



# 2012

INFORME ANUAL



# 2012

**BANCO MEDIOLANUM, S.A.**  
**(anteriormente denominado**  
**Banco de Finanzas**  
**e Inversiones, S.A.)**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**QUE COMPONEN EL**  
**GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA**

**INFORME DE GESTIÓN**  
**CONSOLIDADO**  
**DEL EJERCICIO 2012**

---

---

<b>Carta del Presidente</b>	<b>4</b>
<b>Informe de Gestión consolidado</b>	
Grupo Mediolanum España	5
Entorno y perspectivas económicas	5
Pruebas de resistencia de la cartera crediticia	7
Resultados y balances	7
Principales actividades realizadas	11
Control interno	15
Prevención del Blanqueo de Capitales y la Financiación del Terrorismo	18
Recursos propios computables, capital principal y liquidez	19
Acciones propias	20
Investigación y desarrollo	20
Informe anual del servicio de defensa del cliente	21
Hechos posteriores	22
<b>Estructura societaria del Grupo Bancario Mediolanum</b>	<b>23</b>
<b>Estructura societaria del Grupo Mediolanum España</b>	<b>24</b>
<b>Estructura de la Administración de Banco Mediolanum, S. A.</b>	<b>25</b>

---

---

## CARTA DEL PRESIDENTE

En plena reestructuración del sistema financiero y con mayor intensidad en España, podemos congratularnos de nuevo de la marcha del Grupo:

1. Nuevamente récord en beneficios 30.257 miles de euros aunque, sin duda, influenciado por nuestra operativa específica de tesorería vinculada al “*carry trade*” en la compra de deuda pública.
2. Manifestar que, asimismo, ha habido una mejora en el resultado operativo que requerirá una mayor aportación de esfuerzo para que los resultados futuros de la compañía sean más sostenibles e independientes de operaciones como la antes mencionada.
3. Destacar también el crecimiento en el patrimonio gestionado y administrado, con un aumento aproximado del 14%.
4. Mejora en nuestro ratio de solvencia que multiplica por más de 6 veces los requerimientos mínimos que se exigen a la banca europea. Dada nuestra situación y la obligación que se impuso a los bancos sistémicos de realizar un “*stress test*” para saber cuáles de ellos podrían requerir capital, nos hemos sometido voluntariamente a través de *Roland Berger* (una de las entidades seleccionadas por el Banco de España para este cometido) y cuyo resultado ha situado a Banco Mediolanum en igualdad de condiciones que los integrantes del llamado “*Grupo Cero*”, los bancos más solventes de España.
5. Dados los resultados positivos del año y, por primera vez, hemos realizado una significativa campaña de publicidad, incluso en medios televisivos, para que nuestro modelo de banca sea ampliamente conocido. La idea es que esa campaña no sea “*flor de un día*” sino que permita consolidar nuestra marca a través de su recurrencia en el tiempo.

Quisiera agradecer a todo el equipo humano de Banco Mediolanum su dedicación en la consecución de estos hitos.

CARLOS TUSQUETS  
Presidente

## GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

Banco Mediolanum, 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.

Con fecha 23 de marzo de 2012, se escrituró la modificación de denominación social de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. por la de Banco Mediolanum, S.A., en virtud de la elevación a público de los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas del Banco de fecha 22 de marzo de 2012.

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) y la que representa un mayor porcentaje de los activos, pasivos y de los resultados del Grupo. El Grupo realiza su actividad a través de 35 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, emplea a 210 personas y presta servicios a más de 78.850 clientes.

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

## ENTORNO Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

La crisis de *Deuda Soberana* de la zona euro desatada a finales de 2010 por el riesgo más que probable de que Grecia se declarase en “*Default*”, llegó a su punto álgido durante la primera parte del 2012 ante el riesgo de “rotura” de la zona euro. La pérdida de confianza en que España e Italia pudieran financiarse normalmente así como que pudieran corregir los desequilibrios financieros y macroeconómicos persistentes desde el inicio de la crisis financiera, fueron los detonantes de tal situación.

En este contexto, las autoridades europeas actuaban lenta e indecisamente. Así, hasta el mes de febrero, no se acordó el segundo tramo del programa de ayuda financiera a Grecia y en marzo, los líderes europeos, firmaban el “*Tratado sobre Estabilidad, Coordinación y Gobernanza*” llamado “*pacto fiscal*” por el que se establecía la regla del equilibrio presupuestario.

