

INFORME ANUAL 2010

INFORME ANUAL
2010



Índice

Carta del Presidente	3
Informe de Gestión	4
Grupo Mediolanum España	5
Entorno Económico	6
Resultados y balances de situación	7
Principales Actividades Realizadas	11
Control Interno	15
Prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo	17
Recursos Propios y Liquidez	18
Acciones Propias	21
Investigación y Desarrollo	21
Informe Anual del Servicio de Atención al Cliente	22
Hechos Posteriores	23
Estructura Societaria del Grupo Bancario Mediolanum	24
Estructura Societaria del Grupo Mediolanum España	25
Consejo de Administración	26
Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio 2010	28

Carta del Presidente

El Año 2010, tal como preveíamos y, a pesar de la intensa crisis que está sufriendo el sector financiero, sobre todo en nuestro país, ha sido un año claro de consolidación para Banco Mediolanum.

Me gustaría resaltar algunos aspectos que han marcado el ejercicio:

- ✓ Nuestro ratio de solvencia, se encuentra cercano al 44% mientras que las exigencias de Basilea III son del 8%.
- ✓ Mientras que el ratio de morosidad de la media de la banca española se acerca al final del ejercicio al 6%, el nuestro es de escasamente un 3,39%, casi la mitad. Además, en nuestra cartera de créditos, no existe riesgo al sector de construcción o promoción inmobiliaria.
- ✓ Nuestra Red Comercial supera ya los 500 profesionales, entre los que se han incrementado casi un 8% los Consultores de Banca Personal. Resaltar que la Red actual tiene un mayor grado de consolidación dado que se ha reducido enormemente la rotación de sus componentes.
- ✓ En cuanto al ámbito del marketing, se han lanzado nuevos fondos de inversión con la colaboración de las más importantes gestoras globales. Asimismo, se ha remodelado la oferta de fondos de inversión de derecho español reduciéndola, actualizándola y adecuándola a los requerimientos actuales más demandados por nuestra clientela.
- ✓ Indicar también que nuestra Gestora ha recibido de nuevo el premio “Gran Prix Eurofonds” (París) a la mejor y más consistente gestora española de nuestro tamaño.

Estos logros y la positiva evolución de Banco Mediolanum en el complejo entorno de 2010 solo ha sido posible gracias a la confianza de nuestros clientes y al esfuerzo de todos y cada uno de los profesionales que colaboran con la entidad que, con su trabajo, su iniciativa y sus ideas, nos han permitido crecer y mejorar en la compleja realidad actual de nuestro sector. A todos ellos, clientes, empleados y profesionales, les quiero transmitir mi agradecimiento.



Carlos Tusquets
Presidente

Grupo Mediolanum España

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (en lo sucesivo el Banco), es una entidad de crédito constituida en Barcelona el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

El domicilio social del Banco está en la Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona.

El Banco es la sociedad dominante del Grupo Mediolanum España (en lo sucesivo el Grupo) y la que representa un mayor porcentaje de los activos, pasivos y de los resultados del Grupo. La actividad del Grupo se desarrolla a través de 32 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, emplea a 204 personas y presta servicios a más de 74.350 clientes.

La totalidad de las acciones emitidas son propiedad de Banca Mediolanum, S.p.A., sociedad italiana perteneciente al Grupo Mediolanum.

Entorno Económico

El año 2010 inició su andadura con la esperanza de que las medidas adoptadas por los gobiernos y autoridades monetarias alcanzasen los objetivos de estabilizar el sistema financiero y sentar las bases para la recuperación de la actividad económica. Y así ha sido, en parte.

Los países de la OCDE, que en 2009 estaban en recesión, han entrado en una nueva fase de crecimiento que se puede calificar como moderado. En este aspecto, el mundo camina a dos velocidades, la de los países emergentes, liderados por la economía del gigante chino que crece por encima del 10% anual y la de los países desarrollados con un crecimiento medio anual cercano al 3%.

Pero algunos desequilibrios de la economía no se han resuelto, provocando incertidumbres en los agentes sociales y lastrando el relanzamiento de la actividad económica. Entre los más destacados se encuentran las elevadas tasas de desempleo y los problemas fiscales en zonas tan importantes para la economía mundial como los Estados Unidos y la Eurozona. Precisamente, esta última, sufrió importantes convulsiones en su moneda por los problemas revelados en algunas de sus economías que han tenido dificultades para afrontar el pago de su deuda. Así, en mayo de 2010, Grecia tenía que ser rescatada ante la imposibilidad de financiarse en los mercados de deuda y en noviembre le tocaba el turno a Irlanda.

Adicionalmente, las políticas expansivas unidas a la presión que ejercen las economías emergentes sobre la demanda en los mercados energéticos y de materias primas, han provocado un cambio de tendencia en la evolución de las tasas de inflación. Hemos pasado de tasas decrecientes en 2009 a tasas crecientes en 2010, que sin ser todavía preocupantes, tienen a las autoridades monetarias a la expectativa ante la necesidad de aplicar un cambio de sesgo en sus políticas sobre tipos de interés para contener la inflación. Los bancos centrales estadounidense y europeo mantienen sus tipos invariables desde 2009 en el 0,25% y 1%.

En España, la actividad económica frenó el ritmo de deterioro del PIB que se redujo el 0,1% (2009: reducción del 3,7%), sin embargo, los problemas económicos y financieros se acentuaron agravados por las dudas de los mercados que cuestionaron la capacidad de las economías periféricas de la eurozona en atender sus obligaciones financieras, lo que obligó al Gobierno y a los agentes sociales a acelerar las reformas en la última parte del año. Reformas en el sistema de las Cajas de Ahorro, en el mercado laboral y en el sistema de pensiones que ayudarán a recuperar la confianza.

La evolución de las bolsas ha sido, en términos generales positiva, recogiendo las mejores expectativas de la economía mundial, así el índice *MSCI World IMI* que contempla el capital flotante de grandes, medianas y pequeñas compañías, subió un 14,1% en 2010. En sentido contrario se movió el Ibex 35 que bajó el 17,4% muy influenciado por el riesgo país.

Las sensaciones para el 2011 son positivas, con la creencia de que lo peor ya ha pasado, y sabiendo que el camino es largo a tenor de las importantes reformas que hay que acometer en los sistemas monetarios y de control de las instituciones financieras y en otros muchos campos de las relaciones socio-económicas internacionales.

Resultados y balances de situación

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Seguidamente se explica la evolución de los resultados alcanzados en el ejercicio 2010 en relación a los del ejercicio 2009:

(Datos en miles de euros)

	2010	2009	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
MARGEN DE INTERÉS	5.325	7.051	(1.726)	(24,48%)
Rendimiento de instrumentos de capital	10.042	9.351	691	7,39%
Comisiones netas	9.269	8.712	557	6,39%
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	1.378	305	1.073	351,80%
Otros productos y cargas de explotación (neto)	13	391	(378)	(96,68%)
MARGEN BRUTO	26.027	25.810	217	0,84%
Gastos de administración	(24.687)	(26.937)	(2.250)	8,35%
Amortización	(1.514)	(1.238)	276	(22,29%)
Dotaciones a provisiones (neto)	180	(502)	(682)	135,86%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	52	(80)	(132)	165,00%
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	58	(2.947)	2.571	87,24%
Otras Ganancias (pérdidas) por bajas de activos	(1)	(11)	10	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	57	(2.958)	2.561	86,58%
Impuesto sobre beneficios	2.875	3.474	(599)	(17,24%)
RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS	2.932	516	2.416	468,22%
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.932	516	2.416	468,22%

En 2010 se confirma la mejora del resultado que supone un beneficio de 2.932 miles de euros (2009: un beneficio de 516 miles de euros).

Este resultado se produce, a pesar de la reducción del margen de interés en 1.726 miles de euros, un 24,48% menor que el obtenido en 2009, por la mejora de la actividad, por la reducción de los gastos de estructura y por la recuperación de provisiones para riesgos y por deterioro del crédito.

En este sentido cabe resaltar lo siguiente:

- Aumento de los dividendos percibidos de inversiones estratégicas en 691 miles de euros hasta alcanzar los 10.042 miles de euros (2009: 9.351 miles de euros).
- Aumento de las comisiones netas por un importe de 557 miles de euros por la mayor distribución de fondos y seguros irlandeses, así como por la aseguración y colocación de valores, hasta alcanzar los 9.269 miles de euros.

- Aumento de los resultados de las operaciones financieras en 1.073 miles de euros, principalmente por los beneficios en la venta de títulos de la cartera de renta fija disponibles para la venta, hasta alcanzar los 1.378 miles de euros.
- Disminución de los gastos de administración en 2.250 miles de euros alcanzando los 24.687 miles de euros (2009: 26.937 miles de euros).
- Recuperación de provisiones para riesgos y por créditos deteriorados por un importe conjunto de 232 miles de euros (2009: dotaciones por 582 miles de euros). Resultado significativo si tenemos en cuenta el impacto por la aplicación de la nueva normativa de estimación del deterioro y cobertura de los riesgos crediticios que ha supuesto unas mayores dotaciones a insolvencias por importe de 576 miles de euros.

De esta forma, el resultado antes de impuestos alcanza el punto de equilibrio con un beneficio de 57 miles de euros (2009: resultado negativo de 2.958 miles de euros) que con el reconocimiento del crédito impositivo supone alcanzar el resultado del ejercicio mencionado en el primer párrafo.

Balances de situación consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009

A continuación se presentan los balances de situación consolidados resumidos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, acompañados de la explicación acerca de las principales variaciones:

(Datos en miles de euros)

ACTIVO	2010	2009	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en bancos centrales	10.779	6.615	4.164	62,95%
Cartera de negociación	490	271	219	80,81%
Activos financieros disponibles para la venta	309.025	241.492	67.533	27,96%
Inversiones crediticias	169.531	243.114	(73.583)	(30,27%)
Depósitos en entidades de crédito	38.386	105.061	(66.675)	(63,46%)
Crédito a la clientela	131.145	138.053	(6.908)	(5,00%)
Activo material e intangible	7.931	8.518	(587)	(6,89%)
Resto de activos	13.713	9.559	4.154	43,46%
TOTAL ACTIVO	511.469	509.569	1.900	0,37%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Cartera de negociación	654	654	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	369.785	364.854	4.931	1,35%
Depósitos de bancos centrales	10.002	-	10.002	-
Depósitos de entidades de crédito	47.859	20.039	27.820	138,83%
Depósitos de la clientela	297.615	329.784	(32.169)	(9,75%)
Otros pasivos financieros	14.309	15.031	(722)	(4,80%)
Provisiones	2.328	2.621	(293)	(11,18%)
Resto de pasivos	1.517	2.409	(892)	(37,03%)
TOTAL PASIVO	374.284	370.538	3.746	1,01%
Fondos propios	140.617	137.685	2.932	2,13%
Ajustes por valoración	(3.432)	1.346	(4.778)	(354,98%)
TOTAL PATRIMONIO NETO	137.185	139.031	(1.846)	(1,33%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	511.469	509.569	1.900	0,37%

El "Activo total" se mantiene estable respecto del ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 511.469 miles de euros en relación a 509.569 miles de euros en 2009.

Las variaciones más destacables del activo son:

- Aumento del epígrafe “*Activos financieros disponibles para la venta*” en 67.533 miles de euros, hasta alcanzar la cifra de 309.025 miles de euros, siendo el epígrafe de mayor ponderación respecto del “*Activo*” (un 60,42% vs el 47,39% en 2009). Este aumento se ha dirigido al capítulo de la cartera de renta fija alcanzando los 260.316 miles de euros (en 2009: 192.764 miles de euros). Por tipología, los valores de la cartera de renta fija se concentran en deuda emitida por la administración central española e italiana, así como por la administración autonómica catalana, lo que ha permitido su refinanciación mediante la cesión temporal de activos.

La exposición máxima al riesgo de crédito de los “*Valores representativos de deuda*”, por clases de instrumentos financieros y tipo de riesgo, al que está expuesto el Grupo, de aquellas exposiciones que no se encontraban ni vencidas ni deterioradas al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BB-	Total
Administraciones centrales y bancos centrales	76.994	19.887	-	96.881
Administraciones regionales y autoridades locales	-	28.295	-	28.295
Instituciones	63.713	53.025	15.879	132.617
Empresas	-	2.443	-	2.443
TOTAL	140.707	103.650	15.879	260.236

Las minusvalías netas acumuladas al cierre del ejercicio suponen 5.182 miles de euros respecto de una plusvalías netas de 1.625 miles de euros en 2009; este cambio de rumbo generado por las incertidumbres que acechan a los países “*periféricos*” de la eurozona” que presentan fuertes desequilibrios fiscales.

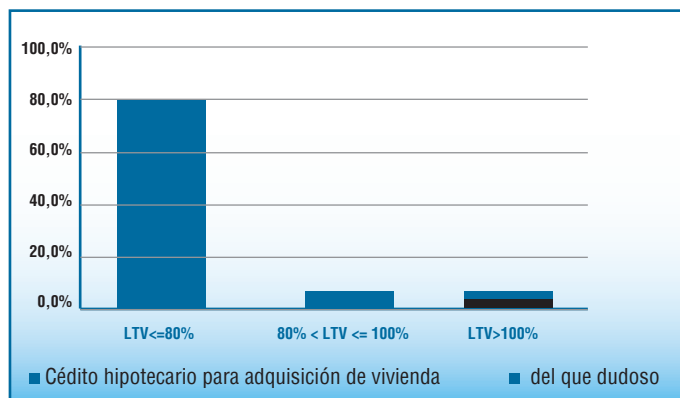
Reducción del epígrafe “*Inversiones crediticias*” en 73.583 miles de euros, alcanzando la cifra de 169.531 miles de euros (2009: 243.114 miles de euros). Esta reducción se ha centrado en el menor posicionamiento de la tesorería en “*Depósitos en entidades de crédito*”, cuyo importe alcanza la cifra de 38.386 miles de euros (en 2009: 105.061 miles de euros en 2009). Por su parte, el “*Crédito a la clientela*” se reduce en 6.908 miles de euros, de los que 1.948 miles de euros corresponden a la concesión de préstamos y créditos y 4.960 miles de euros por la reducción de saldos transitorios, tales como: fianzas entregadas a las sociedades rectoras de los mercados de valores y derivados financieros y operaciones financieras pendientes de liquidar.

El Grupo presenta unos ratios de morosidad y de cobertura de insolvencias del 3,39% y 91,85% (considerando la cobertura genérica), respectivamente. Este ratio de morosidad contrasta con la morosidad de la banca que alcanzó su nivel más alto desde 1995 con una tasa del 5,81%.

Así mismo, cabe destacar que el Grupo no tiene exposición al riesgo de crédito para la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria, ni tiene activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda procedente de financiaciones concedidas por el Grupo, ni participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos.

En cuanto al crédito hipotecario para la adquisición de vivienda, cuyo importe asciende a 46.958 miles de euros a 31 de diciembre de 2010, el 80% presenta un “*loan to value (LTV)*” inferior al 80%, tal y como se muestra en el siguiente gráfico:

Distribución del volumen de operaciones por tramos de LTV



- El epígrafe "*Activos fiscales*" aumenta en 4.129 miles de euros, debido, básicamente, al crédito fiscal reconocido por importe de 2.996 miles de euros y por el efecto fiscal de las minusvalías latentes de la cartera por importe de 1.348 miles de euros.

En cuanto a las variaciones del pasivo destacan las siguientes:

- La financiación obtenida del Banco Central Europeo y de la sociedad matriz, Banca Mediolanum, S.p.A., al objeto de mejorar el margen de interés, ha supuesto un aumento de los epígrafes "*Depósitos de bancos centrales*" y "*Depósitos de entidades de crédito*" de 10.002 y 27.820 miles de euros, respectivamente.
- Por su parte, los "*Depósitos de la clientela*" se reducen en 32.169 miles de euros hasta alcanzar la cifra de 297.615 miles de euros, debido a la suscripción efectuada por nuestros clientes de la deuda emitida por la administración autonómica catalana en noviembre de 2010.
- El "*Patrimonio neto*" alcanza la cifra de 137.185 miles de euros (2009: 139.031 miles de euros) con una disminución de 1.846 miles de euros por el aumento de las minusvalías latentes de la cartera de "*Activos financieros disponibles para la venta*", cuyo importe, neto del efecto fiscal, se sitúa en 3.432 miles de euros negativos.

Principales Actividades Realizadas

Red de Ventas

Al cierre del 2010, la *Red de Ventas* alcanzó los 522 profesionales (489 en 2009), lo que representa un aumento del 6,7%, de los que 439 corresponden a la categoría de consultor de banca personal (2009: 407 consultores de banca personal).

	2010	% s/ total	2009	% s/ total	% de variación
Consultor de banca personal	439	84,1%	407	83,2%	7,9%
de los que:					
supervisores	126	24,1%	105	21,5%	20,0%
resto	313	60,0%	302	61,8%	3,6%
Otros	83	15,9%	82	16,8%	1,2%
	522	100,00%	489	100,00%	6,7%

Captación de productos gestionados

El desglose de la captación bruta y neta al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

(Datos en millones de euros)

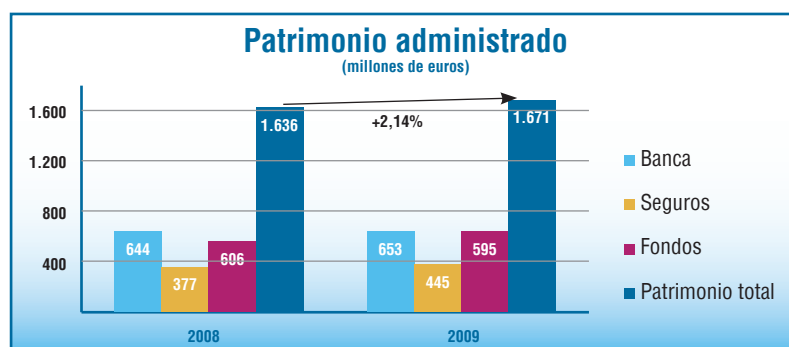
	2010	2009	% de variación
Captación bruta:	270	247	9,3%
Vida	113	97	16,5%
Fondos irlandeses	126	97	29,9%
Fondos españoles	31	53	(41,5%)
Captación neta:	43	72	(40,3%)
Vida	68	49	38,8%
Fondos irlandeses	42	51	(17,6%)
Fondos españoles	(67)	(28)	(139,3%)

El comportamiento de la captación bruta de productos gestionados en 2010 ha sido positivo, con un incremento del 9,3% en relación al ejercicio anterior. Sin embargo, dicho incremento habría sido muy superior de no ser por la reducción de las suscripciones de los fondos españoles, cuya captación bruta decrece un 41,5%.

En cuanto a la captación neta, se destaca la correspondiente al segmento de los seguros de ahorro, con un incremento del 38,8%, incremento que no ha sido suficiente para compensar el comportamiento negativo de los fondos de inversión (ver apartado "*Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones*"), con lo que la captación neta final se reduce un 40,3% en el año.

Patrimonio administrado

El patrimonio administrado por el Grupo a 31 de diciembre de 2010 asciende a 1.671 miles de euros, lo que representa un aumento del 2% respecto del ejercicio anterior.



Marketing y productos

Uno de los proyectos a destacar de entre los realizados durante 2010, ha sido el cambio de nombre comercial al actual: Banco Mediolanum, con lo que nos homologamos a la imagen corporativa del Grupo Mediolanum.

En materia de soluciones financieras, nuestra premisa es ofrecer aquellas que se adapten a las necesidades de nuestros clientes. En este sentido podemos destacar las siguientes:

- Hemos seguido apostando por nuestra "Cuenta Freedom", una cuenta a la vista que ofrece los servicios habituales de una cuenta corriente, a bajo coste y con tipos de interés muy atractivos para este tipo de cuentas que tradicionalmente no están remuneradas.
- En este ejercicio se ha constatado la buena aceptación del **seguro de vida** "Double Premium", cuya captación bruta ha sido de 70 millones de euros. Se trata de un "Index Linked" que ofrece un rendimiento fijo trimestral, con posibilidades de resolución anticipada anualmente, en función de la evolución de los índices a los que está referenciado. Estos índices se corresponden siempre a índices mundiales de las economías desarrolladas más importantes (Europa, Estados Unidos y Japón). El pago del rendimiento trimestral está condicionado a que dichos índices no sobrepasen a la baja el 50% de su nivel inicial (barrera).
- En la gama de productos de inversión colectiva, se han lanzado tres nuevos fondos de la línea "Best Brands", fondos gestionados por: "DWS Investments", del Grupo Deutsche Bank, "PIMCO Managed Funds", la gestora internacional más reconocida en renta fija y "Franklin Templeton Investment", todas ellas gestoras de fondos de gran reconocimiento en el mercado.

- En relación a productos típicos de activo, teniendo en cuenta el actual entorno de restricción crediticia del sector en España, destacamos el lanzamiento de la “Hipoteca Freedom” que concede hasta el 80% de la financiación para la adquisición, rehabilitación o refinanciación de viviendas con un plazo de hasta 35 años o hasta los 80 años. Las características del producto, así como el momento en que se lanzó el producto (cambio de la tributación de la vivienda) han provocado que ya a finales de año represente el 13% de los “Deudores residentes con garantía hipotecaria”, por lo que estamos convencidos de su éxito futuro.
- En materia de previsión social hemos desarrollado diferentes líneas de actuación, como:
 - i. Seguro de vida “Futuro Extra PIAS” que permite obtener importantes ventajas fiscales al momento de recibir la prestación en forma de renta vitalicia.
 - ii. “Plan Plus 5”: es una evolución del servicio de planes de pensiones ya existente con un marcado carácter dinámico al adaptar, automáticamente, el perfil de riesgo de la inversión a medida que avanza la edad del partícipe. Así mismo, tiene una interesante bonificación periódica en metálico por las aportaciones adheridas al servicio.
 - iii. “Mediolanum Previsión, EPSV”: es un servicio de planes de previsión exclusivo para los clientes de Vizcaya, Álava y Guipúzcoa.

Acuerdos de colaboración

Con la pretensión de mejorar los servicios demandados por nuestros clientes, además de los acuerdos de colaboración ya consolidados con otras entidades financieras, tales como el servicio de caja a través de las oficinas de Banco Español de Crédito, S.A. y del BBVA, S.A. disponibles en todo el territorio nacional y el servicio de administración y custodia de valores ofrecido a través de ACA, S.A., Sociedad de Valores, destacamos los siguientes acuerdos alcanzados en 2010:

- Acuerdo de colaboración con Med Secció Administrativa SLU con el objetivo de mejorar los servicios y ampliar la gama de productos de ahorro e inversión a los clientes del entorno del Col.legi Oficial de Metges de Barcelona (COMB). A tal fin, se dedicará una red de Consultores de banca personal que actuará de forma diferencial y específica.
- Acuerdo de colaboración con Trea Capital Partners, S.V., S.A. mediante el que, nuestras gestoras, delegan la gestión de las instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones administrados por estas. Con este acuerdo, se pretende impulsar la mejora y modernización de los productos así como incrementar sustancialmente los medios técnicos y humanos a disposición de nuestros clientes.
- Acuerdos de colaboración con diversas comunidades autónomas en las emisiones de bonos, haciendo los mejores esfuerzos para localizar suscriptores entre los inversores a los que se dirigen dichas emisiones, al objeto de proceder a su colocación.

Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones

En 2010, las gestoras de instituciones de inversión colectiva han visto caer su negocio por la competencia que ejercen los depósitos de alta remuneración ofertados por las entidades de crédito que operan en España y por la incertidumbre de los partícipes en cuanto a la evolución de los mercados financieros. Así, el sector de fondos terminó el ejercicio 2010 con un 105% más de reembolsos netos y con una disminución del patrimonio de los fondos de inversión nacionales del 15,41% respecto del ejercicio precedente (según la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva "Inverco").

En este contexto, las actividades realizadas han ido encaminadas a la reestructuración del negocio en España. Para ello hemos desarrollado las siguientes líneas de actuación:

- i. Hemos externalizado la gestión de las instituciones de inversión colectiva, aspecto ya comentado anteriormente.
- ii. Hemos simplificado y mejorado la gama de fondos de inversión al objeto de evitar duplicidades y ofrecer otras inversiones que puedan ser interesantes en la actualidad.
- iii. Se ha dotado a los fondos existentes de una nueva serie de participaciones denominada "Clase L" con una comisión de gestión inferior, en algunos casos, a los de la "Clase S" (se denomina así a las participaciones ya existentes con anterioridad a la nueva clase) y con una comisión de suscripción que varía en función del importe de la inversión. Así mismo se establece una comisión sobre los resultados positivos alcanzados anualmente.

Una noticia que nos llena de satisfacción y orgullo es el premio "2011 EUROFONDS FUNDCLASS Grand Prix" a la "Mejor Gestora Europea en España", concedido por la agencia europea de análisis y ranking de fondos FUNDCLASS junto con EUROFONDS dentro de la categoría de gestión de hasta 15 fondos, que ha sido otorgado a Ges.Fibanc, SGIIC, S.A. Dicha distinción, constata la excelente trayectoria del equipo de gestión que, durante varios años, ha situado a la mayoría de nuestros fondos en el primer cuartil por rentabilidad que elabora el diario Expansión.

Control interno

Comité de Auditoría

El Reglamento del Comité de Auditoría (en adelante el Comité) contiene las principales normas y principios por las que se rige su funcionamiento.

Así, en cuanto a su composición, indica que deberá estar compuesto por miembros del Consejo de Administración del Banco, estando su número comprendido entre un mínimo, de tres y un máximo de cinco consejeros. La designación la realizará el Consejo de Administración entre sus miembros, debiendo ser la mayoría de ellos consejeros no ejecutivos. Actualmente, está compuesto por 2 consejeros externos independientes y un consejero dominical.

En relación a las funciones que desempeña, se destacan las siguientes:

- Informar al Consejo de Administración sobre las cuestiones tratadas en sus reuniones, así como a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materia de su competencia, siempre que no hayan podido ser previamente contestadas o aclaradas a la Junta por el Consejo de Administración.
- Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento, reelección o sustitución de los auditores de cuentas externos, velando por alcanzar una adecuada rotación de las firmas y procurando detectar posibles conflictos de interés y situaciones que supongan un riesgo en la independencia de éstos.
- Planteará a los Auditores, las cuestiones que considere oportunas en relación a la auditoría de cuentas, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa. En este sentido, los auditores comparecerán, al menos una vez al año ante el Comité.
- Deberá conocer los procesos de información financiera y los procesos de control interno de la sociedad, revisará las cuentas y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, informando al Consejo de Administración de las propuestas de modificación de los principios y criterios contables sugeridos por la Dirección.
- Supervisará los servicios de Auditoría Interna, garantizando su independencia, autonomía y universalidad, realizando el seguimiento de su Plan Anual de Actividades y recabando información sobre eventuales irregularidades, anomalías o incumplimientos relevantes que la Auditoría Interna hubiera detectado en el curso de sus actuaciones.
- Así mismo, supervisará y realizará el seguimiento del Plan Anual de Actividades de los servicios de Inspección Red de Ventas y del Plan Anual de Actividades del área de Control de Riesgos y Compliance.

El Comité se reunirá a convocatoria de su Presidente o a solicitud de la mayoría de sus miembros y al menos una vez cada trimestre.

Auditoría Interna

La función de Auditoría Interna en el Grupo es una actividad independiente y objetiva de aseguramiento y consulta, concebida para agregar valor y mejorar las operaciones de las sociedades que componen el Grupo. Ayuda a la Organización a cumplir sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno.

Jerárquicamente, depende del Consejo de Administración y desarrolla sus tareas de modo autónomo e independiente, desvinculada de las relaciones jerárquicas respecto de los responsables de los sectores de actividad sometidos a control. Al cierre del ejercicio, la función está integrada por un Responsable y por un equipo de 3 auditores internos bajo la dirección del Responsable. En lo referido a la función de auditoría informática, también depende del Responsable de Auditoría Interna, si bien con el objetivo de mejorar la eficiencia y la calidad de la misma, la mayor parte de las tareas a realizar son contratadas a un proveedor externo que pone a disposición del Grupo los especialistas necesarios para la consecución de cada proyecto.

Auditoría Interna tiene como objetivo asegurar la actividad de revisión interna del Grupo. Efectúa controles generales de regularidad sobre la operatividad y sobre la tendencia de los riesgos, evalúa la adecuación del sistema de control interno a nivel global y promueve las acciones de mejora que sean necesarias para garantizar una gestión transparente y prudente de la entidad. Los resultados obtenidos en los trabajos realizados se informan periódicamente al Comité de Auditoría y a los Órganos de Gobierno interno del Banco, en calidad de matriz del Grupo, a través del responsable del área.

Durante el 2010, se han desarrollado las actividades definidas en el Plan de Auditoría, aprobado por el Comité de Auditoría y por el Consejo de Administración, las cuales corresponden principalmente a Revisiones de Auditoría, *Follow up's* (verificación de la implementación de las recomendaciones propuestas en auditorías y/o revisiones de períodos anteriores) y actividades periódicas de seguimiento y supervisión.

Inspección Red de Ventas

Dentro de la estructura de control interno de la Entidad, la Inspección Red de Venta desarrolla las funciones de análisis y control de segundo nivel sobre la operativa de la Red de Venta, y su misión principal es la de garantizar un control eficaz sobre dicha operativa.

Para llevar a cabo esta labor se realizan revisiones continuas a través de procedimientos y metodologías que abarcan, desde la inspección in situ de los locales donde la Red de Venta desarrolla su actividad de atención al cliente, hasta el análisis individualizado de las carteras de clientes de los miembros de la Red de Venta, utilizando para ello todo tipo de indicadores. Otra característica relevante de esta actividad de control es la realización de controles preventivos mediante el contacto con los clientes a través de las Encuestas de Calidad y de la verificación de determinada operativa realizada por los clientes.

Este trabajo de inspección se reporta periódicamente al Comité Disciplinario que es el órgano encargado de velar por el cumplimiento de la normativa por parte de la red comercial, y a su vez al Comité de Auditoría y a los Órganos de Gobierno interno del Banco.

El Departamento está bajo la dependencia directa del Consejero Delegado y al cierre del ejercicio estaba integrado por un Responsable y un equipo de 6 miembros bajo su dirección.

Durante el 2010, se han desarrollado las actividades definidas en el Plan de trabajo aprobado por el Comité de Auditoría y por el Consejo de Administración en el que destaca la consolidación de un porcentaje cercano al 20% de inspecciones tanto de Locales de la Red de Venta como de Revisiones individualizadas a miembros de la Red de Venta y un incremento significativo de los controles preventivos así como de la colaboración prestada por las unidades productivas en la tarea de control.

Control de Riesgos

En cuanto a la gestión del riesgo, en la Nota 35 de la Memoria se incluye una amplia descripción de los principios generales que orientan la política de gestión de riesgos del Grupo, los principales objetivos a alcanzar, así como la estructura organizativa responsable.

Prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo

El Grupo está comprometido en seguir todas las iniciativas legales nacionales e internacionales para la prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo por lo que ha diseñado e implementado un programa de prevención basado en la adopción de la regulación española y de los estándares internacionales.

Para ello, toda la organización del Grupo está implicada en su prevención, con independencia de contar con unidades específicas encargadas de la vigilancia y cumplimiento en esta materia. Así, como órgano de mayor nivel, y dependiente del Consejo de Administración, está el Órgano de Control Interno (en adelante, OCI) que es el máximo responsable de la política de prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y como tal es responsable de prevenir, impedir, conocer, analizar y controlar toda la información relativa a operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales para la posterior comunicación al *Servicio de Prevención de Blanqueo de Capitales "SEPBLAC"*.

En el año 2010 ha entrado en vigor la Ley 10/2010 de 28 de abril, de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo que transponía la Tercera Directiva Comunitaria en la materia. El Grupo ha elaborado un plan de adaptación a la misma que está implementando siguiendo los plazos previstos.

Uno de los pilares en los que se sustenta el sistema de prevención es conseguir una adecuada formación en la materia. En este sentido, durante el ejercicio 2010 se han desarrollado cursos presenciales para todos los empleados, al conocimiento de los sistemas de detección de operaciones sospechosas basado en el catálogo ejemplificativo de este tipo de operaciones emitido por el Ministerio de Economía y Hacienda y de las variaciones más significativas contempladas en la nueva Ley 10/2010 aprobada el 28 de abril de 2010, esta formación se ha hecho extensiva a todos los miembros de la Red de Ventas. Las unidades específicas han recibido la formación necesaria para adaptarse a los nuevos requerimientos legales, así como para conocer y poner en común procedimientos y prácticas seguidas en el sector.

Entre los objetivos prioritarios figuran, tanto la identificación, como el conocimiento del cliente, disponiendo de políticas de aceptación de cliente descritas en la normativa interna, y de sistemas y procedimientos que nos permiten controlar estos aspectos.

Las actualizaciones de las bases de datos internas y externas (listas oficiales), su cruce masivo, así como el análisis y control de operaciones susceptibles de ser sospechosas de blanqueo de capitales o de financiación del terrorismo, así como el análisis de aquellas operaciones que se desvían del perfil de cliente conocido por la entidad nos permite realizar las preceptivas comunicaciones al *"SEPBLAC"*, cumpliendo así con la normativa vigente.

Por último, destacar que el Sistema de Prevención del Blanqueo de Capitales es sometido a verificación anual por parte de un experto independiente así como por parte del Área de Auditoría Interna.

Recursos propios, liquidez y necesidades de financiación

Recursos propios

A continuación se presenta un cuadro resumen de la declaración correspondiente a la determinación de los recursos propios mínimos y ratio de solvencia a 31 de diciembre de 2010 y 2009:

(Datos en miles de euros)

	2010	2009	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Recursos propios básicos	139.935	137.071	2.864	2,09%
Recursos propios de segunda categoría	1.872	2.656	(784)	(29,52%)
Deducciones	(34.268)	(34.502)	234	-
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	107.539	105.225	2.314	2,20%
Requerimientos de recursos propios:				
Riesgo de crédito, contraparte, dilución y entrega	12.091	12.642	(551)	(4,36%)
Riesgo operacional	4.141	4.623	(482)	(10,43%)
Requerimientos por sociedades del Grupo sometidas a otras regulaciones	3.365	3.215	150	4,67%
TOTAL REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS	19.597	20.480	(883)	(4,31%)
SUPERÁVIT DE RECURSOS PROPIOS	87.942	84.745	3.197	3,77%
Ratio de solvencia (%)	43,90	41,10	2,80	6,80%

Al cierre del ejercicio 2010, los recursos propios computables del Grupo, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, ascienden a 107,5 millones de euros (105,2 millones de euros en 2009), correspondiendo en su totalidad a recursos propios básicos.

Los requerimientos de recursos propios mínimos para la cobertura del riesgo de crédito, operacional así como por otros requerimientos, ascienden a 19,6 millones de euros (20,5 millones de euros en 2009).

Esto supone un superávit de recursos propios de 87,9 millones de euros y un ratio de solvencia del 43,90% (superávit de 84,7 millones de euros y ratio de solvencia del 41,10% en 2009).

El aumento del ratio de solvencia ha sido posible al haber adoptado la posibilidad contemplada en la Circular 9/2010, de 22 de diciembre, del Banco de España, que modifica la Circular 3/2008, de 22 de mayo, que permite no integrar en el cálculo importe alguno de las plusvalías y minusvalías contabilizadas por su valor razonable como disponibles para la venta.

Tal y como se comenta en el apartado "Hechos Posteriores", en 2011 se han aumentado los requerimientos de capital principal, anticipándonos, de este modo, a los requisitos de Basilea III que se aplicarán a partir de 2013.

Liquidez y necesidades de financiación

La Dirección del Grupo asume como una cuestión principal, la adecuada gestión de la liquidez y de sus riesgos, así como el establecimiento de las políticas y actividades para la captación de fondos en forma de depósitos de la clientela. En este sentido, con fecha 28 de junio de 2010, el Consejo de Administración aprobó la política para la gestión y control del riesgo de liquidez en la que se detallan las principales directrices del modelo de gestión así como los instrumentos de medición, límites operativos y procedimientos de gestión. Además se establece un plan de contingencia ante situaciones de emergencia que prevé las actividades a realizar para conseguir los fondos necesarios en una situación de crisis de liquidez.

El detalle de la posición de liquidez al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

(Datos en miles de euros)

	2010	2009	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Liquidez inmediata				
Caja y depósitos en bancos centrales	10.779	6.615	4.164	62,95%
Depósitos prestados. Entidades de crédito (hasta 1 día)	21.024	20.649	375	1,82%
Valores representativos de deuda	150.015	162.374	(12.359)	(7,61%)
(-) Depósitos recibidos. Entidades crédito (1 día)	(15)	(11)	(4)	-
Total liquidez inmediata	181.803	189.627	(7.824)	(4,13%)
Segunda línea de liquidez				
Depósitos prestados. Entidades de crédito (desde 1 día)	2.098	2.107	(9)	-
Adquisición temporal de activos-Entidades de crédito	15.264	82.305	(67.041)	(81,45%)
Renta variable cotizada	113	132	(19)	(14,39%)
(-) Financiación a corto de bancos centrales	(10.000)	-	(10.000)	-
(-) Cesión Temporal de Activos.	-	(51.187)	51.187	-
(-) Otros pasivos financieros	(249)	(394)	145	(36,80%)
Total segunda línea de liquidez	7.226	32.963	(25.737)	(78,08%)
TOTAL LIQUIDEZ	189.029	222.590	(33.561)	(15,08%)

A 31 de diciembre de 2010, el Grupo mantiene una posición de liquidez de 189 millones de euros lo que representa el 57% del pasivo exigible a corto plazo, cifra similar a la del ejercicio anterior. Este ratio se puede considerar muy alto si tenemos en cuenta que la mayoría de las obligaciones a corto plazo corresponden a depósitos a la vista frente a la clientela minorista que, históricamente, presentan una elevada permanencia y estabilidad.

A continuación se presenta un cuadro que informa tanto de las necesidades como de las fuentes de financiación estables a 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Informe de Gestión

(Datos en miles de euros)

	2010	2009	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Necesidades de financiación estables:				
Crédito a la clientela	113.413	114.779	(1.366)	(1,19%)
Crédito a entidades del grupo y relacionadas	1.802	2.384	(582)	(24,41%)
Fondos específicos	15.930	20.890	(4.960)	(23,74%)
Total Crédito a la clientela	131.145	138.053	(6.908)	(5,00%)
Participaciones	48.344	48.344	(12.450)	(25,75%)
TOTAL NECESIDADES DE FINANCIACIÓN ESTABLES	179.489	186.397	(24.318)	(13,05%)
Clientes completamente cubiertos por el FGD	209.827	239.740	(29.913)	(12,48%)
Clientes no completamente cubiertos por el FGD	25.246	29.903	(4.657)	(15,57%)
Total depósitos de la clientela	235.073	269.643	(34.570)	(12,82%)
Financiación mayorista a largo plazo	-	-	-	-
Patrimonio neto	137.185	139.031	(1.846)	(1,33%)
TOTAL FUENTES DE FINANCIACIÓN ESTABLES	372.258	408.674	(36.416)	(8,91%)
Ratio a LP	207%	219%	(11,9%)	(5,41%)

Como se observa, el ratio a largo plazo que relaciona las “Fuentes de financiación estables” y las “Necesidades de financiación estables”, alcanza el 207%, superando ampliamente el mínimo obligatorio del 100%.

Adicionalmente, cabe destacar que el Grupo no se financia a largo plazo en los mercados mayoristas y su patrimonio neto cubre el 76% de dichas necesidades de financiación.

Acciones propias

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que durante el ejercicio 2010, no ha habido negociación con las acciones propias ni existen, por lo tanto, acciones propias en cartera a la fecha de este Informe de Gestión.

Investigación y Desarrollo

En el convencimiento de que la mejora de los procesos y servicios a través del uso e implantación de aplicaciones y soluciones tecnológicas es la vía para alcanzar mayores cotas de eficiencia, seguimos dedicando recursos en este campo. En este sentido, hemos realizado, entre otras, las siguientes actividades e inversiones:

- Hemos desarrollado una nueva aplicación de banca electrónica a través del teléfono móvil, utilizable a través de cualquier tipo de terminal que tenga capacidad de acceso a Internet. Asimismo se ha habilitado el acceso a esta aplicación a través del *Appstore de APPLE*.
- También se han establecido nuevas facilidades basadas en el teléfono móvil, como son la identificación automática del cliente en las llamadas a nuestro *Banking Center*, nuevas comunicaciones por SMS, y la posibilidad de utilizar el correo electrónico corporativo a través de dichos dispositivos.
- Mejora de los servicios y productos prestados por internet entre los que destaca la posibilidad de suscripción de la gama de fondos nacionales.
- Plan de continuidad y seguridad: estudio y análisis de la “virtualización de puestos de trabajo” que permitiría la intercambiabilidad de los puestos de trabajo considerados claves, tanto en la sede social como en la calle Entenza, en caso de colapso simultáneo así como una nueva plataforma de análisis de tráfico *Internet SSL (Secure Sockets Layer)* que permite filtrar las posibles amenazas que viajan encriptadas, por lo que podían llegar a pasar desapercibidas para los procedimientos convencionales.
- Formación de la Red de Ventas: Instalación de la plataforma “*EPICO*”, que permite seguir todo el *workflow* de captación y formación de los nuevos consultores, hasta su incorporación definitiva, de acuerdo con el modelo vigente del Grupo Mediolanum.
- También hemos realizado diferentes desarrollos tendentes a mejorar los procesos administrativos, operativos y de control, así como implementado el tratamiento informático relativo a nuevos productos, tanto bancarios como en instrumentos de inversión.

Para todo ello, durante el ejercicio 2010 hemos realizado inversiones en software y hardware por valor de 677 miles de euros, además de incurrido en costes internos de diseño y desarrollo por importe de 1.000 de euros.

Informe anual del servicio de defensa del cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El Servicio de Defensa del Cliente del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. es único para todo el Grupo, al estar adscritas al mismo, las entidades Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A. y Fibanc Pensiones, S.A., S.G.F.P.

El resumen de dicho informe es el siguiente:

Durante el ejercicio 2010 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 55, todas ellas, excepto 3, han sido tramitadas. De estas, 4 han sido planteadas posteriormente ante alguno de los servicios de reclamaciones de los organismos supervisores.

La totalidad de las reclamaciones se refieren a relaciones de los clientes con el Banco.

El resumen estadístico por productos o servicios afectados de las quejas y reclamaciones es el siguiente:

Tipología	2010	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Cuentas corrientes	7	13,46%
Depósitos a plazo	2	3,85%
Servicio de cobros y pagos	7	13,46%
Tarjetas	6	11,54%
Prestación de servicios de inversión	13	25,00%
Instituciones de Inversión Colectiva	3	5,77%
Seguros de Vida	6	11,54%
Otros	8	15,38%
Total admitidas a trámite	52	100,00%
No admitidas a trámite	3	
Total	55	-

El importe total específicamente reclamado ha sido de 474 miles de euros, en su mayor parte relacionadas con inversiones en activos de renta fija afectadas por la quiebra de los emisores.

Cabe destacar que no se han producido quebrantos significativos por las reclamaciones recibidas, ni a la fecha de emisión del informe, existían expedientes correspondientes al ejercicio 2010 pendientes de resolución.

Los criterios generales de decisión utilizados por el Servicio se fundamentan, en la normativa de transparencia y protección de la clientela y en las buenas prácticas de usos financieros, así como en los criterios aplicados por los diferentes organismos supervisores en resoluciones sobre reclamaciones y quejas similares a las recibidas por el Banco.

Hechos posteriores

Con fecha 19 de febrero de 2011 se publicó el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero para el reforzamiento del sistema financiero al objeto de reforzar el nivel de solvencia de todas las entidades de crédito y de acelerar los procesos de reestructuración de las entidades.

En este sentido, se establece una aplicación adelantada y exigente de los nuevos estándares internacionales de capital, “*Basilea III*”, mediante el establecimiento de un mínimo de capital principal del 8%, siendo del 10% para aquellas entidades que no hayan colocado títulos representativos de su capital a terceros por al menos un 20%, y, que además, presenten una ratio de financiación mayorista superior al 20%.

