euros del ejercicio 2012.

Fuera del mercado español, destaca al 31 de diciembre de 2013 la cuota del 27% en el mercado italiano.

Entorno económico

El crecimiento de la economía mundial fue moderado, de apenas un 2,1% en el ejercicio 2013. Mientras la mayoría de las economías desarrolladas continuaron enfrentándose con el desafío de implementar políticas fiscales y monetarias adecuadas para enfrentar las secuelas de la crisis financiera, varias economías emergentes, que ya tuvieron una desaceleración importante en los últimos dos años, se encontraron con nuevas turbulencias tanto domésticas como internacionales en el ejercicio 2013. A pesar de ello, algunos síntomas positivos han emergido recientemente. La zona euro finalmente ha salido de una prolongada recesión y el producto interno bruto (PIB) comenzó nuevamente a crecer; la economía de los Estados Unidos de América



0L5925646

CLASE 8.ª

continúa recuperándose; y algunas grandes economías emergentes, incluyendo China, parecen haber evitado una desaceleración mayor e incluso podrían fortalecer su crecimiento. El producto bruto mundial (PBM) se espera crezca en un 3,0% y un 3,4% en 2014 y 2015, respectivamente.

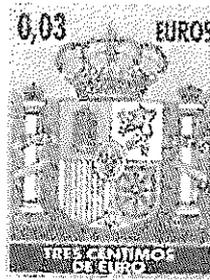
Las proyecciones indican que el crecimiento mundial se incrementará de 2,1% en el ejercicio 2013 a 3,2% en el ejercicio 2014, para luego estabilizarse en 3,4% y 3,5% en 2015 y 2016, respectivamente.

Entre las tres economías principales de ingresos altos (Estados Unidos, la zona del euro y Japón), la recuperación está más avanzada en Estados Unidos, donde el PIB ha crecido durante los últimos 10 trimestres. En la zona del euro, el desarrollo es positivo desde el segundo trimestre de 2013. Sin embargo, el crecimiento general perdió velocidad durante el tercer trimestre y es posible esperar una inestabilidad similar en los próximos periodos antes que se consolide el repunte. En Japón, grandes dosis de estímulo fiscal y monetario han provocado una fuerte reactivación cíclica que requerirá reformas estructurales para mantenerse. Se espera un alza de 2,2% del PIB en 2014 (desde el 1,3% en el ejercicio 2013) en las economías de ingresos altos, para luego incrementarse a 2,4% tanto en el ejercicio 2015 como en el 2016.

Aunque el avance de los países en desarrollo fue relativamente moderado en el ejercicio 2013 (estimado en 4,8%), se ha estado afirmando en los últimos meses. En parte, esto se debe al fortalecimiento del crecimiento en los países de ingreso alto, pero también a la recuperación luego del debilitamiento previo en las grandes economías de ingresos medios, como India y China. En general, se proyecta que la actividad económica en las naciones en desarrollo aumente en 5,3% este año y en 5,5% y 5,7% en los ejercicios 2015 y 2016, respectivamente. Aunque estas tasas son unos 2,2 puntos porcentuales inferiores al nivel que tenían en el período de auge que precedió a la crisis, no hay motivos para preocuparse. En su gran mayoría, el fuerte crecimiento entre el ejercicio 2003 y el 2007 reflejaba un auge cíclico que era insostenible. Solo la mitad del punto porcentual de desaceleración del crecimiento que se espera en el período comprendido entre el ejercicio 2013 y el 2016 se debe al menor potencial de crecimiento en los países en desarrollo.

Examinando las tendencias regionales, se desprende que el crecimiento se mantendrá plano en torno al 7,2% en Asia Oriental y el Pacífico este año (7,1% en los ejercicios 2015 y 2016). Por su parte, se proyecta que el producto en las economías en desarrollo de Europa y Asia central se fortalecerá lentamente de 3,4% en el ejercicio 2013 a 3,5% este año, para ir aumentando gradualmente hasta 3,8% en el ejercicio 2016. En América Latina y el Caribe, se prevé que el PIB se incrementará en un modesto 2,9% este año, consolidándose en 3,7% en el ejercicio 2016. El producto en Oriente Medio y Norte de África se mantiene estancado debido a los disturbios sociales y políticos. Aunque se pronostica una aceleración del crecimiento de la región de 2,8% este año a 3,6% en el ejercicio 2016, dicho avance no será lo suficientemente sólido para reducir el desempleo subyacente y la capacidad ociosa de manera considerable. Por su parte, la actividad de Asia meridional repuntará de un modesto crecimiento de 4,6 en el ejercicio 2013 a 5,7% este año y a 6,3% y 6,7% en los ejercicios 2015 y 2016, respectivamente. También se espera que el crecimiento de África al sur del Sahara se afirme en 5,3% en el ejercicio 2014, y aumente a 5,5% en el ejercicio 2016, impulsado por flujos de inversión sólidos y constantes.

El crecimiento del comercio de bienes se debilitó todavía más en el ejercicio 2013, arrastrado por el lento crecimiento económico a nivel mundial. La débil demanda en muchos países desarrollados y un crecimiento vacilante en los países en desarrollo llevaron a una reducción en el volumen de exportaciones mundiales del 3,1% en el ejercicio 2012 a sólo un 2,3% en el ejercicio 2013, muy por debajo de la tendencia previa a la crisis financiera. Sin embargo, se espera que el comercio mundial se fortalezca, debido a un crecimiento moderado de la demanda en Europa, la consolidación de la recuperación de los Estados Unidos y un retorno a un comercio más dinámico en el este de Asia. De esta manera, se estima que el crecimiento de las exportaciones mundiales será de un 4,6% en el ejercicio 2014 y de un 5,1% en el ejercicio 2015. El comercio de servicios, que parece mostrar una recuperación más rápida que el comercio de bienes, se espera que continúe fortaleciéndose en el período de proyección, después de una notoria recuperación a mediados del ejercicio 2013.



0L5925647

CLASE 8.ª

Evolución de las operaciones

Durante el ejercicio 2013 se ha continuado con los objetivos marcados en años anteriores:

- Dar un mayor protagonismo a Allfunds International, S.A., en su objetivo de complementar al Banco en aquellos países donde no tiene establecimiento permanente. Durante 2014 Allfunds Internacional, S.A. se convertirá en un Banco. En el ejercicio 2012 se constituyó una sociedad participada al 100% en Suiza, con objeto de iniciar la actividad de distribución de IICs en el mercado local.
- Potenciar la presencia comercial en el área latinoamericana a través de la oficina de representación en Santiago de Chile para incrementar el número de clientes en la región. Para ello se ha reforzado significativamente el área comercial en dicha oficina de representación.
- Aumentar los acuerdos de distribución firmados con clientes en todos los mercados en los que opera el Banco. En el ejercicio 2013 se ha incrementado en 56 nuevos acuerdos.
- Proseguir 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 42 nuevas Gestoras.
- Reforzar la actividad comercial en Middle East, a través de la oficina de representación que el Banco tiene en Dubai.

Evolución de canales de distribución

Siendo un elemento muy significativo para la obtención de ingresos del Grupo, los canales de distribución en los que opera el Grupo son:

- La distribución directa de fondos (Retail y Carteras) ha representado el 52%, frente al 53% del ejercicio 2012.
- El canal de IIC (Fondos de fondos y Sicav's de fondos, y Seguros) ha supuesto el 47% del total de volumen intermediado frente al 46% del ejercicio 2012.
- El porcentaje de los productos estructurados, que incluyen fondos de inversión como subyacente se mantiene en el 1%.

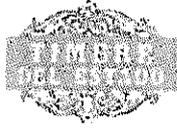
Balance

Al 31 de diciembre de 2013 la cifra total de activo del Grupo ascendió a 464.614 miles de euros, lo cual supone un descenso de 14,12% con respecto al cierre del ejercicio 2012.