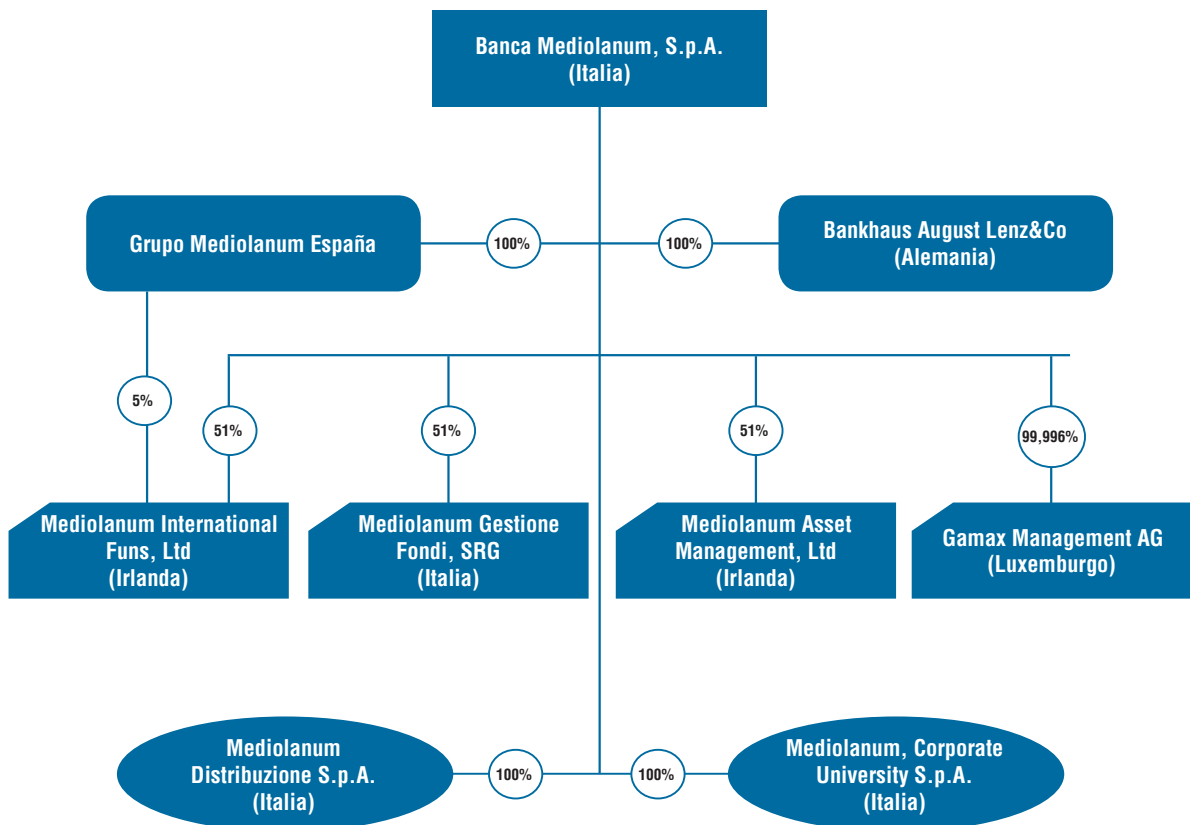
Adicionalmente, el Banco de España podrá requerir a una entidad individual un nivel superior de capital principal en función de los resultados de ejercicios de resistencia que puedan hacerse para el conjunto del sistema.

Los elementos que integran el capital principal son, en línea con lo establecido en “*Basilea III*” para 2013: el capital, las reservas, las primas de emisión, los ajustes positivos por valoración, los intereses minoritarios; y, adicionalmente, los instrumentos suscritos por el “Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB)” y, transitoriamente, los instrumentos obligatoriamente convertibles en acciones antes de 2014 y que cumplan ciertos requisitos que garanticen una alta capacidad de absorción de pérdidas; y minorados por resultados negativos y pérdidas, los ajustes negativos por valoración y los activos inmateriales.

A 31 de diciembre de 2010, el Grupo ya cumple con este requerimiento.

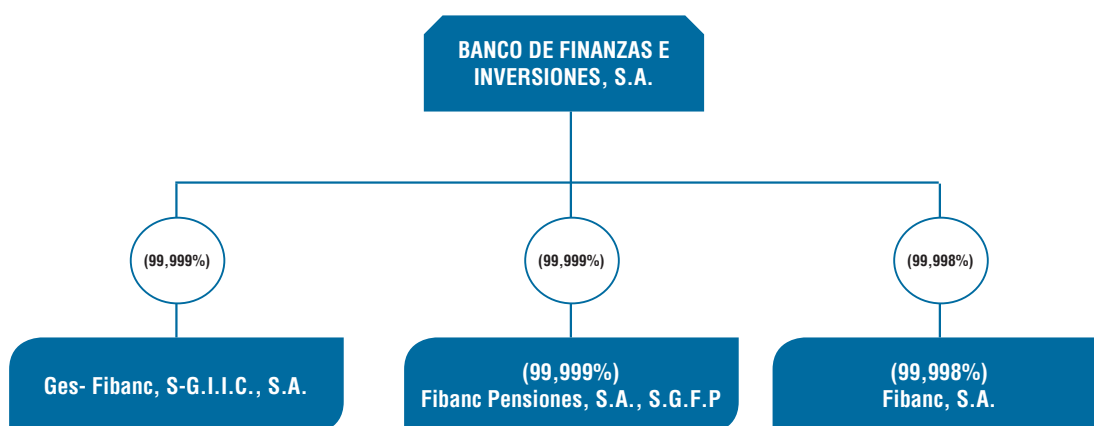
Estructura Societaria del Grupo Bancario Mediolanum

ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL GRUPO BANCARIO MEDIOLANUM



Estructura Societaria del Grupo Mediolanum España

ESTRUCTURA SOCIETARIA



Consejo de Administración

RELACIÓN DE ALTOS CARGOS

BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A.

Nombre	Cargo	Tipología
<u>Consejo de Administración:</u>		
Carlos Tusquets Trías de Bes	Presidente	Otros consejeros externos
Vittorio Colussi	Consejero Delegado	Consejero ejecutivo
Jaume Aubia Marimón	Consejero	Consejero externo Independiente
Luis Javier García Macarrón	Consejero	Consejero externo Independiente
Massimo Doris	Consejero	Consejero dominical
Edoardo Lombardi	Consejero	Consejero dominical
Giovanni Pirovano	Consejero	Consejero dominical
<u>Direcciones Generales:</u>		
Igor Garzesi	Director General	Ejecutivo

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2010	2009 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	6	10.779	6.615
Cartera de negociación	7	490	271
Derivados de negociación		490	271
Activos financieros disponibles para la venta	8	309.025	241.492
Valores representativos de deuda	8.1	260.316	192.764
Otros instrumentos de capital	8.2	48.709	48.728
Pro-memoria: prestados o en garantía		110.301	28.971
Inversiones crediticias	9	169.531	243.114
Depósitos en entidades de crédito	9.1	38.386	105.061
Crédito a la clientela	9.2	131.145	138.053
Pro-memoria: prestados o en garantía		-	51.187
Contratos de seguros vinculados a pensiones		247	204
Activo material	10	7.249	7.904
De uso propio		7.249	7.904
Activo intangible	11	682	614
Otro activo intangible		682	614
Activos fiscales	17	13.376	9.247
Corrientes		136	251
Diferidos		13.240	8.996
Resto de activos	12	90	108
TOTAL ACTIVO		511.469	509.569

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		2010	2009 (*)
Cartera de negociación	7	654	654
Derivados de negociación	7.1	490	271
Posiciones cortas de valores	7.2	164	383
Pasivos financieros a coste amortizado	13	369.785	364.854
Depósitos de bancos centrales	13.1	10.002	-
Depósitos de entidades de crédito	13.2	47.859	20.039
Depósitos de la clientela	13.3	297.615	329.784
Otros pasivos financieros	13.4	14.309	15.031
Provisiones	14	2.328	2.621
Fondos para pensiones y obligaciones similares	14.1	774	672
Provisiones para riesgos compromisos contingentes	14.2	118	121
Otras provisiones	14.3	1.436	1.828
Pasivos fiscales	17	226	924
Corrientes		6	3
Diferidos		220	921
Resto de pasivos	12	1.291	1.485
TOTAL PASIVO		374.284	370.538
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	15	140.617	137.685
Capital escriturado	15.1	86.032	86.032
Prima de emisión	15.2	29.388	29.388
Reservas	15.3	22.265	21.749
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		2.932	516
Ajustes por valoración	16	(3.432)	1.346
Activos financieros disponibles para la venta		(3.432)	1.346
TOTAL PATRIMONIO NETO		137.185	139.031
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		511.469	509.569
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	18.1	11.175	13.367
Compromisos contingentes	18.2	28.214	34.122

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes

a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Nota	Miles de euros	
		2010	2009 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	20	9.668	12.063
Intereses y cargas asimiladas	21	(4.343)	(5.012)
MARGEN DE INTERESES		5.325	7.051
Rendimiento de instrumentos de capital	22	10.042	9.351
Comisiones percibidas	23	27.125	22.926
Comisiones pagadas	24	(17.856)	(14.214)
Resultados de operaciones financieras (neto)	25	1.316	280
Diferencias de cambio (neto)		62	25
Otros productos de explotación	26	605	806
Otras cargas de explotación	27	(592)	(415)
MARGEN BRUTO		26.027	25.810
Gastos de administración		(24.687)	(26.937)
Gastos de personal	28	(13.694)	(14.139)
Otros gastos generales de administración	29	(10.993)	(12.798)
Amortización	30	(1.514)	(1.238)
Dotaciones a provisiones (neto)	31	180	(502)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	32	52	(80)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		58	(2.947)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		(1)	(11)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		57	(2.958)
Impuesto sobre beneficios	17.2	2.875	3.474
RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.932	516
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.932	516
Resultado atribuido a la entidad dominante		2.932	516

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2010.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 (Notas 1 a 2)

	Miles de euros	
	2010	2009 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.932	516
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(4.778)	2.792
Activos financieros disponibles para la venta	(6.826)	3.989
Ganancias/Pérdidas por valoración	(7.690)	4.090
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	864	(106)
Otras reclasificaciones	-	5
Impuesto sobre beneficios	2.048	(1.197)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.846)	3.308

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del ejercicio 2010.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 (Notas 1 a 2)

Ejercicio 2010	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.09	86.032	29.388	21.749	516	137.685	1.346	139.031
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.932	2.932	(4.778)	(1.846)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	516	(516)	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	516	(516)	-	-	-
Saldo al 31.12.10	86.032	29.388	22.265	2.932	140.617	(3.432)	137.185

Ejercicio 2009 (*)	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.08	86.032	29.388	22.569	(819)	137.170	(1.447)	135.723
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	516	516	2.792	3.308
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(820)	819	(1)	1	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(820)	819	(1)	1	-
Saldo al 31.12.09	86.032	29.388	21.749	516	137.685	1.346	139.031

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2010.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 (Notas 1 a 2)

	Miles de euros	
	2010	2009 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3.711)	(48.851)
Resultado consolidado del ejercicio	2.932	516
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	1.514	1.238
Otros ajustes	(11.965)	(9.344)
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	-	(11)
Activos financieros disponibles para la venta	(74.359)	(63.771)
Inversiones crediticias	73.804	28.575
Otros activos de explotación	67	386
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(219)	(16)
Pasivos financieros a coste amortizado	4.920	(7.350)
Otros pasivos de explotación	(405)	926
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	8.772	7.239
Pagos:		
Activos materiales	(488)	(1.187)
Activos intangibles	(440)	(574)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(928)	(1.761)
Cobros:		
Activos materiales	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	9.700	9.000
	9.700	9.000
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
Cobros:		
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	5.061	(41.612)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	26.640	68.252
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	31.701	26.640
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	1.034	1.144
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	9.745	5.471
Depósitos a la vista en entidades de crédito (neto)	20.922	20.025
	31.701	26.640

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

Las notas 1 a 35 de la Memoria consolidada y los Anexos I a IV adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidados del ejercicio 2010.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010

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

1.1 Introducción

Banco de Finanzas e Inversiones, S.A., en lo sucesivo el Banco, es una entidad de crédito constituida en Barcelona (España) el 13 de febrero de 1989. Su objeto social es la realización de toda clase de operaciones bancarias en general, según lo establecido en sus Estatutos Sociales, y se encuentra sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y de las entidades de crédito, en general.

El Banco fue autorizado por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 28 de diciembre de 1988 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número 186.

El domicilio social del Banco está en la Avenida Diagonal, nº 668-670, de Barcelona.

El Banco es la sociedad dominante del Grupo Mediolanum España (en adelante el Grupo). En el Anexo III se incluyen los estados financieros del Banco correspondientes a los ejercicios 2010 y 2009. El Grupo realiza su actividad a través de 32 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, emplea a 204 personas y presta servicios a más de 74.350 clientes.

Durante el ejercicio 2005 se realizó el “Proyecto único de reestructuración en España del Grupo Mediolanum” que supuso la fusión, primera entre las sociedades Tanami, S.A., Sociedad Unipersonal (absorbida), y Fibanc Inversiones, S.A. (absorbente) y, segunda entre la sociedad resultante de la primera fusión, Fibanc Inversiones, S.A. (absorbida) y el Banco (absorbente), todas ellas participadas por Banca Mediolanum, S.p.A. Consecuentemente, ambas sociedades se disolvieron sin liquidación.

Con esta reestructuración, el Banco pasó a tener como único accionista a Banca Mediolanum, S.p.A. y a ser la sociedad dominante del Grupo.

La fusión no tuvo efectos contables significativos sobre los activos, pasivos y patrimonio neto ni sobre los resultados del Grupo al tratarse de una fusión impropia.

El Grupo está constituido por un conjunto de empresas financieras cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios (Nota 2.1.).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009 fueron formuladas por los Administradores del Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. en la reunión del Consejo de Administración del 12 de marzo de 2010 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2010.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración del Banco en su reunión del 21 de marzo de 2011, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. No obstante, se estima que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre, que constituye el desarrollo y adaptación al sector de entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea “NIIF-UE”, modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

las mismas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

En la Nota 2 se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo en los ejercicios 2010 y 2009, que se han aplicado de manera uniforme.

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a los aplicados por el Banco.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010 se han utilizado en determinadas ocasiones estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 8.1.3. y 9.2.3.).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Nota 14.1).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 10 y 11).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 34).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2010 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1.4. Información referida al ejercicio 2009

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2009 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2009.

1.5. Contratos de agencia

Al cierre del ejercicio 2010 y durante el mismo, las entidades consolidadas han 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. En el Anexo IV se presenta la relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España.

1.6. Impacto medioambiental

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Dadas las actividades a las que se dedican fundamentalmente, las entidades integradas en el Grupo no generan un impacto significativo en el medio ambiente. Por esta razón, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010 no se desglosa ninguna información relativa a esta materia.

1.7. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

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

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

Los principios generales que orientan la política de gestión y control de riesgos del Grupo son:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Integridad en las tipologías y en la localización de los riesgos a gestionar.
- Independencia de la función de Control de Riesgos de las unidades operativas.
- Coherencia entre todas las unidades organizativas y/o sociedades pertenecientes al Grupo respecto al uso de modelos y metodologías uniformes para la obtención de datos e información, para el análisis y la medición de riesgos a gestionar.
- Continuidad y precisión de las fases de análisis y medición de riesgos, así como de la consiguiente elaboración de los informes en apoyo de los procesos de toma de decisiones y de control.
- Transparencia y difusión de los modelos, metodologías y criterios de análisis y medición utilizados con el objeto de facilitar el proceso de difusión sistemática de una cultura coherente de gestión de riesgos y la comprensión de la lógica aplicada en las decisiones adoptadas.
- Responsabilidad y delegación por parte del Consejo de Administración en cada una de las unidades organizativas en la gestión de los riesgos.

Al objeto de garantizar el respeto de los principios arriba definidos, el Grupo ha adoptado un sistema de política de empresa que define el marco de referencia general para la gestión y el control de riesgos.

Los principales objetivos de dicha política empresarial son:

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

- asegurar que el sistema de controles internos sea capaz de determinar con rapidez las anomalías importantes y tomar las medidas correctivas y/o reductoras adecuadas,
- garantizar la mayor homogeneidad y conocimiento por parte de todo el personal de las reglas y los principios esenciales de gestión de riesgos dentro del Grupo,
- difundir, según un proceso estructurado, la cultura de la gestión del riesgo en el seno del Grupo y favorecer opciones operativas conscientes y coherentes.
- Específicamente, el modelo de referencia adoptado por el Grupo está compuesto, para cada tipo de riesgo relevante para el Grupo, por los siguientes elementos:
 - estrategias, principios y objetivos generales, reglas de conducta, políticas de inversión, cobertura y atenuación de los riesgos (formalizadas en los documentos de “líneas guía” y “políticas”),
 - funciones y responsabilidades de los órganos de gobierno y de las funciones empresariales implicadas en la gestión y control de los riesgos (formalizadas en “reglamentos”),
 - procesos de gestión y control de los riesgos (formalizados en “procedimientos organizativos” y “manuales operativos”),
 - soportes informáticos existentes (formalizados en “procedimientos organizativos” y “manuales operativos”),
 - flujos informativos (formalizados en “Informes”).

El Consejo de Administración es el órgano máximo responsable de la correspondencia entre la naturaleza y el nivel de riesgos del Grupo y el capital existente, así como de establecer una cultura corporativa de riesgos. El Consejo de Administración identifica los riesgos relevantes en todas las sociedades del Grupo y a partir de ahí, redacta y aprueba las políticas de gestión y control de cada uno de los riesgos identificados. Cada política contempla las cuatro fases propias de todo proceso de control de riesgos, la identificación, medición, gestión y control e informes de gestión.

La unidad de Control de Riesgos y Compliance es la unidad específica y referente del control de riesgos del Grupo y de la adecuación del capital al nivel de riesgos asumidos. No obstante, en el sistema de control interno todas las funciones, en diferentes niveles de responsabilidad, tienen un papel propio en la verificación de las operaciones realizadas. El sistema de control interno está articulado en tres niveles:

La unidad de Control de Riesgos y Compliance es la unidad específica y referente del control de riesgos del Grupo y de la adecuación del capital al nivel de riesgos asumidos. No obstante, el sistema de control interno está articulado en tres niveles:

- Controles en línea: consisten en las verificaciones desarrolladas en el ámbito de la misma unidad operativa.
- Controles de riesgos: son actividades de control específicas confiadas a estructuras diferentes e independientes de las unidades operativas que asumen el riesgo; tienen la función de colaborar en la definición de las metodologías de medición de los riesgos y los límites operativos autorizados y de controlar la coherencia de la operatividad con los objetivos y los niveles de riesgo definidos por los órganos empresariales competentes. Estas actividades son desarrolladas por el Área de Control de Riesgos y Compliance.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

- **Actividad de revisión interna (Auditoría Interna):** realiza la evaluación periódica de la globalidad, funcionalidad e idoneidad del sistema de controles internos, en relación con la naturaleza de la actividad desarrollada y el nivel de los riesgos asumidos. La estructura de revisión interna es también autónoma respecto a las unidades operativas, así como de las unidades de control de segundo nivel.

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

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

Los requerimientos de recursos propios mínimos que establece la mencionada Circular se calculan en función de la exposición del Grupo a las distintas tipologías de riesgos, siendo los más relevantes, en términos de consumo de capital, el riesgo de crédito y el riesgo operacional. El Grupo está también sujeto al cumplimiento de los límites a los grandes riesgos y al riesgo de tipos de interés estructural en balance establecidos en la mencionada Circular. Adicionalmente, el Grupo está sujeto al cumplimiento de las obligaciones de Gobierno Interno y auto-evaluación del capital también establecidas en la misma Circular.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y de segunda categoría, de los recursos propios del Grupo a 31 de diciembre de 2010 y 2009, calculados de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, que como se ha indicado anteriormente, coincide con lo que se considera, a efectos consolidados, "capital a efectos de gestión":

	Miles de euros	
	2010	2009
Recursos propios básicos:		
Capital computable	115.420	115.420
Reservas computables	25.197	22.265
(-) otras deducciones de los recursos propios básicos	(682)	(614)
	139.935	137.071
Recursos propios de segunda categoría:		
Recursos propios de segunda categoría principales	1.872	2.656
Deducciones de los recursos propios básicos y de segunda categoría:		
(-) del que de los recursos propios básicos	(32.396)	(31.846)
(-) del que de los recursos propios de segunda categoría	(1.872)	(2.656)
Recursos propios básicos totales a efectos generales de solvencia	107.539	105.225
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	107.539	105.225

A 31 de diciembre de 2010, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa, en 87.942 miles de euros con un ratio de solvencia del 43,9% (2009: exceso de 84.745 miles de euros y ratio de solvencia del 41,10%)

1.8. Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

A 31 de diciembre de 2010 y 2009 así como durante dichos ejercicios, el Banco cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.9. Fondo de Garantía de Depósitos

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

El Banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2010, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 142 miles de euros, aproximadamente, (161 miles de euros en el ejercicio 2009) que se han registrado en el epígrafe "Otras cargas de explotación–Resto de cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 27).

1.10. Informe anual del servicio de atención al cliente

De acuerdo con 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, en su caso, los defensores del cliente de entidades financieras, en el Informe de Gestión se resume el Informe Anual presentado por el titular del servicio al Consejo de Administración.

1.11. Hechos posteriores

Con fecha 19 de febrero de 2011 se publicó el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero para el reforzamiento del sistema financiero al objeto de reforzar el nivel de solvencia de todas las entidades de crédito y de acelerar los procesos de reestructuración de las entidades.

En este sentido, se establece una aplicación adelantada y exigente de los nuevos estándares internacionales de capital, "Basilea III", mediante el establecimiento de un mínimo de capital principal del 8%, siendo del 10% para aquellas entidades que no hayan colocado títulos representativos de su capital a terceros por al menos un 20%, y, que además, presenten una ratio de financiación mayorista superior al 20%.

Adicionalmente, el Banco de España podrá requerir a una entidad individual un nivel superior de capital principal en función de los resultados de ejercicios de resistencia que puedan hacerse para el conjunto del sistema.

Los elementos que integran el capital principal son, en línea con lo establecido en "Basilea III" para 2013: el capital, las reservas, las primas de emisión, los ajustes positivos por valoración, los intereses minoritarios; y, adicionalmente, los instrumentos suscritos por el "Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB)" y, transitoriamente, los instrumentos obligatoriamente convertibles en acciones antes de 2014 y que cumplan ciertos requisitos que garanticen una alta capacidad de absorción de pérdidas; y minorados por resultados negativos y pérdidas, los ajustes negativos por valoración y los activos inmateriales.

A 31 de diciembre de 2010, el Grupo ya cumple con ese requerimiento (Nota 1.7).

1.12. Cambios en los criterios contables

Durante el ejercicio 2010, se han producido diversas modificaciones en la normativa contable aplicable al Grupo con respecto a la aplicada en el ejercicio anterior. A continuación se resumen aquellas que han tenido un impacto significativo:

- Circular 3/2010 de Banco de España, de 29 de junio

Esta Circular ha modificado determinados aspectos de la Circular 4/2004 de Banco de España, aprovechando la experiencia acumulada con la aplicación de los criterios de determinación de las pérdidas por deterioro de activos financieros en un entorno tan complejo como el vigente en los últimos años.

Las modificaciones introducidas suponen:

- i. Modificar el sistema de estimación del efecto reductor de las pérdidas por deterioro en activos financieros deteriorados por razón de su morosidad que contaban con garantías hipotecarias, pasando de un sistema basado en la estimación de porcentajes y calendarios de dotación diferenciados para

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

este tipo de activos, a un esquema en el que las estimaciones se realizan minorando el valor de las garantías, ajustado, de la base del riesgo, estableciendo para ello determinadas condiciones a estas garantías como son la condición de que sean primera carga.

El valor de las garantías se estima, realizando sobre dicho importe, determinados recortes atendiendo a la heterogeneidad de las garantías como a las distintas posibilidades de movilización de las mismas en el corto plazo. Estos recortes oscilan entre un 20% para las viviendas terminadas que son residencia habitual del prestatario y un 50% para parcelas y solares urbanizables.

ii. En segundo lugar, se unifican los distintos calendarios de dotación a los riesgos dudosos por razón de la morosidad en uno solo, que garantiza la cobertura total del riesgo de crédito (bien a partir del importe del préstamo o crédito dudoso, bien a partir del mismo tras deducir el valor ajustado de las garantías) una vez transcurridos 12 meses, esto es, se recorta sustancialmente el período de tiempo para provisionar los préstamos.

iii. En tercer lugar, se establecen principios ex ante de gestión del riesgo, que inciden en aspectos como la correcta evaluación de la generación de flujos de efectivo del prestatario, el papel que las garantías deben desempeñar en el análisis de concesión y gestión de las operaciones de crédito, así como las condiciones que se deben introducir en el caso de reestructuraciones financieras.

Estos principios y criterios están alineados con las políticas y procedimientos de gestión del riesgo de crédito que aplica el Grupo (Nota 35.1).

iv. Por último, se establecen ciertas presunciones en materia de provisiones para los activos adquiridos en pago de deudas, que incentivan la búsqueda de soluciones de gestión relativas a este tipo de activos que permitan liberar con premura los recursos invertidos en ellos en beneficio de la actividad típica de las entidades de crédito.

Los cambios en las estimaciones antes indicados han supuesto, en el ejercicio 2010, unas mayores dotaciones por deterioro de inversiones crediticias por importe de 576 miles de euros.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2010 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Consolidación

2.1.1. Entidades dependientes

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos de voto de las entidades participadas o, aun siendo inferior o nulo este porcentaje, si la existencia de otras circunstancias o acuerdos otorgan al Banco el 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.

En el Anexo I de esta Memoria se presenta el detalle de las sociedades del Grupo junto con determinada información significativa sobre las mismas. Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, en su caso, la participación de terceros en:

- i. El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo “Intereses Minoritarios” del patrimonio neto del balance de situación consolidado.
- ii. Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo “Resultado Atribuido a intereses minoritarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación. Durante los ejercicios 2010 y 2009, no se han realizado ni adquisiciones ni enajenaciones de sociedades dependientes.

2.1.2. Negocios conjuntos (entidades multigrupo) y entidades asociadas

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual en virtud del cual dos o más entidades, denominadas partícipes, emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto, esto es, a un acuerdo contractual para compartir el poder de dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones, y en el que se requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes para la toma de decisiones estratégicas tanto de carácter financiero como operativo.

Asimismo, se consideran también “Negocios conjuntos” aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, ni tampoco durante dichos ejercicios, el Banco mantiene o ha mantenido participaciones en entidades que se puedan considerar entidades multigrupo o asociadas.

2.2. Instrumentos financieros

2.2.1. Registro inicial de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

sean de la parte adquiriente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas de contado se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

2.2.2. Baja de los instrumentos financieros

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- i. Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- ii. Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios significativos del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance de situación consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquieren por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

2.2.3. Valor razonable y coste amortizado de los instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

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

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, 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"), utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: "valor actual neto" (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, entre otros métodos.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente, sin considerar las 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, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los flujos de efectivo futuros de la misma.

2.2.4. Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo con las siguientes categorías:

- a) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
- Se consideran activos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo, y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.
 - Se consideran pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo, y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable. Posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable se registran con contrapartida en el capítulo "Resultado de las operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distinto de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimientos de instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- b) Cartera de inversión a vencimiento: en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda negociados en mercados organizados, con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7.

- c) Inversiones crediticias: en esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o contratación del activo financiero, y que deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos activos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los activos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos activos se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7.

- d) Activos financieros disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias propiedad del Grupo y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría 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, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo con los criterios explicados en la Nota 2.7.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes “Intereses y rendimientos asimilados” (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y “Rendimientos de instrumentos de capital” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.7. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe “Patrimonio neto—Ajustes por valoración—Activos financieros disponibles para la venta” hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el capítulo “Resultado de las operaciones financieras (neto)”, o, en caso de que se trate de instrumentos de capital que sean inversiones estratégicas para el Grupo, en el capítulo “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas”.

- e) Pasivos financieros al coste amortizado: en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores.

Los pasivos emitidos por las entidades consolidadas que, teniendo la naturaleza jurídica de capital, no reúnen las condiciones para poder calificarse como patrimonio neto, esto es, básicamente, las acciones emitidas por las entidades consolidadas que no incorporan derechos políticos y que establecen el derecho para sus tenedores del pago de dividendos en el caso de cumplirse determinadas condiciones, se clasifican como pasivos financieros a coste amortizado, salvo que el Grupo los haya designado como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, en caso de cumplir las condiciones para ello.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran al coste amortizado, tal y como ha sido definido anteriormente.

Los intereses devengados por estos pasivos, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los pasivos denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo con lo dispuesto en la Nota 2.4.

2.2.5. Reclasificación entre carteras de instrumentos financieros

Las reclasificaciones entre carteras de instrumentos financieros se realizan, exclusivamente, en su caso, de acuerdo con los siguientes supuestos:

- a) Salvo que se den las excepcionales circunstancias indicadas en la letra d) siguiente, los instrumentos financieros clasificados como “a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” no son reclasificados

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

ni dentro ni fuera de esta categoría de instrumentos financieros una vez adquiridos, emitidos o asumidos.

- b) Si un activo financiero, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera deja de clasificarse en la cartera de inversión a vencimiento, se reclasifica a la categoría de “activos financieros disponibles para la venta”. En este caso, se aplicará el mismo tratamiento a la totalidad de los instrumentos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, salvo que dicha reclasificación se encuentre en los supuestos permitidos por la normativa aplicable (ventas muy próximas al vencimiento, o una vez cobrada la práctica totalidad del principal del activo financiero, etc.).
- c) Como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera del Grupo o, una vez transcurridos los dos ejercicios de penalización establecidos por la normativa aplicable para el supuesto de venta de activos financieros clasificados en la cartera de inversión a vencimiento, los activos financieros (instrumentos de deuda) incluidos en la categoría de “activos financieros disponibles para la venta” podrán reclasificarse a la de “cartera de inversión a vencimiento”. En este caso, el valor razonable de estos instrumentos financieros en la fecha de traspaso pasa a convertirse en su nuevo coste amortizado y la diferencia entre este importe y su valor de reembolso se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada aplicando el método del tipo de interés efectivo durante la vida residual del instrumento.

Durante el ejercicio 2010 y 2009, no se ha realizado ninguna reclasificación como las descritas en el párrafo anterior.

- d) Tal y como se ha indicado en apartados anteriores, un activo financiero que no sea un instrumento financiero derivado podrá ser clasificado fuera de la cartera de negociación si deja de estar mantenido con el propósito de su venta o recompra en el corto plazo, siempre que se produzca alguna de las siguientes circunstancias:
 - i. En raras y excepcionales circunstancias, salvo que se trate de activos susceptibles de haberse incluido en la categoría de inversiones crediticias. A estos efectos, raras y excepcionales circunstancias son aquellas que surgen de un evento particular, que es inusual y altamente improbable que se repita en un futuro previsible.
 - ii. Cuando la entidad tenga la intención y capacidad financiera de mantener el activo financiero en un futuro previsible o hasta su vencimiento, siempre que en su reconocimiento inicial hubiera cumplido con la definición de inversión crediticia.

De darse estas situaciones, la reclasificación del activo se realiza por su valor razonable del día de la reclasificación, sin revertir los resultados, y considerando este valor como su coste amortizado. Los activos así reclasificados en ningún caso son reclasificados de nuevo a la categoría de “cartera de negociación”.

Durante el ejercicio 2010 y 2009, no se ha realizado ninguna reclasificación de activos financieros incluidos en la cartera de negociación.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo no mantiene, ni ha mantenido activos y pasivos designados como operaciones de cobertura al no cumplirse determinados requisitos establecidos en la normativa vigente para considerar la existencia de las mismas.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

2.4.1. Moneda funcional

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".

Al cierre del ejercicio 2010 el importe global en el Grupo, excluidas las cuentas de orden, de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 7.558 miles de euros (2009: 3.188 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 7.304 miles de euros (2009: 3.052 miles de euros). De estos importes, aproximadamente, el 88,38% y el 73,73% de los activos y pasivos, corresponden a dólares estadounidenses.

2.4.2. Criterios de conversión de los saldos en moneda extranjera

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Los ingresos y gastos se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

2.4.3. Registro de las diferencias de cambio

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, con la excepción de diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa a patrimonio neto, desglosando el componente del tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

2.5.1. Ingresos y gastos por intereses, dividendos 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 por las entidades consolidadas.

2.5.2. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- i. Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante la vida de tales transacciones o servicios.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

- ii. Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

2.5.3. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

2.5.4. Cobros y pagos diferidos en el tiempo

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

2.6. Compensaciones de saldos

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

2.7. 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:

- i. 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.
- ii. 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 periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

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

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

2.7.1. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos que se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen. El proceso de evaluación y cálculo de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- i. Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

- ii. Colectivamente: el Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro (“pérdidas identificadas”) que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas. Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de “normalidad”. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por Banco de España en base a su experiencia y de la información que tiene del sector bancario español.

2.7.2. Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal en el caso de instrumentos de deuda) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en el apartado 2.7.1. para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo “Ajustes por Valoración-Activos financieros disponibles para la venta” y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se produce la recuperación para los instrumentos de deuda y en el epígrafe “Ajustes por valoración-Activos financieros disponibles para la venta” para los instrumentos de capital.

2.7.3. Instrumentos de capital valorados a coste

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

Las pérdidas por deterioro de estos activos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

2.8. Adquisición (Cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado “repos” se registran en el balance de situación consolidado como una financiación concedida o recibida según la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes “Depósitos en entidades de crédito”, “Depósitos de entidades de crédito” o “Depósitos de la clientela”.

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas

Se consideran “garantías financieras” los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación (fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito).

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance de situación consolidado por su valor razonable más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles, el cual, con carácter general, equivale al importe de la prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su duración, teniendo como contrapartida, en el activo del balance, el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de las comisiones y rendimientos pendientes de cobro.

Las provisiones constituidas, en su caso, sobre estos instrumentos se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones-Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance de situación consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento

2.10.1. Arrendamientos financieros

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

El Banco actúa como arrendador de un bien en determinadas operaciones de arrendamiento financiero, por lo que, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros; incluyéndose en, el capítulo "Inversiones crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Los ingresos y gastos financieros con origen en esta tipología de contrato se abonan, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados", aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones.

2.10.2. Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Cedido en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe "Otros productos de explotación-Ventas e ingresos de prestación de servicios no financieros".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

2.11. Fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios gestionados por el Grupo

Los fondos de inversión, fondos de pensiones y los patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación consolidado. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en el saldo del capítulo "Comisiones Percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En la Nota 19 se facilita información sobre dichos patrimonios de terceros a 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

2.12. Gastos de personal

2.12.1. Retribuciones post-empleo

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, y a sus derechohabientes, en el caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

Los compromisos post-empleo mantenidos por el Banco con sus empleados, que han sido exteriorizados mediante el pago de primas de una póliza de seguros, se consideran “Planes de prestación definida”, puesto que la entidad conserva la obligación de pago frente al empleado, en la medida en que la entidad aseguradora no atienda todas las prestaciones relativas a los servicios prestados por los empleados.

El Grupo registra en el epígrafe “Provisiones–Fondo para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance consolidado el valor actual de las retribuciones post-empleo de prestación definida después de deducir cualquier pérdida y ganancia actuarial, y el coste de los servicios pasados pendientes de reconocer. El importe neto del coste de los servicios del período corriente, del coste por intereses, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y el efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio consolidada (véase la Nota 14).

El valor razonable de la póliza de seguros contratada con VidaCaixa, S.A., para la cobertura de la prestación de jubilación se ha determinado como el importe de las reservas técnicas matemáticas constituidas por dicha entidad aseguradora, presentándose en el epígrafe “*Contratos de seguros vinculados a pensiones*” del activo del balance de situación consolidado, al no ser considerada contablemente como un “activo afecto”.

Por su parte, los compromisos asumidos por el Banco para la cobertura de las contingencias de incapacidad permanente, viudedad y orfandad de los empleados durante el período en el que permanecen en activo, se encuentran cubiertos mediante pólizas de seguros contratadas con dicha entidad aseguradora. El coste de dichas primas de seguros se registra en el epígrafe “Gastos de administración-Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, cuyo importe devengado en el ejercicio 2010 ha ascendido a 135 miles de euros (110 miles de euros en el ejercicio 2009).

A 31 de diciembre de 2010, existen pensiones causadas cuyas prestaciones están cubiertas por pólizas de seguro contratadas con la entidad aseguradora mencionada anteriormente. El valor de las reservas técnicas matemáticas de dichas pólizas asciende a 663 miles de euros al cierre del ejercicio (470 miles de euros en el ejercicio 2009).

2.12.2. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades consolidadas españolas están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. En el epígrafe “Otros pasivos financieros-otros conceptos” del balance de situación a 31 de diciembre de 2010, se han constituido provisiones por este concepto cuyo importe asciende a 84 miles de euros. A 31 de diciembre de 2009, no se mantenían saldos en provisiones por este concepto.

2.13. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre beneficios se reconoce 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, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 17).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia derivada de la diferente valoración contable y fiscal de un elemento patrimonial. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Solo se reconocen activos por impuestos diferidos (diferencias temporarias deducibles, derecho a compensar pérdidas fiscales en ejercicios futuros, deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas) en la medida en que se considere probable por parte del Grupo la obtención de ganancias fiscales que permitan su aplicación en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, se reconoce un pasivo por impuestos diferidos para las diferencias temporarias imponibles derivadas de inversiones en sociedades dependientes y empresas asociadas, y de participaciones en negocios conjuntos, salvo cuando el Grupo puede controlar la reversión de las diferencias temporarias y es probable que éstas no sean revertidas en un futuro previsible. Tampoco se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.14. Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil	% de amortización
Edificios de uso propio	50	2%
Mobiliario, instalaciones y otros	10-4	10-25%
Equipos informáticos	4	25%

Al término del ejercicio 2010, se ha revisado la vida útil de determinadas instalaciones en oficinas en alquiler que se ha visto reducida. Este cambio de estimación ha supuesto un aumento de la amortización acumulada de 82 miles de euros con efecto en los resultados del ejercicio 2010 por dicho importe.

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurrir.

Los activos materiales se dan de baja del balance cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se produzca la baja del activo.

El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre:

- i. su valor razonable menos los costes de venta necesarios y
- ii. su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

2.15. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan podido experimentar.

Los activos intangibles son clasificados por el Grupo como de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo) y corresponden, principalmente, a programas informáticos adquiridos a terceros. Los años de vida útil estimados, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son de 3 años y 33%, respectivamente.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la amortización de estos activos se registran en el epígrafe "Amortización-Activo intangible".

El Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "*Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)-otro activo intangible*" 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 la Nota 2.14.).

2.16. Provisiones y pasivos contingentes

Al tiempo de formular las cuentas anuales consolidadas, los Administradores del Grupo diferencian entre:

- i. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas 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

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

- ii. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa vigente.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

La dotación y la liberación de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo con los criterios anteriores se registran con cargo o abono, respectivamente, al capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.16.1. Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio 2010 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que, considerando los importes provisionados por el Grupo a estos efectos, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.

2.17. Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones, en los siguientes sentidos:

- i. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (en su caso: y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes).
- ii. 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. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 2.2.4 anterior son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.
- iii. 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, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.

- iv. 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, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. En este sentido, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los saldos registrados en los epígrafes “Caja y Depósitos en Bancos Centrales” y los depósitos a la vista registrados en los epígrafes “Depósitos en entidades de crédito” del activo del balance de situación consolidado, menos los descubiertos en cuentas a la vista.

2.18. Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

El estado de cambios en el patrimonio neto consolidado que se presenta en estas cuentas anuales consolidadas muestra el total de las variaciones habidas 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 consolidado y el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado. A continuación se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

2.18.1. Estado de ingresos y gastos totales consolidado

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- El resultado consolidado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados anteriormente.
- El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

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

- a) Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

- b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- c) Otras reclasificaciones: recoge el importe de los trasposos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre beneficios" del estado.

2.18.2. Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

- a) Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos anteriormente indicadas.
- b) Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, trasposos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

3. Beneficio por acción

El capital del Banco no está constituido por acciones cotizadas por lo que no se presenta, en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas, información relativa alguna al beneficio por acción.

4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del Banco del ejercicio 2010 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (los datos del 2009, correspondientes a la distribución aprobada por la Junta General de Accionistas en fecha 19 de abril de 2010, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de euros	
	2010	2009
A reserva legal	315	38
A reserva voluntaria	2.833	343
Beneficio (Pérdida) neto del ejercicio	3.148	381

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

5. Información por segmentos

El Grupo clasifica sus segmentos de negocio en función de las distintas líneas de negocio del Grupo, desarrollando su actividad en España. Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos.

La información por segmentos que se incluye en esta Nota está basada en la información de gestión usada por la Dirección del Grupo para su análisis dentro del proceso de toma de decisiones.

A continuación se desglosa por cada segmento significativo las principales partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Ejercicio 2010	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
Margen de interés	5.325	-	-		5.325
Rendimiento de instrumentos de capital	0	-	-	10.042	10.042
Comisiones netas	430	5.143	3.695	-	9.269
Resultado de operaciones financieras	1.378	-	-	-	1.378
Otros productos/costes de explotación	(198)	211	-	-	13
Margen bruto	6.936	5.354	3.695	10.042	26.027
Gastos de administración y amortizaciones	(13.315)	(4.224)	(8.661)	-	(26.201)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	180	180
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	52	-	-	-	52
Margen de explotación	(6.328)	1.130	(4.966)	10.222	58
Otros resultados netos	(2)	-	1	-	(1)
Resultado antes de impuestos	(6.330)	1.130	(4.965)	10.222	57

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Ejercicio 2009	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
Margen de interés	7.051	-	-	-	7.051
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	9.351	9.351
Comisiones netas	471	4.613	3.628	-	8.712
Resultado de operaciones financieras	305	-	-	-	305
Otros productos/costes de explotación	180	211	-	-	391
Margen bruto	8.007	4.824	3.628	9.351	25.810
Gastos de administración y amortizaciones	(12.555)	(5.350)	(10.270)	-	(28.175)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	(502)	(502)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(80)	-	-	-	(80)
Margen de explotación	(4.628)	(526)	(6.642)	8.849	(2.947)
Otros resultados netos	(12)	-	1	-	(11)
Resultado antes de impuestos	(4.640)	(526)	(6.641)	8.849	(2.958)

6. Caja y depósitos en bancos centrales

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Caja	1.034	1.144
Depósitos en Banco de España:	9.745	5.471
Resto de depósitos	9.745	5.471
	10.779	6.615

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

7. Cartera de negociación

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría de activos financieros a 31 de diciembre de 2010 y 2009, clasificados atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2010	2009	2010	2009
Derivados de negociación	490	271	490	271
Posiciones cortas en valores	-	-	164	383
	490	271	654	654

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

7.1. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) a 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	Nocionales		Valor razonable	
	Cuentas de orden		Activo (Pasivo)	
	2010	2009	2010	2009
Por tipos de mercado				
Mercados no organizados	5.806	8.538	-	-
Total	5.806	8.538	-	-
Por tipo de producto				
Operaciones a plazo con divisas	3.806	1.347	-	-
Compra	1.903	673	9	24
Venta	1.903	674	(9)	(24)
Opciones	2.000	7.191	-	-
Comprados	1.000	4.408	481	247
Vendidas	1.000	2.783	(481)	(247)
Total	5.806	8.538	-	-
Por contraparte				
Entidades de crédito. No residentes	2.903	5.081	490	271
Resto de sectores. Residentes	2.903	3.457	(490)	(271)
Total	5.806	8.538	-	-
Por plazo remanente				
Hasta 1 año	3.806	6.538	-	-
Más de 1 año y hasta 5 años	2.000	2.000	-	-
Total	5.806	8.538	-	-
Por tipos de riesgos cubiertos				
Riesgo de cambio	3.806	1.347	-	-
Riesgo sobre acciones	-	5.191	-	-
Otros riesgos	2.000	2.000	-	-
Total	5.806	8.538	-	-

7.2. Posiciones cortas de valores

En esta partida se incluye el importe de los pasivos financieros originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

El detalle de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, agrupado por tipo de pasivos financieros y contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Por préstamo de valores		
Instrumentos de capital		
Otros sectores residentes	164	383

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

8. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Valores representativos de deuda	260.316	192.764
Otros instrumentos de capital	48.709	48.728
	309.025	241.492

8.1 Valores representativos de deuda

8.1.1. Desglose

El detalle de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2010 y 2009, clasificados en función de su contraparte, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Administraciones Públicas españolas	105.289	8.690
Otras entidades de crédito residentes	64.762	44.523
Instrumentos subordinados	-	312
Otros valores	64.762	44.211
Entidades de crédito no residentes:	67.856	116.060
Instrumentos subordinados	-	367
Activos financieros híbridos	958	4.341
Otros valores	66.898	111.352
Otros sectores residentes	2.443	2.517
Administraciones Públicas no residentes	19.887	20.052
Otros sectores no residentes	-	843
Activos dudosos	1.018	1.018
Ajustes por valoración	(939)	(939)
Correcciones de valor por deterioro de activos	(939)	(939)
	260.316	192.764

A 31 de diciembre de 2010, determinados valores de la cartera están otorgados en prenda por un valor nominal de 36.500 miles de euros (2009: un nominal de 10.000 miles de euros) (Nota 13.1.).

Los intereses devengados en el ejercicio 2010 de los valores representativos de deuda ascendieron a 6.559 miles de euros (2009: 5.209 miles de euros).

A 31 de diciembre de 2010, se han cedido temporalmente a entidades de crédito y a otros sectores, valores representativos de deuda por un importe efectivo de 110.301 miles de euros (2009: 28.971 miles de euros), (Notas 13.2. y 13.3.).