Al igual que en ejercicios anteriores, el saldo de la cuenta (Depósitos en entidades de crédito) es el principal componente del activo del balance consolidado.

El saldo mantenido en las entidades de crédito, asciende a 328.943 miles de euros, disminuyendo en un 26,29% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Al 31 de diciembre de 2013, las comisiones pendientes de cobro y de pago ascienden a 98.889 y 87.017 miles de euros, respectivamente, lo que significa un 41,39% y un 42,68% de incremento en los cobros y en los pagos



0L5925648

CLASE 8.ª

respecto al ejercicio 2012, respectivamente.

Los activos intangibles (en su totalidad software y licencias) ascienden a 4.285 miles de euros, suponiendo un crecimiento del 9,53% respecto al cierre anterior. El ascenso es debido 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 2.275 miles de euros, representando un descenso del 15,71%, debido a su correspondiente amortización anual y a que no se han realizado grandes adquisiciones de equipamiento a lo largo del año.

Los clientes pueden abrir cuentas corrientes en el Banco con el objetivo de recibir un mejor servicio en la intermediación en la compra-venta de acciones y participaciones en IICs. El saldo mantenido, a 31 de diciembre de 2013, en estas cuentas asciende a 109.650 miles de euros, disminuyéndose en un 53,35% respecto al año anterior. Dicho ascenso se debe principalmente a la bajada de los saldos de cuentas corrientes existentes en la oficina de Milán.

El importe de operaciones contratadas por compra-venta de acciones y participaciones de IICs y pendientes de liquidar, registradas en el pasivo del balance, ha disminuido en un 36,38% con respecto al cierre de 2012, como consecuencia del mayor volumen de operaciones intermediado. Al 31 de diciembre de 2013 asciende a 47.679 miles de euros.

Resultados

El beneficio neto obtenido por el Grupo asciende a 34.952 miles de euros al cierre del ejercicio 2013, siendo un 58,84% superior al de cierre del ejercicio 2012.

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

- Allfunds Bank: 33.413 miles de euros
- Allfunds International: 1.539 miles de euros

El margen de interés se incrementó en un 105,86% respecto a 2012 hasta 8.148 miles de euros, y corresponde en gran mayoría a la remuneración obtenida por depósitos que fueron contratados aprovechando las subidas de los tipos de interés.

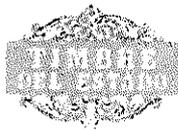
Las comisiones netas ascienden a 80.128 miles de euros que representa un aumento del 26,75% respecto al año 2012. El 98,77% y el 98,81% en los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente, de estas comisiones obedecen a la intermediación en la distribución de acciones y participaciones en IICs internacionales.

Los gastos de administración, que comprenden los gastos de personal y otros gastos generales administrativos se situaron en 32.367 miles de euros, un 6,41% más que en 2012. En su mayoría, este incremento obedece al mayor coste de los sistemas, a las nuevas contrataciones, al incremento de los viajes para dar un impulso a la actividad de la entidad, así como el incremento de costes por la subida del IPC.

Magnitudes fuera de balance

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

El volumen de patrimonio de clientes intermediado al 31 de diciembre de 2013 asciende a 109.043 millones de euros, lo que representa un incremento del 35,40%.



OL5925649

CLASE 8.º

Capital y acciones propias

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social del Grupo 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 del Grupo son Banco Santander, S.A. (50%) e Intesa Sanpaolo S.p.A. (50%).

Durante el ejercicio 2013 no se ha efectuado ningún tipo de operación sobre acciones propias o de autocartera.

Política de Investigación y Desarrollo

En el ejercicio 2013 el Banco ha comenzado 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:

- Contratación, liquidación y custodia de ETF's en plataforma.
- Elaboración de informes anuales para la Hacienda Italiana.
- Evolución de la aplicación de Banca Correspondente.
- Permitir la contratación de fondos multiclase a través de la página web del Banco.
- Ofrecer a los clientes (Gestoras) la generación de la información completa del prospecto de los fondos de inversión a través de la plataforma de contratación.
- Controlar el riesgo del Custodio – Gestora - Fondo.
- Mejora de la gestión de clientes y gestoras.