8.1.2. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, durante el ejercicio 2010 y 2009, se muestra a continuación:

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo inicial	192.764	125.975
Compras	493.470	202.665
Ventas y amortizaciones	(419.111)	(138.610)
Correcciones de valor por deterioro	-	(23)
Ajustes de valor en patrimonio	(6.807)	2.757
Saldo final	260.316	192.764

El detalle por plazo remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

8.1.3. Correcciones de valor por deterioro

A continuación se presenta un resumen de los movimientos relativos a las “Correcciones de valor por deterioro de activos” de los “Valores representativos de deuda” de la cartera de disponibles para la venta durante el ejercicio 2010 y 2009:

Ejercicio 2010	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo inicial	916	23	939
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio			
Determinadas colectivamente	-	1	1
	-	1	1
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	(1)	(1)
Dotaciones netas del ejercicio	-	-	-
Saldo final	916	23	939
De los que:			
En el área geográfica de localización de riesgo:			
España	-	23	23
Resto de Europa	916	-	916
	916	23	939
En función de la naturaleza del activo cubierto:			
Valores representativos de deuda	916	23	939

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Ejercicio 2009	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo inicial	916	-	916
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio			
Determinadas individualmente	178	-	178
Determinadas colectivamente	-	23	23
	178	23	201
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	-	-	-
Dotaciones netas del ejercicio	178	23	201
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(178)	-	(178)
Saldo final	916	23	939
De los que:			
En el área geográfica de localización de riesgo:			
España	-	23	23
Resto de Europa	916	-	916
	916	23	939

8.2. Otros instrumentos de capital

8.2.1. Desglose

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, en función del sector de actividad, de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran, así como el porcentaje que representan sobre el total es el siguiente:

	2010		2009	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
De otros sectores residentes				
Con cotización	84	0,23%	105	0,22%
Sin cotización	281	0,52%	279	0,57%
De otros sectores no residentes				
Sin cotización	48.344	99,25%	48.344	99,21%
	48.709	100,00%	48.728	100,00%

El saldo de los instrumentos de capital emitidos por "Otros sectores no residentes" corresponde a la participación del 5 % del capital social de la sociedad gestora de fondos irlandesa, Mediolanum International Funds, Ltd., inversión considerada estratégica. En el Anexo II se presenta la información financiera más relevante de dicha compañía.

8.2.2. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, distinguiendo entre títulos admitidos a cotización oficial en un mercado organizado y los no cotizados, durante los ejercicios 2010 y 2009, se muestra a continuación:

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

	Miles de euros			
	2010		2009	
	Con cotización	Sin cotización	Con cotización	Sin cotización
Saldo inicial	105	48.623	89	48.888
Altas	1.603	-	2.700	41
Bajas	(1.603)	-	(2.720)	(306)
Trasposos	27	(27)	-	-
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	(19)	-	36	-
Saldo final	113	48.596	105	48.623

9. Inversiones crediticias

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros	
	2010	2009
Depósitos en entidades de crédito	38.386	105.061
Crédito a la clientela	131.145	138.053
	169.531	243.114

9.1. Depósitos en entidades de crédito

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, atendiendo a su clasificación:

	Miles de euros	
	2010	2009
Cuentas a plazo	2.098	2.107
Adquisición temporal de activos	15.264	82.305
Otras cuentas	20.937	20.036
Ajustes por valoración:	87	613
Intereses devengados	87	613
	38.386	105.061

Los activos adquiridos temporalmente a entidades de crédito no estaban cedidos a 31 de diciembre de 2010 (2009: activos cedidos por un importe efectivo de 51.087 miles de euros, a la clientela residente y no residente), (Nota 13.3.).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

9.2. Crédito a la clientela

9.2.1. Desglose

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte y modalidad del tipo de interés de las operaciones:

	Miles de euros	
	2010	2009
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	98.382	96.394
garantía hipotecaria	62.732	54.766
otras garantías	35.650	41.628
Otros deudores a plazo	8.443	10.663
Arrendamientos financieros	343	530
Deudores a la vista y varios	23.457	29.697
Activos dudosos	4.258	4.665
Ajustes por valoración	(3.738)	(3.896)
Correcciones de valor por deterioro de activo	(3.805)	(3.898)
Intereses devengados	195	208
Resto	(128)	(206)
	131.145	138.053
Por sectores:		
Otros sectores residentes	130.181	137.018
Otros sectores no residentes	964	1.035
	131.145	138.053
Por modalidad de tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	4.491	4.294
Tipo de interés variable	126.654	133.759
	131.145	138.053

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

Por otra parte, el Grupo no ha realizado, hasta la fecha, titulaciones de préstamos.

9.2.2. Activos fallidos, deteriorados y vencidos no deteriorados

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación durante los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo al inicio del ejercicio	6.771	6.877
Adiciones	301	292
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	301	292
Bajas definitivas	(4.164)	(398)
Por otras causas	(4.164)	(398)
Saldo al 31 de diciembre	2.908	6.771

La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Entre 3 y 6 meses	90	123
Entre 6 y 9 meses	41	207
Entre 9 y 12 meses	7	207
Más de 12 meses	1.716	1.371
	1.854	1.907

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Menos de 1 mes	1.081	2.182
Entre 1 y 2 meses	394	226
Entre 2 y 3 meses	729	1.553
	2.204	3.961

9.2.3. Correcciones de valor por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2010 y 2009, así como los movimientos de los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Ejercicio 2010	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo-País	Total
Saldo inicial	2.076	1.820	2	3.898
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	1.474		1	1.475
Determinadas colectivamente	-	191	-	191
	1.474	191	1	1.666
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(1.109)	(338)	-	(1.447)
Dotaciones netas del ejercicio	365	(147)	1	219
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(312)	-	-	(312)
Saldo final	2.129	1.673	3	3.805

Ejercicio 2009	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo-País	Total
Saldo inicial	1.837	2.106	1	3.944
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	1.614	-	1	1.615
Determinadas colectivamente	-	237	-	237
	1.614	237	1	1.852
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(1.261)	(523)	-	(1.784)
Dotaciones netas del ejercicio	353	(286)	1	68
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(114)	-	-	(114)
Saldo final	2.076	1.820	2	3.898

Las correcciones por deterioro indicadas en los cuadros anteriores se localizan en España.

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2010 ascienden a 270 miles de euros (2009: 189 miles de euros) y han supuesto un abono en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros-Inversiones crediticias (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

10. Activo material

10.1. Activo material de uso propio

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, así como los movimientos de ambos ejercicios, se muestran a continuación:

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Ejercicio 2010	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.09	2.725	7.587	6.590	16.902
Altas	237	251	-	488
Bajas	(167)	(454)	-	(621)
Trasposos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.10	2.795	7.384	6.590	16.769
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.09	(1.689)	(5.546)	(1.763)	(8.998)
Altas	(452)	(548)	(142)	(1.142)
Bajas	167	453		620
Trasposos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.10	(1.974)	(5.641)	(1.905)	(9.520)
Neto 31.12.09	1.036	2.041	4.827	7.904
Neto 31.12.10	821	1.743	4.685	7.249

Ejercicio 2009	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.08	5.796	6.993	6.590	19.379
Altas	568	619	-	1.187
Bajas	(3.615)	(48)	-	(3.663)
Trasposos	(24)	23	-	(1)
Saldo al 31.12.09	2.725	7.587	6.590	16.902
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.08	(4.944)	(5.093)	(1.621)	(11.658)
Altas	(397)	(439)	(142)	(978)
Bajas	3.615	22		3.637
Trasposos	37	(36)	-	1
Saldo al 31.12.09	(1.689)	(5.546)	(1.763)	(8.998)
Neto 31.12.08	852	1.900	4.969	7.721
Neto 31.12.09	1.036	2.041	4.827	7.904

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo.

El inmovilizado totalmente amortizado todavía en uso a 31 de diciembre de 2010 en el Grupo asciende a 5.433 miles de euros (2009: 5.123 miles de euros).

El inmueble, que constituye la sede social, se ha valorado por un importe de 25.581 miles de euros en diciembre de 2010 (2009: 28.203 miles de euros), por la entidad de tasación Arquitasa, Sociedad de Tasaciones de los Colegios de Arquitectos de España, S.A., determinado por el método de comparación y el método del coste establecidos en la normativa vigente. Esto supone una plusvalía latente de 19.734 miles de euros (2009: 22.093 miles de euros), en relación al valor neto contable del edificio y sus instalaciones.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

11. Activo intangible

11.1. Otro activo intangible

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Con vida útil definida		
Proyecto Mediolanum	228	228
Programas informáticos	5.023	4.583
Total bruto	5.251	4.811
Amortización acumulada	(4.569)	(4.197)
Total neto	682	614

Ninguno de los activos intangibles que figuran en este epígrafe han sido desarrollados internamente.

El movimiento (importes brutos) habido en este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2010	Miles de euros		
	Proyecto Mediolanum	Programas informáticos	Total
Valor de coste			
Saldo al 31.12.09	228	4.583	4.811
Altas	-	440	440
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.10	228	5.023	5.251
Amortización acumulada			
Saldo al 31.12.09	(228)	(3.969)	(4.197)
Altas	-	(372)	(372)
Traspasos	-	-	-
Saldo al 31.12.10	(228)	(4.341)	(4.569)
Neto 31.12.09	-	614	614
Neto 31.12.10	-	682	682

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Ejercicio 2009	Miles de euros		
	Proyecto Mediolanum	Programas informáticos	Total
Valor de coste			
Saldo al 31.12.08	228	4.008	4.236
Altas	-	574	574
Traspasos	-	1	1
Saldo al 31.12.09	228	4.583	4.811
Amortización acumulada			
Saldo al 31.12.08	(228)	(3.708)	(3.936)
Altas	-	(260)	(260)
Traspasos	-	(1)	(1)
Saldo al 31.12.09	(228)	(3.969)	(4.197)
Neto 31.12.08	-	300	300
Neto 31.12.09	-	614	614

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso a 31 de diciembre de 2010 en el Grupo ascienden a 4.037 miles de euros (2009: 3.783 miles de euros).

12. Resto de activos y resto de pasivos

La composición del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Activo		
Gastos pagados no vencidos	90	108
Pasivo		
Fondo de Garantía de Depósitos	142	181
Otros conceptos	-	7
Gastos devengados no vencidos	1.149	1.297
	1.291	1.485

13. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este epígrafe del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Depósitos de bancos centrales	10.002	-
Depósitos de entidades de crédito	47.859	20.039
Depósitos de la clientela	297.615	329.784
Otros pasivos financieros	14.309	15.031
	369.785	364.854

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

13.1 Depósitos de bancos centrales

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Otros bancos centrales	10.000	-
Ajustes por valoración:	2	-
Intereses devengados	2	-
	10.002	-

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, la disponibilidad de la línea de crédito mantenida con el Banco Central Europeo es de 24.324 miles de euros y 9.435 miles de euros, respectivamente (Nota 8.1.1.). El coste de la financiación es del 1% de interés nominal.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

13.2 Depósitos de entidades de crédito

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Cesión temporal de activos	47.759	20.017
Otras cuentas	15	11
Ajustes por valoración:	85	11
Intereses devengados	85	11
	47.859	20.039

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

13.3. Depósitos de la clientela

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2010	2009
Administraciones Públicas	77	612
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista	220.771	247.624
Cuentas corrientes	207.218	234.472
Cuentas de ahorro	11.694	11.839
Otros fondos a la vista	1.859	1.313
Depósitos a plazo	11.028	17.033
Imposiciones a plazo	7.924	10.847
Cuentas de ahorro vivienda	1.943	3.023
Pasivos financieros híbridos	1.000	2.783
Otros fondos a plazo	161	380
Cesión temporal de activos	62.542	60.046
Ajustes por valoración	223	292
Otros sectores no residentes:	2.974	4.177
de los que cesión temporal de activos	-	95
	297.615	329.784

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la nota 35.3. relacionada con el riesgo de liquidez.

13.4. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Obligaciones a pagar	5.955	5.950
Fianzas recibidas	3.873	3.145
Cuentas de recaudación	2.445	2.405
Cuentas especiales	1.931	3.505
Garantías financieras	16	21
Otros conceptos	89	5
	14.309	15.031

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

14. Provisiones

14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares

Los importes reconocidos en balance se determinaron de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2010	2009
Valor actual de las obligaciones	774	672
Pasivo en balance	774	672

El importe de estos compromisos ha sido determinado por un actuario independiente, bajo su responsabilidad, aplicando, entre otros, los siguientes criterios:

- i. Método de cálculo: "de la unidad de crédito proyectada" que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- ii. Hipótesis actuariales utilizadas: insesgadas y compatibles entre sí, siendo las más significativas las contempladas en el cuadro expuesto a continuación:

1) Tablas de mortalidad	GRM/F-95 y EVK-1990
2) Tipo de interés técnico efectivo anual	2,5%
3) Tipo de inflación	0,5%
4) Tasa anual de crecimiento de los salarios	1,5%
5) Tasa anual de revisión de pensiones de la Seguridad Social	0,5%

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo inicial	672	597
Dotaciones del ejercicio	102	76
Otros movimientos	-	(1)
Saldo final	774	672

El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2010 y 2009 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Coste corriente del período (Nota 28)	82	56
Coste por intereses (Nota 21)	20	20
	102	76

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

14.2. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las correcciones de valor por deterioro de los riesgos y compromisos contingentes por contrapartes que, tal y como se indica en la Nota 2.7. incluye la cobertura específica, la cobertura genérica y la provisión por riesgo país:

Ejercicio 2010	Miles de euros
Por contraparte	
Otros sectores residentes	
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	6
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1
Fondos recuperados	(5)
Saldo final de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	2
Saldo inicial de la provisión para riesgos generales	115
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	10
Fondos recuperados	(9)
Saldo final de la provisión para riesgos generales	116
	118

Ejercicio 2009	Miles de euros
Por contraparte	
Otros sectores residentes	
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	143
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	5
Fondos recuperados	(142)
Saldo final de la provisión para riesgos específicos y riesgo país	6
Saldo inicial de la provisión para riesgos generales	117
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	11
Fondos recuperados	(13)
Saldo final de la provisión para riesgos generales	115
	121

Las correcciones por deterioro indicadas en los cuadros anteriores se localizan, por área geográfica, en España.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

14.3 Otras provisiones

El saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado corresponde a provisiones constituidas para la cobertura de responsabilidades y otros compromisos adquiridos con terceros.

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2010 y 2009 es el siguiente:

Ejercicio 2010	Miles de euros		
	responsabilidades	garantías otorgadas	Total
Saldo al 31.12.2009	1.714	114	1.828
Dotaciones del ejercicio	33	101	134
Fondos recuperados	(311)	-	(311)
Otros movimientos	(96)	(119)	(215)
Saldo al 31.12.2010	1.340	96	1.436

Ejercicio 2009	Miles de euros		
	responsabilidades	garantías otorgadas	Total
Saldo al 31.12.2008	1.004	187	1.191
Dotaciones del ejercicio	709	-	709
Fondos recuperados	-	(68)	(68)
Otros movimientos	1	(5)	(4)
Saldo al 31.12.2009	1.714	114	1.828

15. Fondos propios

Este capítulo de los balances de situación 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. También comprende los importes procedentes de ajustes de carácter permanente realizados directamente en el patrimonio neto como consecuencia de la re-expresión retroactiva de los estados financieros por errores y cambios de criterio contable.

En el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, que forma parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del Grupo de los ejercicios 2009 y 2008, se presenta el detalle de las variaciones habidas en este epígrafe del balance de situación consolidado durante dicho ejercicio.

15.1. Capital emitido

A 31 de diciembre de 2010 y 2009 el capital social del Banco está representado por 86.031.829 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una, que cuentan con idénticos derechos políticos y económicos y están totalmente suscritas y desembolsadas. Las acciones del Banco no cotizan en Bolsa.

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, la totalidad de las acciones son propiedad de Banca Mediolanum, S.p.A., sociedad perteneciente al Grupo Mediolanum.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

15.2. Prima de emisión

Corresponde al importe desembolsado por los accionistas en la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2004 por encima del nominal.

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

15.3. Reservas

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos consolidados a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Reservas restringidas		
Reserva legal	3.042	3.004
Reserva especial	2.514	2.514
	5.556	5.518
Reservas de libre disposición		
De la entidad dominante	15.073	14.729
De entidades dependientes	1.636	1.502
	16.709	16.231
Total Reservas	22.265	21.749

15.3.1. Reserva legal

De acuerdo con 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.

15.3.2. Reserva especial

En cumplimiento del Decreto Ley 2246/1974, en esta cuenta se recoge el importe de los beneficios obtenidos por el Banco durante los tres primeros ejercicios de actividad, después de las dotaciones oportunas a la reserva legal. Esta reserva no es de libre disposición mientras que la reserva legal no alcance el límite establecido por la Ley y, en cualquier caso, con la autorización expresa del Ministerio de Economía y Hacienda.

15.3.3. Reservas en sociedades dependientes

El desglose por sociedades de los saldos de esta partida de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009 (una vez considerado el efecto de los ajustes de consolidación) y los importes registrados como ajustes por valoración al patrimonio neto como resultado del proceso de consolidación, se indican seguidamente:

Sociedades	Miles de euros	
	2010	2009
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	1.047	955
Fibanc Pensiones, S.A.,S.G.F.P.	536	487
Fibanc, S.A.	53	60
	1.636	1.502

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

16. Ajustes por valoración

16.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, recoge el importe neto del efecto fiscal de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo; dichas variaciones se registran en la cuentas de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado de los ejercicios 2010 y 2009, que forma parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, se presentan los movimientos que se han producido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante dicho ejercicio.

17. Situación fiscal

17.1. Régimen de tributación del Grupo y ejercicios sujetos a inspección fiscal

Las sociedades que componen el Grupo tributan individualmente en el régimen general.

El Grupo tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores del Grupo, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

17.2. Conciliación del resultado contable y fiscal

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible correspondiente al ejercicio 2010 y 2009, es como sigue:

	Miles de euros	
	2010	2009
Beneficio (Pérdida) del ejercicio antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	57	(2.958)
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias permanentes	(9.880)	(8.590)
Resultado Ajustado	(9.823)	(11.548)
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias temporarias	(355)	602
Base Imponible después compensación	(10.178)	(10.946)

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Los cálculos en relación al impuesto sobre beneficios son los siguientes:

	Miles de euros			
	2010		2009	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)
Cuota (30%)				
Sobre resultado contable ajustado	(2.866)	-	(3.464)	-
Sobre base imponible después compensación	-	(2.973)	-	(3.284)
Deducciones				
Por doble imposición	(8)	(8)	(9)	-
Otras	(1)	(1)	(1)	(4)
Gasto / Cuota	(2.875)	(2.982)	(3.474)	(3.288)
Retenciones y pagos a cuenta	-	(94)	-	(183)
Impuesto sobre beneficios	(2.875)	(3.076)	(3.474)	(3.471)

El Grupo se ha acogido a lo dispuesto por la normativa fiscal vigente (artículo 21 del Real Decreto Legislativo 4/2004 del TRLIS) que permite la exención, bajo determinadas circunstancias, de los dividendos de sociedades participadas no residentes. En este sentido, la exención practicada ha supuesto una reducción de la base imponible de 9.700 miles de euros (2009: 9.000 miles de euros) por los dividendos percibidos de la participación en Mediolanum International Funds, Ltd.

A 31 de diciembre de 2010, el Grupo tenía pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros, registrados por un importe de 341 miles de euros (2009:332 miles de euros).

	Miles de euros								
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Total
Doble imposición dividendos:	125	6	5	-	-	1	53	7	197
Formación profesional	7	11	4	3	2	2	2	2	33
Reinversión beneficios extraordinarios	-	-	53	58	-	-	-	-	111
	132	17	62	61	2	3	55	9	341

El importe y plazo de los créditos por diferencias temporales positivas y bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Ejercicio 2010	Miles de euros	Último año
Diferencias temporales positivas	3.282	
Fondo de comercio de IPN	55	2011
Fondo de comercio de Andino	984	2021
Amortización instalaciones	25	2011
Gastos ejercicios posteriores	67	2011
Comisiones de apertura	8	-
Minusvalías latentes en activos financieros disponibles para la venta	1.691	-
Insolvencias	452	-
Bases imponibles negativas	32.052	
Banco		
Ejercicio 2005	64	2020
Ejercicio 2008	10.862	2023
Ejercicio 2009	11.139	2024
Ejercicio 2010	9.987	2025

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Ejercicio 2009	Miles de euros	Último año
Diferencias temporales positivas	2.041	
Fondo de comercio de IPN	105	2011
Fondo de comercio de Andino	1.078	2021
Comisiones de apertura	21	-
Minusvalías latentes en activos financieros disponibles para la venta	342	-
Insolvencias	495	-
Bases impositivas negativas	22.065	
Banco		
Ejercicio 2005	64	2020
Ejercicio 2008	10.862	2023
Ejercicio 2009	11.139	2024

El saldo del epígrafe “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales-Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases impositivas negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales-Diferidos”). El saldo del epígrafe “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2010		2009	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	136	6	251	3
Diferidos	13.240	220	8.996	921
	13.376	226	9.247	924

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activos Fiscales		Pasivos fiscales	
Ejercicio 2010	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	251	8.996	3	921
Altas	380	5.394	6	563
Bajas	(495)	(1.150)	(3)	(1.264)
Saldo final	136	13.240	6	220

	Miles de euros			
	Activos Fiscales		Pasivos fiscales	
Ejercicio 2009	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	121	6.000	129	260
Altas	152	3.970	3	814
Bajas	(22)	(974)	(129)	(153)
Saldo final	251	8.996	3	921

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

18. Cuentas de orden

18.1. Riesgos contingentes

18.1.1. Garantías

En esta categoría se recogen los riesgos contingentes de aquellas operaciones en las que el Grupo garantice determinadas obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas por el Grupo o por otro tipo de contratos.

A continuación se presenta el detalle de estas garantías prestadas a 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Garantías financieras	1.698	1.331
Avales financieros	1.698	1.331
Otros avales y cauciones prestados	9.477	12.036
Avales técnicos	8.600	11.020
Exportación e importación de bienes y servicios	-	-
Otras obligaciones	877	1.016
	11.175	13.367

En la Nota 35 se muestra el riesgo de crédito máximo asumido por el Grupo en relación con estos instrumentos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, así como otra información relativa al riesgo de crédito en el que incurre el Grupo en relación con los mismos.

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones-Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance consolidado (Nota 14).

18.2. Compromisos contingentes

Esta partida recoge los compromisos irrevocables de facilitar financiación conforme a unas determinadas condiciones y plazos previamente estipulados. Todos los compromisos de créditos con los que cuenta el Grupo son de disponibilidad inmediata.

El detalle de los compromisos de créditos a 31 de diciembre de 2010 y 2009, agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

	Miles de euros			
	2010		2009	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros				
Por otros sectores residentes	51.462	24.104	69.167	30.377
Otros compromisos contingentes	-	4.110	-	3.745
	51.462	28.214	69.167	34.122

19. Negocios fiduciarios y servicios de inversión

Los negocios fiduciarios se refieren a los patrimonios administrados bajo mandatos de carácter administrativo o económico-financiero. El desglose de los negocios fiduciarios por tipos de instrumentos, del importe total de los fondos gestionados o comercializados en estas actividades y de las comisiones registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2010		2009	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Gestionados por el Grupo:				
Fondos de inversión y SICAV,s	281.689	3.671	364.524	4.439
Fondos de pensiones	65.479	1.012	56.427	840
Gestión de carteras	909	4	1.191	22
Comercializados por el Grupo:				
Fondos de inversión	266.508	6.265	201.249	3.783
Ahorro en contratos de seguros	445.309	9.363	377.139	8.446
Servicio de valores	470.763	5.759	496.215	4.241
	1.530.657	26.074	1.496.745	21.771

20. Intereses y rendimientos asimilados

Seguidamente se desglosa la naturaleza de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Depósitos en bancos centrales	70	76
Depósitos en entidades de crédito	194	1.233
Crédito a la clientela	2.797	5.465
Valores representativos de deuda	6.559	5.209
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	6	6
Otros intereses	42	74
	9.668	12.063

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

21. Intereses y cargas asimiladas

El desglose por naturaleza de los gastos financieros registrados en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Depósitos de bancos centrales	2	-
Depósitos de entidades de crédito	195	220
Depósitos de la clientela	4.126	4.772
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 14)	20	20
	4.343	5.012

22. Rendimientos de instrumentos de capital

Incluye los dividendos percibidos por las participaciones de la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta-otros instrumentos de capital" generados con posterioridad a la toma de la participación.

El importe registrado en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios 2010 y 2009, correspondiente, en su mayor parte, a los dividendos percibidos de la sociedad participada Mediolanum Internacional Funds, Ltd., por un importe de 9.700 miles de euros y 9.000 miles de euros, respectivamente.

23. Comisiones percibidas

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2010 y 2009 clasificadas atendiendo a los principales conceptos que las han originado:

	Miles de euros	
	2009	2009
Gestión y administración de patrimonios de terceros		
Fondos de Inversión y SICAVs	3.671	4.439
Fondos de pensiones	1.012	840
Particulares	4	22
	4.687	5.301
Comercialización de productos financieros no bancarios		
Fondos de inversión	6.265	3.783
Seguros	9.363	8.446
	15.628	12.229
Servicios de inversión		
Aseguramiento y colocación	1.591	-
Intermediación de valores	3.167	3.192
Depósito de terceros	1.001	1.049
	5.759	4.241
Otras		
Por riesgos y compromisos contingentes	165	241
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1	1
Por servicio de cobros y pagos	799	766
Otras comisiones	86	147
	1.051	1.155
	27.125	22.926

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

24. Comisiones pagadas

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2010 y 2009 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2010	2009
Corretajes en operaciones activas y pasivas	13	22
Comisiones cedidas a terceros	379	371
Comisiones pagadas por operaciones con valores	2.488	1.694
Otras comisiones	14.976	12.127
	17.856	14.214

25. Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2010 y 2009, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Cartera de negociación	476	-
Activos financieros disponibles para la venta	840	280
	1.316	280

26. Otros Productos de Explotación

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2010 y 2009 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2010	2009
Indemnizaciones de compañías de seguros	2	9
Gastos recuperados por su incorporación al coste de venta de bienes y servicios		
por cesión de medios materiales	291	422
operativos	20	13
otros	292	362
	605	806

27. Otras cargas de explotación

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2010 y 2009 se muestra a continuación:

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

	Miles de euros	
	2010	2009
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	142	161
Operativas	448	234
Otros conceptos	2	20
	592	415

28. Gastos de personal

La composición del epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2010 y 2009 por naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Sueldos y gratificaciones al personal activo	9.195	9.771
Cuotas de la Seguridad Social	1.969	2.042
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 14)	82	56
Indemnizaciones por despidos	398	225
Gastos de formación	76	81
Otros gastos de personal	1.974	1.964
	13.694	14.139

El número medio de empleados del Grupo distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

	2010		2009	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal clave de la dirección	5	-	5	-
Directivos y técnicos	37	20	41	21
Otros-personal administrativo	84	65	93	63
	126	85	139	84

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

29. Otros gastos generales de administración

El desglose por naturaleza del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
De inmuebles, instalaciones y material	1.836	2.109
Informática	680	704
Comunicaciones	2.029	2.190
Publicidad y propaganda	1.916	1.729
Gastos judiciales y de letrados	500	285
Informes técnicos	1.592	3.072
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	236	251
Primas de seguros y autoseguro	250	268
Por órganos de gobierno y control	265	232
Gastos de representación y desplazamiento del personal	175	301
Cuotas de asociaciones	212	205
Contribuciones e impuestos	154	189
Sobre inmuebles	9	8
Otros	145	181
Otros gastos	1.148	1.263
	10.993	12.798

29.1. Otra información

Los honorarios satisfechos por el Grupo, con relación a las auditorías de cuentas y otros servicios recibidos de Ernst & Young, en 2010 y 2009, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2010	2009
Auditorías de cuentas	110	110
Otros servicios	98	159
	208	269

30. Amortización

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Amortización del inmovilizado material (Nota 10)	1.142	978
Amortización del inmovilizado inmaterial (Nota 11)	372	260
	1.514	1.238

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

31. Dotaciones a provisiones (neto)

A continuación se presenta el detalle por naturaleza del saldo registrado en este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Dotación a las provisiones para riesgos contingentes (Nota 14.2)	(3)	(139)
Dotación a las otras provisiones (Nota 14.3)	(177)	641
	(180)	502

32. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

A continuación se presenta el detalle por categoría de instrumentos financieros al que corresponde la dotación neta del saldo registrado en este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.1.3.)	-	178
Inversiones crediticias	(52)	(98)
De los que: Recuperación de activos fallidos	(270)	(189)
	(52)	80

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

33. Partes vinculadas

33.1. Operaciones con sociedades del Grupo y del Grupo Mediolanum

Todos los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2010 así como las transacciones realizadas entre las sociedades consolidadas del Grupo han sido eliminados en el proceso de consolidación.

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo con otras sociedades del Grupo Mediolanum, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2010	2009
Activo		
Otros instrumentos de capital	48.344	48.344
Depósitos en entidades de crédito	7.514	8.215
Crédito a la clientela	1.802	2.384
Total Activo	57.660	58.943
Pasivo		
Depósitos	43.141	20.028
Otros pasivos	528	700
Total Pasivo	43.669	20.728
Ingresos		
Intereses y rendimientos asimilados	78	617
Rendimientos de la cartera de renta variable	9.700	9.000
Comisiones percibidas	15.358	12.035
Otros productos	250	243
Total Ingresos	25.386	21.895
Gastos		
Intereses y cargas asimiladas	(188)	(91)
Otros gastos	(2.326)	(1.716)
Total Gastos	(2.514)	(1.807)

33.2. Operaciones con miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, correspondientes a los ejercicios 2010 y 2009 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2010	2009
Consejeros independientes:	72	62
Luis Javier García Macarrón	36	32
Jaume Aubia Marimón	36	30
Presidente, consejeros ejecutivos y directivos	820	611
	892	673

Las remuneraciones devengadas corresponden a retribuciones a corto plazo. No se han devengado durante los ejercicios 2010 y 2009, retribuciones por prestaciones post-empleo, por otras prestaciones a largo plazo, ni basadas en instrumentos de capital, por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco.

El detalle de los saldos y transacciones más significativos mantenidos por el Grupo con los miembros del Consejo y de la Alta Dirección del Banco, se muestra a continuación:

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

	Miles de euros	
	2010	2009
Activo		
Inversión crediticia	220	235
Total Activo	220	235
Pasivo		
Depósitos	1.897	1.203
Otros pasivos	215	-
Total Pasivo	2.112	1.203
Cuentas de orden		
Garantías financieras	9	474
Disponibles por terceros	64	2.250
Total Cuentas orden	73	2.724
Ingresos		
Intereses y rendimientos asimilados	5	81
Comisiones percibidas	76	14
Total Ingresos	81	95
Gastos		
Intereses y cargas asimiladas	(5)	(15)
Comisiones pagadas	(738)	(1.573)
Otros gastos	(892)	(673)
Total Gastos	(1.635)	(2.261)

Incluye posiciones y transacciones con personas físicas y jurídicas vinculadas a los miembros del Consejo y de la Alta Dirección o sobre los que ejerzan una influencia significativa.

El número actual de miembros de la Dirección del Banco asciende a 8 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes:

Nombre o denominación social	Funciones	Fecha último nombramiento	Procedimiento de elección
Carlos Tusquets Trias de Bes	Presidente	23-jul-09	Junta General
Vittorio Colussi	Consejero Delegado	12-nov-07	Junta General
Igor Garzesi	Director General	17-sep-10	Consejo de Administración
Massimo Doris	Consejero	26-sep-05	Junta General
Edoardo Lombardi	Consejero	12-feb-09	Junta General
Giovanni Pirovano	Consejero	17-oct-05	Junta General
Jaume Aubia Marimón	Consejero	17-sep-04	Junta General
Luis Javier García Macarrón	Consejero	27-jun-05	Junta General

En cumplimiento con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), a continuación se indican las situaciones de conflicto con el interés del Grupo comunicadas por los administradores:

- Participaciones, directas e indirectas, de los administradores y las personas vinculadas a que se refiere el artículo 231 de la LSC en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de del Grupo, y los cargos o funciones que en ellas ejercen. Así mismo, se informa de la dedicación, por cuenta propia o ajena, al mismo, análogo o complementario género de actividad que constituya el objeto social del Grupo.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Apellidos y Nombre	Sociedad	Cargo/ Función	% participación	Clase de participación
Tusquets Trías de Bes, Carlos	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero	-	-
	Trea Capital Partners, S.V., S.A	Presidente del Consejo	100,00%	Directa
Aubia Marimón, Jaume	Medipatrimonia Invest, S.L.	Presidente del Consejo (hasta 17/01/2011)	-	-
	Med Secció Administrativa, S.L.U.	Administrador Único	-	-
Doris, Massimo	Mediolanum S.p.A. (*)	Vicepresidente	40,39%	Indirecta
	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero Delegado y Director General	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.AG	Miembro del Consejo de Control (Aufsichsrat)	-	-
Lombardi, Edoardo	Banca Esperia, S.p.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Banca Mediolanum S.p.A.	Vicepresidente	-	-
	Mediolamun Corporate University, S.p.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.AG	Miembro del Consejo de Control (Aufsichsrat)	-	-
	Mediolanum Vita, S.p.A.	Consejero Delegado	-	-
	Mediolanum S.p.A.	Consejero	0,04%	Directa
Pirovano, Giovanni	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero y Vicedirector General Vicario	-	-
	Mediolamun Distribuzione Finanziaria, S.p.A.	Consejero Delegado	-	-
	Mediolamun Corporate University, S.p.A.	Consejero	-	-
	Mediolamun Fiduciaria, S.p.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Mediolanum Gestione Fondi, SGR, P.A.	Consejero	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.AG	Miembro del Consejo de Control (Aufsichsrat)	-	-
	Cedacri, S.p.A.	Consejero	-	-
	Cartasi, S.p.A.	Consejero	-	-

(*) Incluye la participación correspondiente a personas vinculadas

Algunos miembros del Consejo de Administración tienen participaciones inferiores al 0,001% en las siguientes sociedades: Banco Santander, S.A., BBVA, S.A., Mediolanum, S.p.A. y Mediobanca, S.p.A.

Adicionalmente, se informa de otras situaciones de conflicto de interés en 2010 de los miembros del Consejo de Administración:

i. Don Jaume Aubia Marimón. Descripción de la situación de conflicto de interés:

En la sesión del Consejo de Administración de 21 de julio de 2010 fue tratada la renovación de una póliza de crédito en cuenta corriente a favor de Grup Med Corporatiu, S.A.U., de la que el consejero es Presidente del Consejo de Administración, y en cuya deliberación y votación se abstuvo expresamente.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

34. Valor razonable

34.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En el siguiente cuadro se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo a 31 de diciembre de 2010 y 2009 desglosado por clases de activos y pasivos financieros y atendiendo a los siguientes niveles de jerarquía de los métodos empleados en la determinación del valor razonable y desglosando los activos y pasivos valorados al coste:

- NIVEL 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos.
- NIVEL 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado 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.
- NIVEL 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

A efectos de lo dispuesto en los párrafos anteriores, se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

Ejercicio 2010	Miles de euros				
	Total balance	Valor razonable(a)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo					
Caja y depósitos en bancos centrales	10.779	10.779	10.779	-	-
Cartera de negociación	490	-	490	-	-
Derivados de negociación	490	-	490	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	309.025	-	228.908	31.521	-
Valores representativos de deuda	260.316	-	228.795	31.521	-
Otros instrumentos de capital	113	-	113	-	-
Otros instrumentos de capital valorados al coste	48.596	-	-	-	-
Inversiones crediticias	169.531	169.531	-	-	169.531
Depósitos en entidades de crédito	38.386	38.386	-	-	38.386
Crédito a la clientela	131.145	131.145	-	-	131.145
Total Activo	489.825	180.310	240.177	31.521	169.531
Pasivo					
Cartera de negociación	654	-	654	-	-
Derivados de negociación	490	-	490	-	-
Posiciones cortas en valores	164	-	164	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	369.785	369.785	-	-	369.785
Depósitos en bancos centrales	10.002	10.002	-	-	10.002
Depósitos en entidades de crédito	47.859	47.859	-	-	47.859
Depósitos de la clientela	297.615	297.615	-	-	297.615
Otros pasivos financieros	14.309	14.309	-	-	14.309
Total Pasivo	370.439	369.785	654	-	369.785

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Ejercicio 2009	Miles de euros			
	Total balance	Valor Razonable(a)	Nivel 1	Nivel 3
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.615	6.615	6.615	-
Cartera de negociación	271	-	271	-
Derivados de negociación	271	-	271	-
Activos financieros disponibles para la venta	241.492	-	178.441	14.455
Valores representativos de deuda	192.764	-	178.309	14.455
Otros instrumentos de capital	132	-	132	-
Otros instrumentos de capital valorados al coste	48.596	-	-	-
Inversiones crediticias	243.114	243.114	-	243.114
Depósitos en entidades de crédito	105.061	105.061	-	105.061
Crédito a la clientela	138.053	138.053	-	138.053
Total Activo	491.492	249.729	185.327	257.569
Pasivo				
Cartera de negociación	654	-	654	-
Derivados de negociación	271	-	271	-
Posiciones cortas en valores	383	-	383	-
Pasivos financieros a coste amortizado	364.854	364.854	-	364.854
Depósitos en entidades de crédito	20.039	20.039	-	20.039
Depósitos de la clientela	329.784	329.784	-	329.784
Otros pasivos financieros	15.031	15.031	-	15.031
Total Pasivo	365.508	364.854	654	364.854

a) En esta columna se incluyen datos para los instrumentos financieros no valorados a valor razonable en el balance.

Los epígrafes de Caja y depósitos en bancos centrales corresponden a operaciones a tipo de interés fijo con vencimiento a corto plazo, por lo que su valor razonable no difiere significativamente del valor en libros.

Los epígrafes de Inversiones crediticias y pasivos financieros a coste amortizado corresponden a operaciones a tipo de interés variable con revisiones del tipo de interés aplicable con periodicidad inferior al año, por lo que, su valor razonable no difiere significativamente del valor en libros.

Adicionalmente, se incluyen instrumentos de capital registrados a coste cuyo valor razonable no puede estimarse de forma fiable al no cotizar en mercados organizados y la aplicación de cualquier técnica de valoración incorporaría un gran número de inputs no observables.

Los títulos de renta fija incluidos en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta presentan unas minusvalías netas acumuladas al cierre del ejercicio de 5.182 miles de euros (2009: unas plusvalías netas de 1.625 miles de euros).

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

35. Gestión del riesgo y del capital

35.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Grupo. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos. En los riesgos fuera de balance, se deriva del incumplimiento por la contraparte de sus obligaciones frente a terceros, lo que exige al Grupo a asumirlos como propios en virtud del compromiso contraído.

El Consejo de Administración ha aprobado las directrices básicas por las que se rige la actividad de control del riesgo de crédito, así como la disposición de las diferentes estructuras organizativas necesarias para una adecuada supervisión y control a todos los niveles. En este sentido, de cara a la adaptación del Grupo a los requerimientos normativos, se han reforzado las actividades de gestión, supervisión y control de riesgos desde la específica unidad de Control de Riesgos Financieros y Crédito ubicada en el seno del Área de Control de Riesgos y Compliance, y que vienen a completar las actividades de control desempeñadas por las propias unidades operativas, principalmente el Área de Créditos y el Área de Tesorería, las implicadas en esta tipología de riesgo. A esos efectos, la unidad de Control de Riesgos Financieros y de Crédito ha desarrollado un modelo de control del riesgo de crédito, que incluye un conjunto de actividades de medición y control, entre ellas la del control de la cartera de créditos y la de la cartera de títulos de inversión clasificada en Disponibles para la Venta, con la finalidad de vigilar el respeto de las exigencias de la normativa interna, procurando la idoneidad patrimonial. En este sentido, a efectos de solvencia, el Grupo adopta la metodología estándar descrita en la Circular 3/2008 del Banco de España para el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos.

Los principales órganos deliberantes en la concesión de los créditos son el propio Consejo de Administración, el Comité de Riesgos, así como el director y el responsable de Créditos. Éstos actúan bajo una normativa estricta en cuanto a la tipología del riesgo y el límite máximo a conceder.

En la actividad de concesión de los riesgos crediticios las fases son, básicamente, la solicitud de crédito, la documentación del expediente, el estudio y análisis y la autorización. En todas estas fases, el Grupo cuenta con las políticas, procedimientos, sistemas y manuales operativos necesarios para efectuar una adecuada valoración de la operación y de su registro.

En cuanto a las actividades de seguimiento y recuperación, es el Área de Créditos la que en el ejercicio de sus funciones efectúa un control continuo de las operaciones en curso. Asimismo, es su responsabilidad determinar y proponer, en su caso, las acciones a seguir para la recuperación del crédito, tales como requerimientos a los acreditados, ejecución de garantías, tramitaciones legales, judiciales y otras.

En cuanto a la gestión e inversión de la liquidez del Grupo los principales órganos deliberantes son el propio Consejo de Administración, el Comité de Tesorería y el responsable del Área de Mercado de Valores. Las decisiones de inversión en contrapartes institucionales mediante títulos representativos de deuda se ciñen a lo establecido y autorizado en la política pertinente, principalmente en base a la calidad crediticia (rating) de las contrapartes emitida por las agencias de calificación externa.

35.1.1. Nivel máximo de exposición al riesgo de crédito

El cuadro siguiente muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo a 31 de diciembre de 2010 y 2009 para cada clase de instrumentos financieros, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

	Miles de euros	
	2010	2009
Instrumentos de deuda:	429.847	435.878
Crédito a la clientela	131.145	138.053
Entidades de crédito	38.386	105.061
Valores representativos de deuda	260.316	192.764
Riesgos contingentes	11.175	13.367
Total riesgo	441.022	449.245
Compromisos contingentes	24.104	30.377
Exposición máxima	465.126	479.622

En relación con la información mostrada en el cuadro anterior, hay que señalar lo siguiente:

- i. Los datos relativos a "Instrumentos de deuda" registrados en el activo del balance de situación se muestran por su valor en libros, netos de las pérdidas por deterioro registradas sobre los mismos (Notas 8 y 9).
- ii. La partida de "Compromisos contingentes" recoge el importe de los saldos disponibles sin condición alguna por parte de los deudores.
- iii. Los riesgos contingentes se presentan registrados por el importe máximo garantizado por el Grupo. Con carácter general, se estima que la mayoría de estos saldos llegarán a su vencimiento sin suponer una necesidad real de financiación por parte del Grupo.

35.1.2. Garantías reales recibidas y otras mejoras crediticias

El Grupo utiliza como un instrumento fundamental en la mitigación del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros y crediticios adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas del Grupo en cuanto a análisis, selección y eventual concesión del riesgo crediticio se definen en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo y garantías reales o mejoras crediticias que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía del deudor. En cualquier caso, la aportación de garantías no exime del análisis de la situación financiera y capacidad de pago del cliente.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación. Adicionalmente, se realizan revisiones periódicas del valor de los inmuebles en base a métodos estadísticos y también por un experto independiente, al objeto de efectuar un seguimiento de la efectividad de la garantía.

Las garantías reales de naturaleza financiera en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de mercado, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en dicho valor de mercado que pudiese perjudicar la cobertura del riesgo. Los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en dichas operaciones. Por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados se valoran por el valor de dichos depósitos, y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en la fecha de valoración.

35.1.3. Calidad crediticia de los activos financieros ni vencidos ni deteriorados

En la elaboración y aplicación de sus límites, políticas y procesos de gestión del riesgo de crédito, el Grupo

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

tiene en cuenta los “ratings” de calificación emitidos por agencias de calificación de riesgos externas que han sido reconocidas por los supervisores bancarios a efectos de la normativa de solvencia (ECAIs elegibles), no disponiendo de sistemas de calificación crediticia internos.