Información sobre personal

Los principales datos se reseñan en la Nota 24.1 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 Banco son los que a continuación se detallan; el riesgo de crédito, el riesgo de liquidación, de liquidez, de interés, riesgo de mercado y riesgo operacional. La Entidad ha definido una serie de procedimientos para el control y monitorización de estos riesgos que responden a la aversión al riesgo establecido por el Consejo de Administración del Banco como máximo órgano rector.

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

Las actuaciones desarrolladas por el Banco en lo que respecta a la gestión de estos riesgos están descritas en la Nota 29 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.



0L5925650

CLASE 8.ª

Perspectivas

La línea de gestión del Banco para el ejercicio 2014 se dirige a:

- Aumentar el número de clientes, el volumen intermediado y el porcentaje de la cuota de mercado en la comercialización de IIC's extranjeras en los diferentes mercados en los que tiene presencia.
- Dar un mayor apoyo a la sucursal de Londres para que consiga un volumen de negocio similar al de Madrid y Milán, aportando para ello medios humanos y tecnológicos.
- Incrementar la presencia en nuevos mercados considerados como estratégicos en el plan de negocio del Banco (Países Nórdicos y Centro Europa)
- Potenciar la oficina de representación de Dubai (EAU) para conseguir mayor cuota de mercado en las áreas geográficas de Oriente Medio.
- Abrir una oficina de representación en Colombia para conseguir una mayor cuota de mercado y dar mejor servicio a los clientes de la región.
- Convertir a Allfunds International, S.A. en Banco.

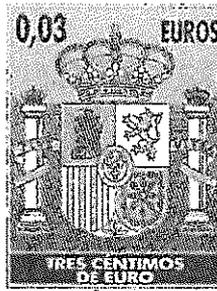
Aunque continúa la crisis económica que está afectando a los mercados y aunque los resultados del Grupo están fuertemente influenciados por la actual crisis, los Administradores del Banco estiman que el actual plan de negocio podrá permitir cumplir los presupuestos acordados para 2014.

Medio ambiente

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

Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en las mismas.



OK9932962

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, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013, por el Consejo de Administración el día 21 de marzo de 2014, todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, que se compone de 61 hojas de papel timbrado cada copia, impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

- 0L5925590 a 0L5925650, ambas inclusive y
- 0L5925651 a 0L5925711, ambas inclusive

compreensivo de la memoria, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, consolidados y el informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013 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, 21 de Marzo de 2014

El Secretario del Consejo de Administración

Fdo.: D. Gonzalo Álvarez Valentín

El Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Rodrigo Echenique Gordillo

El Vicepresidente del Consejo de Administración

Fdo.: D. Mauro Micillo

Consejeros:

Fdo.: D. José Javier Marín Romano

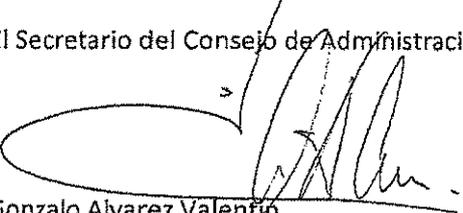
Fdo.: D. Laura Febbraro

Fdo.: D. Antonio Migliorini

Fdo.: D. Carlos Díaz Núñez

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración para hacer constar que, por un error de transcripción, se ha reflejado en la antefirma del consejero D. Mauro Micillo el cargo de Vicepresidente del Consejo de Administración cuando debería decir el Presidente del Consejo de Administración y en la antefirma del consejero D. Rodrigo Echenique Gordillo el cargo de Presidente del Consejo de Administración cuando debería decir el Vicepresidente del Consejo de Administración.

El Secretario del Consejo de Administración


Gonzalo Alvarez Valentín