A continuación se presenta el detalle de la exposición máxima al riesgo de crédito, clasificado por clases de instrumentos financieros y tipo de riesgo, al que está expuesto el Grupo, de aquellas exposiciones que no se encontraban ni vencidas ni deterioradas al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	2010			
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BB-	Total
Valores representativos de deudas				
Administraciones centrales y bancos centrales	76.994	19.887	-	96.881
Administraciones regionales y autoridades locales	-	28.295	-	28.295
Instituciones	63.713	53.025	15.879	132.617
Empresas	-	2.443	-	2.443
TOTAL	140.707	103.650	15.879	260.236

	2009			
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BB-	Total
Valores representativos de deudas				
Administraciones centrales y bancos centrales	3.493	20.052	-	23.545
Administraciones regionales y autoridades locales		5.197	-	5.197
Instituciones	23.722	138.578	800	163.100
Empresas	-	-	843	843
TOTAL	27.215	163.827	1.643	192.685

35.1.4. Distribución del riesgo por área geográfica

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros			
	2010		2009	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	327.119	35.279	285.933	43.744
Negocios en otros países de la Unión Europea	90.874	-	102.018	-
Negocios en el resto de Europa	6.549	-	4.209	-
Negocios en el resto del Mundo	5.305	-	43.718	-
	429.847	35.279	435.878	43.744

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

35.1.5. Distribución del Crédito a la clientela por sector de actividad

La distribución del riesgo mantenido en el epígrafe "Crédito a la clientela" según el sector de actividad a 31 de diciembre de 2010 y 2009 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2010			2009		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	83	0,06%	-	211	0,15%	-
Industrias	1.395	1,06%	-	1.889	1,37%	-
Construcción	7.908	6,03%	1	7.737	5,60%	1
Servicios:	39.434	30,07%	2.124	45.248	32,78%	1.412
Comercio y hostelería	3.408		991	4.364		2
Transporte y comunicaciones	10		-	22		-
Otros servicios	36.016		1.133	40.862		1.410
Crédito a particulares:	82.325	62,78%	2.133	82.968	60,10%	3.252
Vivienda	54.358		1.156	45.283		1.370
Consumo y otros	27.967		977	37.685		1.882
Crédito a la clientela	131.145	100,00%	4.258	138.053	100,00%	4.665

35.1.6. Distribución del Crédito a la clientela por importe de riesgo concedido

La composición del riesgo mantenido en el epígrafe "Crédito a la clientela", antes de ajustes por valoración, según el importe total por operación en los ejercicios 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2010			2009		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	6.995	5,19%	-	6.998	4,93%	-
Entre 3.000 y 6.000	13.582	10,07%	-	7.442	5,24%	-
Entre 1.000 y 3.000	13.380	9,92%	-	17.191	12,11%	-
Entre 500 y 1.000	12.384	9,18%	1.727	11.454	8,07%	1.429
Entre 250 y 500	22.530	16,70%	1.157	26.807	18,88%	1.168
Entre 125 y 250	25.818	19,14%	292	24.959	17,58%	688
Entre 50 y 125	20.560	15,24%	347	20.922	14,74%	616
Entre 25 y 50	6.081	4,51%	196	7.983	5,62%	303
Inferior a 25	13.553	10,05%	539	18.193	12,82%	461
Total	134.883	100,00%	4.258	141.949	100,00%	

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

35.1.7. Grandes riesgos y límites a la concentración

Los riesgos mantenidos con una misma persona, física o jurídica, o grupo, se consideran grandes riesgos cuando su valor supere el 10% de los recursos propios. El valor de todos los riesgos contraídos con una misma persona o grupo económico ajeno no podrá exceder del 25% de los recursos propios (20% si los riesgos se mantienen frente a entidades no consolidadas del propio grupo económico). Asimismo, el conjunto de los grandes riesgos no podrá superar ocho veces los recursos propios. Para estos cálculos, se consideran los recursos propios consolidados del Grupo computables para el coeficiente de solvencia del Banco de España. A 31 de diciembre de 2010, la suma de los grandes riesgos sujetos al límite global ascendía a 135.240 miles de euros, de los que 77.457 miles de euros mantenidos con entidades de crédito y el resto con diversas sociedades del Grupo Mediolanum (2009:170.244 miles de euros de los que 119.726 miles de euros con entidades de crédito).

La exposición al riesgo de concentración es supervisada, en cuanto a la actividad crediticia, por el Área de Créditos mediante la procuración de la suficiente granularidad de la cartera de operaciones de crédito, y por parte de Control de Riesgos Financieros y de Crédito con el cálculo y seguimiento de los índices de concentración individual y sectorial. En cuanto a la actividad del Área de Tesorería y las exposiciones en contrapartes institucionales en la cartera de títulos disponibles para la venta, la mencionada política, que enmarca la operativa autorizada para Tesorería, contiene límites de concentración cuyo respeto es supervisado por el Control de Riesgos Financieros y de Crédito.

35.1.8. Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)

A 31 de diciembre de 2010, el Grupo no mantiene riesgos crediticios concedidos con la finalidad de financiar actividades inmobiliarias o de la construcción.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

35.1.9. Crédito a los hogares para adquisición de vivienda (negocios en España)

El desglose de las operaciones de crédito a los hogares para la financiación a la adquisición de vivienda a 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
Sin garantía hipotecaria	-	-
Con garantía hipotecaria	46.958	1.136
Total	46.958	1.136

El desglose de las operaciones de crédito a los hogares para la adquisición de vivienda a 31 de diciembre de 2010, según el ratio "loan to value o LTV" (ratio que resulte de dividir el riesgo vigente a dicha fecha sobre el importe de la última tasación disponible), es el siguiente:

	Miles de euros			
	LTV <= 50%	50% < LTV <= 80%	80% < LTV <= 100%	LTV > 100%
Importe bruto	19.957	17.411	4.295	5.295
Del que: dudosos	143			993

35.1.10. Activos adjudicados a las entidades del Grupo (negocios en España)

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo no tiene activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda procedente de financiaciones concedidas por el Grupo, ni participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos.

35.2. Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera de balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

La actividad de gestión de la liquidez desde el Área de Tesorería es destinada a la cartera de activos disponibles para la venta, por lo que a efectos de solvencia, esta cartera no genera riesgo de mercado. De todas maneras existe una política propia del Área (mencionado anteriormente en el apartado de Riesgo de crédito) la cual contiene los límites y máximos operativos, establecidos por el Consejo de Administración. La unidad de Control de Riesgos Financieros y de Créditos supervisa su respeto diariamente, control que es presentado mensualmente al Comité de Tesorería.

35.2.1. Riesgo de tipo de interés estructural en balance

La política del Grupo en cuanto al riesgo de interés estructural en balance es la de mantener un determinado equilibrio, con una gran parte de activos a tipos variables y fijos a corto plazo en contraposición con una masa significativa de pasivos a la vista que muestran poca sensibilidad a las variaciones de tipos.

La asunción de esta tipología de riesgo se deriva de la propia actividad bancaria, principalmente con clientela minorista, y es consecuencia, eminentemente, de que las posiciones de activo, pasivo y fuera de balance presenten desfases temporales en los plazos de depreciación o por vencimientos diferentes.

En las tablas que se presentan a continuación, se resume la exposición del Grupo a 31 de diciembre de 2010 y 2009, en relación al riesgo de tipo de interés, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés en las operaciones a tipo variable o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Asimismo, se muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Debido a que la moneda relevante para el Grupo es el euro, la información de las tablas se refiere a dicha moneda.

Ejercicio 2010	Miles de euros							Total	Tipo de interés medio (%)
	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	No sensibles		
Activo									
Mercado monetario	25.065	-	-	-	-	-	-	25.065	0,71%
Crédito a la clientela	2.908	21.535	38.327	36.516	9.027	5.278	-	113.591	2,23%
Valores representativos de deuda	56.000	10.457	57.000	72.606	68.304	538	-	264.905	3,16%
Otros activos con vencimiento	-	-	-	-	-	1.000	-	1.000	1,00%
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	106.908	106.908	
Total	83.973	31.992	95.327	109.122	77.331	6.816	106.908	511.469	
Pasivo									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión temporal de activos	86.947	10.250	-	23.106	-	-	-	120.303	1,02%
Depósitos de la clientela	28.818	2.029	2.170	1.543	53	32	200.428	235.073	0,90%
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	1.000	-	-	1.000	1,0%
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	155.093	155.093	
Total	115.765	12.279	2.170	24.649	1.053	32	355.521	511.469	
Gap	(31.792)	19.713	93.157	84.473	76.278	6.784	(248.613)		
Gap acumulado	(31.792)	(12.079)	81.078	165.551	241.829	248.613	-		

Asumiendo que los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2010 permanecen estables en tamaño y estructura (hasta el vencimiento o liquidación, y renovación con mismas características) en el horizonte de un año, un desplazamiento paralelo, inmediato y duradero de la curva de tipos de interés de 250 puntos básicos al alza y 100 puntos básicos a la baja, afectaría al margen de interés del Grupo en el horizonte contemplado de un año, aproximadamente, positivamente en 668 miles de euros, y negativamente en 115 miles de euros, respectivamente.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Ejercicio 2009	Miles de euros							Total	Tipo de interés medio (%)
	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	No sensibles		
Activo									
Mercado monetario	99.472	8.340	-	-	-	-	-	107.812	0,27%
Crédito a la clientela	1.582	18.764	34.305	46.600	12.492	3.420	-	117.163	2,36%
Valores representativos de deuda	26.500	34.957	43.134	6.850	81.323	-	-	192.764	3,06%
Otros activos con vencimiento	-	-	3.407	-	1.000	-	-	4.407	2,98%
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	87.422	87.422	
Total	127.554	62.061	80.846	53.450	94.815	3.420	87.422	509.568	
Pasivo									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión temporal de activos	51.504	28.657	-	-	-	-	-	80.161	0,34%
Depósitos de la clientela	43.717	2.109	3.789	4.455	1.096	32	214.445	269.643	0,98%
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	159.764	159.764	
Total	95.221	30.766	3.789	4.455	1.096	32	374.209	509.568	
Gap	32.333	31.295	77.057	48.995	93.719	3.388	(286.787)		
Gap acumulado	32.333	63.628	140.685	189.680	283.399	286.787	-		

Asumiendo que los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2009 permanecen estables en tamaño y estructura (hasta el vencimiento o liquidación, y renovación con mismas características) en el horizonte de un año, un desplazamiento paralelo, inmediato y duradero de la curva de tipos de interés de 250 puntos básicos al alza y 100 puntos básicos a la baja, afectaría al margen de interés del Grupo en el horizonte contemplado de un año, aproximadamente, positivamente en 1.033 miles de euros, y negativamente en 136 miles de euros, respectivamente.

35.2.2. Riesgo de tipo de cambio

Como se puede apreciar en las siguientes tablas, la exposición del Grupo al riesgo de cambio ha sido y es muy reducida:

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Ejercicio 2010	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	10.741	28	10	10.779
Depósitos en entidades de crédito	32.139	5.413	834	38.386
Crédito a la clientela	131.145	-	-	131.145
Valores representativos de deuda	260.316	-	-	260.316
Activo material e intangible	7.931	-	-	7.931
Resto de activos	61.639	1.239	34	62.912
Total Activo	503.911	6.680	878	511.469
Pasivo				
Depósitos de bancos centrales	10.002	-	-	10.002
Depósitos de entidades de crédito	47.844	10	5	47.859
Depósitos de la clientela	291.768	5.211	636	297.615
Resto de pasivos	154.551	164	1.278	155.993
Total Pasivo	504.165	5.385	1.919	511.469
Posición operativa	(254)	1.295	(1.041)	-

Ejercicio 2009	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	6.552	45	18	6.615
Depósitos en entidades de crédito	101.944	2.520	597	105.061
Crédito a la clientela	138.053	-	-	138.053
Valores representativos de deuda	192.764	-	-	192.764
Activo material e intangible	8.518	-	-	8.518
Resto de activos	58.550	8	-	58.558
Total Activo	506.381	2.573	615	509.569
Pasivo				
Depósitos de entidades de crédito	20.028	9	2	20.039
Depósitos de la clientela	326.894	2.436	454	329.784
Resto de pasivos	159.595	152	(1)	159.746
Total Pasivo	506.517	2.597	455	509.569
Posición operativa	(136)	(23)	159	-

El importe neto de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias, ha supuesto un resultado positivo en el ejercicio 2010 de 62 miles de euros (2009: 25 miles de euros).

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

35.3. Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La política del Grupo, en este sentido, puede considerarse conservadora ya que mantiene una elevada liquidez para hacer frente a sus compromisos, teniendo en cuenta que una parte importante de los depósitos de la clientela a la vista presentan una elevada permanencia y por lo tanto baja probabilidad de rescate.

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2010 y 2009. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas esperadas de vencimiento o cancelación obtenidas en función de la experiencia histórica del Grupo:

	Miles de euros								Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	5.279	5.500	-	-	-	-	-	-	10.779
Depósitos en entidades de crédito	20.937	15.264	-	-	-	-	-	2.098	38.299
Crédito a la clientela	-	3.078	4.140	5.175	10.244	28.076	60.943	7.297	118.953
Valores representativos de deuda	-	-	-	17.525	63.957	178.392	363	1.018	261.255
Otros activos con vencimiento	-	9.403	2.348	5.885	-	-	-	-	17.636
Total	26.216	33.245	6.488	28.585	74.201	206.468	61.306	10.413	446.922
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	-	10.000	-	-	-	-	-	10.000
Depósitos de entidades de crédito	15	-	47.759	-	-	-	-	-	47.774
Depósitos de la clientela	32.987	76.532	2.279	2.070	3.624	1.004	31	178.865	297.392
Otros pasivos con vencimiento	-	5.239	-	6.689	-	2.381	-	-	14.309
Total	33.002	81.771	60.038	8.759	3.624	3.385	31	178.865	369.475
Gap	(6.786)	(48.526)	(53.550)	19.826	70.577	203.083	61.275	(168.452)	
Gap acumulado	(6.786)	(55.312)	(108.862)	(89.036)	(18.459)	184.624	245.899	77.447	

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

Ejercicio 2009	Miles de euros								Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	6.615	-	-	-	-	-	-	-	6.615
Depósitos en entidades de crédito	20.036	73.965	8.340	-	-	-	-	2.107	104.448
Crédito a la clientela	-	1.786	2.763	5.952	11.623	36.586	53.734	8.615	121.059
Valores representativos de deuda	-	-	14.750	7.641	15.517	154.106	671	1.018	193.703
Otros activos con vencimiento	-	13.329	7.898	-	-	-	-	-	21.227
Total	26.651	89.080	33.751	13.593	27.140	190.692	54.405	11.740	447.052
Pasivo									
Depósitos de entidades de crédito	11	-	20.017	-	-	-	-	-	20.028
Depósitos de la clientela	48.015	66.461	10.353	3.747	7.464	1.078	313	192.061	329.492
Otros pasivos con vencimiento	-	5.958	6.868	-	149	2.056	-	-	15.031
Total	48.026	72.419	37.238	3.747	7.613	3.134	313	192.061	364.551
Gap	(21.375)	16.661	(3.487)	9.846	19.527	187.558	54.092	(180.321)	
Gap acumulado	(21.375)	(4.714)	(8.201)	1.645	21.172	208.730	262.822	82.501	

El Grupo mantiene un Gap acumulado de liquidez positivo debido al alto nivel de recursos propios y a la elevada estabilidad de los depósitos de la clientela. Esto, unido a la política de captación de depósitos, a la disponibilidad de financiación ante organismos oficiales (Nota 13.1.) y a la no dependencia de la financiación mayorista ajena al Grupo Mediolanum, permite afrontar con tranquilidad cualquier necesidad imprevista de liquidez.

El sistema de controles internos establece la posición de liquidez con periodicidad diaria y mensualmente a través del Comité de Tesorería y en el Consejo de Administración.

A su vez, el Grupo tiene establecido un Plan de Contingencia diseñado y aprobado por los órganos directivos que prevé las actividades que habrían de emprenderse al objeto de recuperar los fondos necesarios en caso de situación de crisis temporal de liquidez. El plan define no solamente las medidas a adoptar en cuanto a instrumentos financieros disponibles y el orden de ejecución, sino también los procesos de gestión interna y las responsabilidades y atribuciones de decisión asignadas a los diferentes sujetos implicados.

Cuentas anuales consolidadas del Ejercicio 2010

35.4. Riesgo operacional

El Grupo define el riesgo operacional como el riesgo de que comportamientos ilegales o inapropiados de los colaboradores, carencias o malfuncionamientos tecnológicos, errores o carencias en los procesos operativos y factores externos puedan generar pérdidas económicas o daños patrimoniales y, a veces, impactos de carácter legal-administrativo.

El marco de la gestión del riesgo operacional en el Grupo tiene como referencia normativa, el Acuerdo de Basilea II, la Directiva Comunitaria sobre requerimientos de capital (CRD) y la Circular 3/2008 del Banco de España.

El modelo de gestión se estructura según las fases de identificación, medición, control y seguimiento y gestión del riesgo y persigue los siguientes objetivos:

- Identificar y valorar el perfil de riesgo operacional existente en unidades organizativas, procesos, sistemas informáticos.
- Apoyar las elecciones estratégicas aportando una valoración de los riesgos operativos implícitos en nuevas actividades, productos, procesos y sistemas.
- Proyectar y realizar acciones orientadas a reducir, transmitir y/o mitigar los riesgos operativos.
- Difundir la cultura de la gestión del riesgo dentro del Grupo y favorecer comportamientos y elecciones operativas conscientes y coherentes.
- Dotarse de un sistema de gestión de riesgos operativos integrado.

Para el cálculo del capital regulatorio o normativo por riesgo operacional, Grupo Mediolanum España ha considerado conveniente optar por el Método del Indicador Básico previsto en la Circular 3/2008 del Banco de España.

Durante el año 2010 se actualizó la estructura organizativa del Grupo. El mapa de procesos se ha elaborado teniendo presente la clasificación funcional, la estructura del Grupo y las líneas de negocio determinadas normativamente. La formalización de la estructura en unidades operativas ha permitido crear un primer mapa de riesgos para el Riesgo Operativo.

Anualmente, el Grupo lleva a cabo una autoevaluación del riesgo (Risk Self Assessment) de cada unidad operativa mediante cuestionarios de autoevaluación del riesgo a través de entrevistas realizadas con cada uno de sus responsables con el objetivo de obtener una mejor y más detallada información de la exposición al riesgo en cada una de las áreas o unidades operativas de la organización.

El Grupo dispone de un proceso de recogida de pérdidas (Loss Data Collection) a través de los registros correspondientes e implicando a todas las fuentes informativas en el proceso de notificación de eventos.

La actividad de gestión utiliza como herramienta principal una aplicación común a todo el Grupo que permite tanto realizar tareas de medición, gestión, control y mitigación como de registro de datos.

El control del riesgo se complementa con la actuación del área de Inspección Red de Venta que concentra sus controles sobre la actividad comercial del Banco.

Anexo I

Información adicional sobre sociedades dependientes

(consolidadas por integración global)

Sociedad	Actividad	Valor neto en libros	%	Miles de euros			
				Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	Gestión de I.I.C. (1)	2.943	99,999	2.506	1.482	(269)	3.719
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Gestión de F.P. (1)	1.049	99,999	902	684	50	1.636
Fibanc, S.A.	Inactiva(2)	357	99,998	301	111	2	414
		4.349		3.709	2.277	(217)	5.769

Ninguna de las sociedades del Grupo cotiza en las Bolsas de Valores.

1) Su domicilio está en la calle Entenza, nº 321, Barcelona.

2) Su domicilio está en la Avenida Diagonal, nº 668-670, Barcelona.

Anexo II

Información adicional sobre instrumentos de capital estratégicos

a) Actividad, valor contable y fondos propios

Sociedad	Miles de euros						
	%	Valor en libros	Capital computable	Reservas	Resultado del ejercicio (ii)	Menos: Dividendos	Total Fondos propios
Mediolanum International Funds, Ltd (i)	5,0	48.344	2.540	53.533	225.289	(194.000)	87.362

(i) Es una sociedad irlandesa gestora de fondos de inversión, perteneciente al Grupo Mediolanum. Su domicilio está en Alexandra House, Sweepstakes-Ballsbridge Dublín 4. Las acciones no cotizan en Bolsa, tienen las mismas características y otorgan los mismos derechos a sus titulares.

(ii) resultado a 31 de diciembre de 2010 que está pendiente de ser aprobado por la Junta General de Accionistas.

b) Estados financieros

BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

ACTIVO	Miles de euros	
	2010 (*)	2009
Activos financieros disponibles para la venta	21.097	11.206
Inversiones crediticias	88.557	64.847
Depósitos en entidades de crédito	18.136	10.550
Crédito a la clientela	70.421	54.297
Activo material	100	27
TOTAL ACTIVO	109.754	76.080
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Pasivos financieros a coste amortizado	22.376	20.035
TOTAL PASIVO	22.376	20.035
PATRIMONIO NETO		
Fondos Propios	87.362	56.161
Ajustes por valoración	16	(28)
TOTAL PATRIMONIO NETO	87.378	56.045
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	109.754	76.080
(*) pendiente de aprobación		

Anexo II

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida de los ejercicios anuales terminados

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

	Miles de euros	
	2010 (*)	2009
Intereses y rendimientos asimilados	240	700
MARGEN DE INTERESES	240	700
Comisiones percibidas	492.373	399.264
Comisiones pagadas	(240.401)	(167.219)
Otros productos de explotación	7.231	5.159
MARGEN BRUTO	259.443	237.904
Gastos de personal	(1.418)	(1.282)
Otros gastos generales de administración	(473)	(646)
Amortización	(21)	(14)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	257.531	235.962
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	257.531	235.962
Impuesto sobre beneficios	(32.242)	(29.554)
RESULTADO DEL EJERCICIO	225.289	206.408
(*) pendiente de aprobación		

Anexo III

Estados financieros de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009

ACTIVO	Miles de euros	
	2010	2009 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	10.779	6.615
Cartera de negociación	490	271
Derivados de negociación	490	271
Activos financieros disponibles para la venta	308.991	241.458
Valores representativos de deuda	260.316	192.764
Otros instrumentos de capital	48.675	48.694
Pro-memoria: prestados o en garantía	112.916	28.971
Inversiones crediticias	169.469	242.908
Depósitos en entidades de crédito	38.380	105.061
Crédito a la clientela	131.089	137.847
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	53.790
Participaciones	4.349	4.349
Contratos de seguros vinculados a pensiones	243	204
Activo material	7.247	7.889
De uso propio	7.247	7.889
Activo intangible	666	589
Otro activo intangible	666	589
Activos fiscales	13.334	9.222
Corrientes	94	229
Diferidos	13.240	8.993
Resto de activos	77	95
TOTAL ACTIVO	515.645	513.600

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

Anexo III

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros	
	2010	2009 (*)
Cartera de negociación	654	654
Derivados de negociación	490	271
Posiciones cortas de valores	164	383
Pasivos financieros a coste amortizado	375.416	370.639
Depósitos de bancos centrales	10.002	-
Depósitos de entidades de crédito	47.859	20.039
Depósitos de la clientela	303.905	336.537
Otros pasivos financieros	13.650	14.063
Provisiones	2.328	2.621
Fondos para pensiones y obligaciones similares	774	672
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	118	121
Otras provisiones	1.436	1.828
Pasivos fiscales	220	921
Diferidos	220	921
Resto de pasivos	1.261	1.368
TOTAL PASIVO	379.879	376.203
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios	139.197	136.049
Capital escriturado	86.032	86.032
Prima de emisión	29.388	29.388
Reservas	20.629	20.248
Resultado del ejercicio	3.148	381
Ajustes por valoración	(3.431)	1.348
Activos financieros disponibles para la venta	(3.431)	1.348
TOTAL PATRIMONIO NETO	135.766	137.397
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	515.645	513.600
PRO-MEMORIA		
Riesgos contingentes	11.175	13.367
Compromisos contingentes	28.214	34.122

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

Anexo III

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Miles de euros	
	2010	2009 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	9.668	12.063
Intereses y cargas asimiladas	(4.360)	(5.031)
MARGEN DE INTERESES	5.308	7.032
Rendimiento de instrumentos de capital	10.042	9.351
Comisiones percibidas	24.300	19.776
Comisiones pagadas	(16.366)	(13.396)
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.315	280
Diferencias de cambio (neto)	62	25
Otros productos de explotación	1.028	1.263
Otras cargas de explotación	(587)	(394)
MARGEN BRUTO	25.102	23.937
Gastos de administración	(23.593)	(25.295)
Gastos de personal	(13.049)	(13.264)
Otros gastos generales de administración	(10.544)	(12.031)
Amortización	(1.490)	(1.213)
Dotaciones a provisiones (neto)	180	(502)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	52	(69)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	251	(3.142)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(1)	(9)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	250	(3.151)
Impuesto sobre beneficios	2.898	3.532
RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS	3.148	381
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.148	381

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

Anexo III

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Miles de euros	
	2010	2009 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.148	381
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(4.779)	2.791
Activos financieros disponibles para la venta	(6.827)	3.987
Ganancias/Pérdidas por valoración	(7.667)	4.090
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	840	(106)
Otras reclasificaciones	-	3
Impuesto sobre beneficios	2.048	(1.196)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.631)	3.172

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

Anexo III

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Ejercicio 2010							
Saldo al 31.12.09	86.032	29.388	20.248	381	136.049	1.348	137.397
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.148	3.148	(4.779)	(1.631)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	381	(381)	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	381	(381)	-	-	-
Saldo al 31.12.10	86.032	29.388	20.629	3.148	139.197	(3.431)	135.766

	Miles de euros						
	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Ejercicio 2009 (*)							
Saldo al 31.12.08	86.032	29.388	21.523	(1.275)	135.668	(1.443)	134.225
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	381	381	2.791	3.172
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.275)	1.275	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(1.275)	1.275	-	-	-
Saldo al 31.12.09	86.032	29.388	20.248	381	136.049	1.348	137.397

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

Anexo III

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Miles de euros	
	2010	2009(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3.717)	(48.879)
Resultado del ejercicio	3.148	381
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	1.490	1.213
Otros ajustes	(11.987)	(9.415)
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	-	(11)
Activos financieros disponibles para la venta	(74.359)	(63.769)
Inversiones crediticias	73.654	28.620
Otros activos de explotación	112	464
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación	(219)	(16)
Pasivos financieros a coste amortizado	4.766	(7.374)
Otros pasivos de explotación	(322)	1.028
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	8.772	7.269
Pagos:		
Activos materiales	(488)	(1.186)
Activos intangibles	(440)	(545)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
	(928)	(1.731)
Cobros:		
Activos materiales	-	-
Participaciones	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	9.700	9.000
	9.700	9.000
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
Cobros:		
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	5.055	(41.610)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	26.640	68.250
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	31.695	26.640
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	1.034	1.144
Depósitos en Banco de España	9.745	5.471
Depósitos a la vista en entidades de crédito (neto)	20.916	20.025
	31.695	26.640

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

Anexo IV

Relación de agentes a los que les es aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España

A.M.C. 93, S.L.	Beltrán Ferrer, Juan Bautista
Aguilar Serena, José Antonio	Benlloch Muñoz, Raúl
Aguirre Elgue, Javier	Beta Formación, S.L.
Agulla Inversiones 2006, s.l.	Betete Tejada, Abel
Aífos Iniciativas de Inversión, s.l.	Bidask Inversiones, S.L.
Alarcón De Rojas, Fermín	Bilbao Tordable, Ellande
Alario Mestre, Rafael José	Blanco González, José David
Albujer Gil, Rosario	Blesa Liarte, Javier
Alcalá Delgado, Germán	Bonamaison Abascal, Sandra
Alejandro Alcazar, Carlos	Borrero Méndez, Pablo
Algeciras Rosado, Núria	Braga Pérez, María de las Mercedes
Alguacil Montes, Mónica	Briano , Italo
Aller Martínez, Mª Dolores	Briz Aldana, Francisco
Allúe Grau, Julián	Brustenga Sol, Oleguer
Alonso Abad, Jesús	Bujalance Lozano, José Mª
Alonso Álvarez, Cristina	Busic Consultores Financieros, S.L.
Alonso Areses, Ángel	Cabezas Wallscheid, Andrés
Alonso-Allende Yohn, Carlos	Cabrera Rocha, Juan María
Alsoal Inversiones, S.L.	Calabuig Blasco, Alejandro
Altarriba Samper, Alexandre	Calaf Rovira, Pilar
Álvarez Aparisi, Isabel	Calimat10, S.L.
Álvarez López, Sara	Calvet Amo, Ramón
Álvarez Vázquez, Carlos Alberto	Cameselle Bastos, Jaime
Amado Consultores, S.L.	Canals Casellas, Josep María
Amoedo González, Rosa Mª	Cano Amil, Francisco
Análisis Económico Bursátil 2001, S.L.	Cano Teruel, Lorena
Anta y Asociados Asesores Financ., S.L.	Cañizares Peris, Albert
Antillach Mola, Josep María	Cao Ferreira, Marcos
Antoner Triola, Jordi	Carbonell Orselli, Josep
APF Anàlisi i Projectes Financers, SCCL	Carmona Vicente, Héctor
Archs Pretel, Francisco	Carner Carrer, Joaquim
Argente Carrasco, Lucía	Carreras Pastor, Fernando
Arias Chausson, Santiago	Carrió Höfer, Elisabeth
Armero Cosa, Mª Teresa	Casalderrey Rivas, Laura Mª
Artero Verdura, Olga	Casals Planas, Miguel
Arzanegi Pinedo, Gotzon	Castellanos Noriega, Oscar
Asesoramiento Efectivo, s.L.	Castillo Tormo, Ana Belén
Aznar Trencó, Guadalupe	Castro García, Apolonio
Azurmendi Adarraga, Susana	Castro Gómez, Mª Isabel
Baamonde González, Antonio	Cebrià Izquierdo, Victor Manuel
Bacharach Ibáñez, Ernesto	Chapela Martínez, Víctor
Ballester Canos, Martín	Cobarro Cantos, Ana María
Ballester Giménez, Simón Javier	Compañ Fernández, Genaro
Barnils Gispert, Albert	Condal Farran, Jose María
Barrachina de la Serna, Manuel José	Consulting Empresarial Peña Asesores, S.L.
Barre, Jonathan Brian	Consultores Financieros Sur, S.L.
Barrera Suárez, Rocío	Consultores Multicanal, S.L.
Barrios Jaques, Francisco Javier	Consultoría Financiera Global, S.L.
Barrón Consultores Asociados, S.L.	Cordero Ruipérez, María Amparo
Barruquer Monferrer, Bárbara	Cortizo Pajeros, Jordi

Anexo IV

Costa Tejedor, Juan Carlos
Couñago Rodríguez, Rubén
Creixell Solano, Enrique
Crespi Travería, Enric Antoni
Cristino Romero, Salvador Rafael
Cuesta Algaba, José Manuel
Damoedo Consultor Financiero Personal, SL
De Dios Mariages, David
de Hoyos Jiménez, Alberto Miguel
De la Calle De los Santos, Ignacio E.
De la Hera Bartolomé, Tamara
De la Peña Álvarez, Luis Alberto
De la Vera Sánchez, José Fernando
De la Virgen Durán, Francisco
De Lara Martí, Miguel Antonio
De Mata Arnaldo, María Cristina
De Pablos Martínez, Felipe Manuel
De Ramón Muñoz-Cobos, Vicente
de Ribot Saurina, Joaquim
de Vicente González, Carlos
Del Olmo Torres, Fernando Ramón
Demeyere , Michael Robrecht M
Díaz Medina, Sergio
Diente Alonso, Sergio
Domínguez Gómez, Pablo Javier
Doussinague Laborde, Eduardo
Due - F 2002, S.L.
Due Disseny-BCN, S.L.
Durán Ferrando, Vicente
Efmale Asesores, S.L.
Egusquizaga Arias, Aranzazu
Elecomse 2006 Financial Advisors, S.L.
Enríquez López, María del Pilar
Escribano Rueda, Eduardo
Escrivà Puigcerver, Elisabet
Eslo Asesores, S.L.
Espada Guarnido, Eduardo
Espinosa De Calonje, María
Espinosa Malpartida, Salvador
Estefano Castresana, Sónia
Estornell Viñoles, Asunción
Fabasa Consultores Financieros, S.L.
Fabasa Servicios Financieros, S.L.
Felice , Sergio
Felip Verche, David
Feliu Blasco, Marta Lucía
Fernández Aragón, Elena Alicia
Fernández Asian, Antonio
Fernández Cortes Guerrero, Miguel
Fernández Escudero, Paulo
Fernández García, Hugo
Fernández González, Luís
Fernández Iglesias, Adoración
Fernández Martínez, Sonia
Ferreiro Armas, Idilio
Ferrer Giménez, Armand
Ferrer Pañella, Joan
Ferreyra , Luis Alberto
Ferrús Climent, Juan Manuel
Figuerola Borràs, Julio
Fijem, S.L.
First Gestió, S.L.
Font Aguilar, David
Franco Rodríguez, José Ramón
Franco Rodríguez, María Angeles
Frans BV Asesora, S.L.
Fresneda Vieco, Eduardo
Fresquet Martínez, Cristina
Frigols Garrido, Borja
Fuentes Monteagudo, Alfredo
Furgal & Masmal Inversiones, S.L.
Gabinet J. Creus, S.L.
Galarraga Varela, José Luis
Garate Azpitarte, Axier
García Cerezo, Manuel
García Hoces, Baldomero José
García Ibáñez, Francisco José
García Lecanda, Bárbara
García López-Amo, Alfredo
García Martín, María Mercedes
García Monfort, Jorge Carlos
García Navarro, Carlos Javier
García Reyes, Eva María
García Torralba, María Inmaculada
Garro Altonaga, Ana
Gasanz Escalante, Beatriz
Gelabert Vidales, Christian
Gelonch Pardo, Francisco Javier
Gesfinances2005, S.L.
Geu Consultoría Financiera, S.L.
Giannini Fernández, Alessandro Bruno
Gibert Gatell, Josep
Gil de la Calleja Lluch, Rafael
Gimeno Solá, José
Giner Mániz, Sandra
Giraldo Pantoja, Patricia
Global Financial Planning, S.A.
Goicoechea Blanco, Josu
Gómez Hidalgo, Francisco de Paula
Gómez Lascano, Elisa

Anexo IV

Gómez Peña, Xavier
González Campos, Alejandro
González Herranz, Sergio
González Olivares, Jorge
González Otero, Sergio
González Pascual, Luis
González Pastor, Francisco Borja
González Pérez, Antonio
González Rodríguez, Ana María
Gonzalo Cachero, Mario
Grau Alfaro, David
Guanyar, S.L.
Guarch López, Carlos Emilio
Guardiola Herrero, José M^a
Guillem Hueso, Amparo
Gutiérrez de la Cámara De Lorenzo, Jesús
Gutiérrez Rivas, Francisco Javier
Heras Castillo, Igor
Hermosilla Tercilla, Nerea
Hernán Hipólito, María de los Ángeles
Hernández Domínguez, Raúl
Hernández Peris, Manuel
Hernández Pertegaz, María Cristina
Hernández Tornero, Sara
Herrero Urrutia, Iban
Hidalgo Amaral, Carlos Ignacio
Hidalgo Soro, Alfredo
Hoyos Gómez, Jordi
Huéscar Gutiérrez, Endika
Ibáñez Lloret, Andrés Hibernon
Iglesias Grande, Beatriz
Iglesias Pereira, David Pablo
Iglesias Sánchez, Santiago
Indexgrup Asesores Financieros, S.L.
Iniciativas Lisas 2000, S.L.
Inverfusa 2.000, S.L.
Invergest Consulting, S.L.
Inverjara Mediación, SL
Iribarren Simón, Mikel
Iturbe Azcorra, Janire
Ivonpousa Asesores Financieros, SL
Jacko Hispania, S.L.
Jaime Ortiz, Rocío
Javier Iglesias Servicios Financieros, SL
Jiménez Hernández, Asier
Jiménez Iribarren, Francisco Alberto
Jimenez Lora, José Manuel
Jiménez Martínez, Juan
Jordan Tusón, Helena
Jorqués Roselló, Andrés

Juárez del Amo, Fernando
Jurado Moreno, Iván
Justo Miguez, Juan José
Lacave Vela-Barca, Juan Pablo
Lago Comesaña, Guadalupe
Lago Díaz, Manuel 001018803E, S.L.N.E.
Lahiguera Gallardo, Natacha
Latxaga Atxirika, Gorka Iker
Lekerika Zarraga, Aritz
Lemos Lemos, Rubén Darío
León Bertrán, Jordi
León Pose, César Antonio
Liñán Tegedor, Carlos
Llagostera Guardiet, David
Llamas Pelegrín, Antonio
Lluna Duval, María de los Ángeles
López Arias, José Luis
López Lemus Sarmiento, Rafael
López Milá, Juan Alberto
López Milán, José Antonio
López Rayo, José Antonio
López-Huerta Díaz-Trechuelo, Reyes
Lora Valverde, Pablo
Losada Zapata, Jorge
Lozano Belver, Jorge
Lozoya Sánchez, Francisco Javier
Ludeña Colomer, María Estela
Luna Alcaide, José Gregorio
Luna Ortiz, Victoria Eugenia
Lustau Álvarez Cienfuegos, José Luis
Madrid Orovio, Carlos
Madroño Aguilar, Alberto
Mallo Alonso, David
Mallofret Cebolla, Juan Antonio
Marañón Muñoz, Mikel
Marcos Galán, Paulino
Marín Vives, Jorge
Márquez Crespo, Óscar
Márquez Moreno, Juan Ignacio
Marta'Pad 2006, S.L.
Martí Roca, Israel
Martín Bermejo, Carlos
Martín Fernández, Pablo
Martín Fuentes, Eugenio
Martín Martín, Enrique
Martín Navas, Javier
Martínez Alcalá, Antonio
Martínez Colomer, Mario
Martínez López, Paloma
Martínez Montesinos, Alfredo

Anexo IV

Martínez Ollero, Álvaro Manuel
Martínez Souto, Gumersindo
Martínez-Alcocer García-Abad, Luis Miguel
Martini, Simone
Martitegui Jayo, Aitor
Marval Consultoría Global, S.L.
Massana de Castro, Juan
Mateos Núñez, Silvia María
Maya Soria, Egoitz
Mediavilla Ahedo, Yolanda
Mendicuti Yáñez, M^a Rosario
Miguel Moreno, José Juan
Mitolanum, S.L.
Moja Elías, Unai
Molas Solsona, Borja
Molina Vilar, Nuria
Montaño Ybarra, Luis
Monterde Ordoñez, Mireia
Montilla Martín, Antonio
Montoro Blasco, Alicia
Montoro Blasco, María Carmen
Mora Pacheco, Francisco Javier
Morales Hernández, Alejandro
Morea Gutiérrez, Eva Gloria
Moreno Pedraza, Esperanza
Morera Celdrán, Julio Marco
Moril Jordà, Raúl
Muniain Alonso, Manex
Muñoz de las Heras, Ignacio
Muñoz Moreno, Ángela
Muñoz Valladolid, Gustavo Luis
Museros Arrufat, Rosa María
Mussons Consultores Asociados, S.L.
Naranjo Santos, Juan
Navarro Contreras, Rodrigo
Nogales Moya, Antonio Miguel
Nogué Begué, Ana
Noguerón Pérez, Jordi
Novo Boo, Virginia
Núñez Artalejo, Ana María
Núñez Ayala, Zaida
Núñez Villalba, Javier
Nutrición Especializada y Seguridad Alimentaria Consultora, S.L.
Orcera Muntal, Francisco Javier
Ordiales Carretero, Raúl
Ortega Agudo, Gracia M^a
Ortega Altuna, Fernando M^a
Ortiz de Artiñano y Compañía Representaciones de Bolsa, S.R.C.
Ortuño Corzo, Juan Pablo
Pacheco Rodríguez, Carlos
Padilla Hoyuela, Manuel Ramón
Pagai Olaskoaga, Iker
Palacios Crespo, Carlos
Palacios Gil, Fernando
Panadero Ruíz, Iratxe
Parra Yague, Cristóbal
Patrinvest Castellón, S.A.
Pautamar Consulting, S.L.
Pedraza Lucio, Natividad
Peespe Consulting, S.L.
Pelegri Pascual, Susana
Peña Noriega, Almudena
Perarnau Lladó, Jaume
Pérez Álvarez, Ana Belén
Pérez Asenjo, Javier
Pérez Cardo, Isaac
Pérez Esquej, S.L.
Pérez García, Javier
Pérez Llorente, Rubén
Pérez Ruiz, Francisco Javier
Pérez Sineiro, Roberto
Pineda Romero, Antonio
Piqueras Martí, Carlos
Pitarch Vicente, Beatriz
Placer de la Torre, Alberto
Platero Díez, Antonio
Pons Ruiz, David
Portilla Martínez, Miguel
Póveda Bernabé, Giovanna
Poves Martínez, Eduardo Javier
Pozo Gómez, José Mauro
Prat Puig, Alberto
Preciado Alonso, Pedro Alfonso
Proyecto Ansa 2000, S.L.
Puente Uslé, Pedro Ignacio
Puig Cristofol, Francesc
Puiggrós Corrons, Alejandro
Quam Serveis de Gestió, S.L.
Quintana Seco, Javier Enrique
Quo Vadis Marketing Consulting, S.L.
Ram Hontinver, S.L.
Ramírez Reina, Antonio
Ramos Pérez, Carmen
Raventós Sabaté, Pilar
Renta y Gestión Sala de Contratación, S.A.
Representacions Lladó, S.L.
Rexon Invest, S.L.
Rey Rodríguez, María Luisa
Rifá Serrat, Lluís
Rivas Ocaña, José Manuel

Anexo IV

Rivas Teruelo, Emma
Robles Salas, Sergio Fernando
Rocha Marull, Abel
Rodríguez Álvarez, Pablo
Rodríguez Campo, Karol Sther
Rodríguez Gago, Paula
Rodríguez García, David
Rodríguez Hernández, Avelino Francisco
Rodríguez Izquierdo, Martín
Rodríguez Montoya, Roberto
Rodríguez Pino, Davinia
Rodríguez Rivera, Maylis Yeneris
Roig Romeu, Rafael
Rojas Marín, Claudia Elena
Román Cividanes, Constantino
Romero Cañaveral, Carmen Rocío
Romero Macías, Óscar
Ros Navasquillo, Joaquín Bernardo
Rotes Casas, Antonio
Ruiz Armengol, Silvia Araceli
Ruiz Barba Romero, María Amparo
Ruiz Gálvez, Yolanda
Ruiz Lecumberri, Asier
Ruiz Nadal Inversiones, S.L.
Saavedra Castro, Marta
Sáez Briz, Juan Manuel
Sagasti Aramburu, Iñigo
Salavera Martín, Miguel Ángel
Salazar Casanova, Vanesa
Salazar Cortés, Alberto
Salcedo Luque, Juan Francisco
Salgado Ferreira, José Guillermo
Salmeron Busatori, Vanesa María
Sánchez Aranda, Ana Isabel
Sánchez Martín, Carlos
Sánchez Ponte, Ruth
Sánchez Romero, Manuel
Sancho Campdelacreu, Joaquim
Santamaría Masforroll, Martí
Santangelo, Giovanni
Santfor Global Consulting, S.L.
Santos González, Rubén
Sanz Benet, Francisco Javier
Sanz Domínguez, Paloma
Sanz Olmedo, Luis Javier
Sañé Rallo, Sacha
Seguer Bernat, Eusebi
Senpau Jove, Enríque
Sergio Gastaldo Servicios Financieros, S.L.
Serratusell Bertran, Alberto
Sestelo Martínez, Alberto
Simón Vilches, Eva M^a
Sindo López CFP, SL
Sobrado Colombo, Emylisett
Solar de Pazos, S.L.
Solaz Soler, Ignacio
Soler Bruch, Josefa
Soria Sánchez, José Ángel
Soteras Laina, Alberto Miguel
Soutullo Vázquez, Silvia
Standard Trading, S.L.
Suárez Santamaría, M^a Isabel
Suero Alonso, Daniel Eduardo
Tamarit Pons, Miguel
Tamarit Vilar, Miguel
Téllez Besolí, Pere Josep
Tena Tomás, Cristian
Tomey San José, Ángel
Tormo Cuñat, José Luis
Tormo Marco, José
Torrentbó Bertral, Carlos
Total Inversió Patrimonial, S.L.
Transacciones Financieras Canarias, S.L.
Trapero Rico, Pedro María
Trigo Freixa, Patricia
Uranga Echeverría, Yosune
Urbano Murillo, Óscar
V. & F. Consejeros Patrimoniales, S.L.L.
Vallejo Rios, Rafael Alfonso
Vallespín Folquer, Juan Carlos
Varela Pairet, Antonio
Varona Montalt, M^a José
Vega Mateos, Miguel Ángel
Vega Pascual, Manuela
Vicent Junyent, Elisenda
Vicente Sieira, Stella
Vidal Belda, Elena María
Vidal Coll, Francisco Javier
Vidal Montero, Fernando
Vieites Silva, M^a Teresa
Vilaseca Esteve, David
Villalobos Romero, Inmaculada
Villamarín Álvarez, Miguel
Villar Consultores, S.L.
Villarino Prado, Patricia
Virallonga Eguren, Esteve
Werner, Vincent Rogier
Yerpes González, Sandra
Zamarro Gil, Carlos Alberto

Anexo IV

No operativos a 31 de diciembre de 2010

Antares Inversión, S.C.
Bohorquez González, Alberto
Borsavalora Capital, S.L.
Boté Monegal, Andreu Ferran
Bustillos Oliveros, Rosa
Caballero Guillén, Ángel
Calvo Costa, Manuel
Cereto Zorio, Gabriel
Gayete Lluch, Rosa
Gestoría Arana ARANA, S.L.
Gil Ayala, Elsa
González Lorenzo, Tomás
Graciano Gamero, Rafael
Grup D'Assesorament Borsari
Lasa Laborde, Patricio Alejandro
Lindsay Jones , Jonathan David William
Llata Miravittlas, Marta
Marlo Unión, S.L.
Martín Del Río, Susana
Rodríguez Cárdenas, Daniel
Teixidó Torrus, Salvador
Vega Quesada, Joaquín

Informe de Auditoría

**BANCO DE FINANZAS E INVERSIONES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión
Consolidado correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2010

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Al accionista único de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. (la Sociedad dominante) y Sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Notas 1.2 y 2 de la memoria 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 adjuntas del ejercicio 2010 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. y Sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados consolidados 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.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. y Sociedades dependientes.

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

Membre exercen:
ERNST & YOUNG, S.L.

Ay 2011 Núm. 20/11/04985
CÒPIA GRATUITA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre
.....

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas Nº S0530)



Lorenzo López Carrascosa

22 de marzo de 2011



BANCO MEDIOLANUM

Av. Diagonal, 668-670. 08034 Barcelona.

Tel. 93 253 54 00 - Fax 93 253 54 30

info@bancomediolanum.es

www.bancomediolanum.es