La situación europea llegó a poner en riesgo de recaída a la economía mundial con fuerte desaceleración de las expectativas de crecimiento de Estados Unidos y de los países emergentes más destacados. Los mercados financieros no daban tregua a la Eurozona, con caídas fuertes de las bolsas y aumento desbocado de las primas de riesgo crediticias de los países con dificultades (Ibex 35 por debajo de 6.000 puntos y Bono español a 10 años por encima del 7%).

El 25 de junio de 2012, el Gobierno español, ante la fuerte salida de capitales, las dificultades de financiación de la economía y las presiones recibidas, solicitó a sus socios europeos ayuda financiera para recapitalizar el sistema bancario (las pruebas de resistencia de *Oliver Wyman* pondrían de manifiesto unas necesidades de capital de unos 60.000 millones de euros), el cual la aceptó en aras de la estabilidad financiera del Euro. Acto seguido, el Consejo Europeo acordó la creación del “*Mecanismo Único de Supervisión Bancaria*” al objeto de integrar el sistema financiero europeo y dotarlo de un sistema sólido y eficaz de supervisión.

Ante esta situación límite, el BCE bajó el tipo de interés oficial en 25 puntos básicos hasta el mínimo histórico del 0,75% y facilitó la financiación de las entidades de crédito. No obstante, la presión de los mercados no cedió hasta que, ese mismo mes de julio, Mario Draghi manifestó la disposición del BCE a “hacer lo que haga falta para preservar el Euro”, comprometiéndose a luchar contra los irracionalmente altos costes de financiación de algunos Estados.

El impacto que tuvieron dichas afirmaciones fue significativo, consiguiendo que la presión sobre las primas de riesgo crediticias disminuyese fuertemente, bajando en más de 200 puntos básicos, y revirtiendo la salida de capitales de los países en dificultades. A partir de ese momento, hubo un cambio de expectativas que impulsó las bolsas al alza, siendo las rentabilidades finales de los principales índices las siguientes: S&P 500, +13,4%, situándose en máximos desde los inicios de la crisis, DJ Eurostoxx 50 y Nikkei 225, +13,8% y +22,9%, respectivamente, y el Ibex 35 finalizó con una caída moderada del 4,7%.

Asimismo cabe mencionar que a finales de año, el “*Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB)*” recibió 39.468 millones de euros del “*Mecanismo Europeo de Estabilidad Financiera (MEDE)*” como primer tramo de la ayuda para financiar el rescate de las cuatro entidades del denominado Grupo 1.

En cuanto a las perspectivas económicas para 2013, los principales organismos esperan un crecimiento del PIB mundial entorno al 3,5% soportado por los EEUU (+2%) y por la economía china y del resto de países emergentes (+5,5%). Por su parte, la zona Euro entrará en recesión (-0,1%) y Japón presentará un débil crecimiento (+0,7%). Sin embargo, el moderado crecimiento económico no impide que las predicciones para la renta variable sean positivas por la mayor estabilidad financiera y los bajos tipos de interés a largo plazo actuales.

A nivel sectorial, la banca española acometerá fuertes reestructuraciones al objeto de reducir el exceso de capacidad existente, lo que comportará nuevas fusiones y ventas de entidades con problemas, así como el cierre de oficinas, la reducción de plantillas y las ventas de activos, entre otras decisiones.

En contraposición a esto, el Grupo Mediolanum España estima que seguirá creciendo y presentando buenos resultados económicos gracias a nuestro modelo basado en el asesoramiento financiero a las familias, a la amplia red de consultores bancarios personales que operan en toda la geografía nacional, a una estructura de costes fijos reducida al no disponer de una red de oficinas propias y al mantenimiento de unas ratios de solvencia muy por encima de las exigidas por la normativa.

## PRUEBAS DE RESISTENCIA DE LA CARTERA CREDITICIA

Con el objetivo de recobrar la confianza de los inversores en la economía, las autoridades económico-financieras españolas y el Eurogrupo promovieron la realización de una evaluación independiente realizado por las consultoras Oliver Wyman y Roland Berger para determinar las necesidades de capital del sector bancario español (el alcance abarcó 14 grupos que representan, aproximadamente, el 90% del sector). Dichas evaluaciones ponían a prueba la solvencia de las entidades ante dos escenarios macroeconómicos posibles, uno base más probable y otro más severo.

Banco Mediolanum, S.A. decidió someterse voluntariamente a dichas pruebas, por lo que encargó a Roland Berger la realización de la valoración bajo la misma metodología y horizonte que la aplicada para el sector bancario español correspondiente al período 2012-2014, con el objetivo de analizar los impactos que se derivarían en cada escenario sobre los saneamientos de créditos y la ratio de recursos propios básicos (*core Tier 1*) del Banco.

Las conclusiones de Roland Berger ponen de manifiesto que Banco Mediolanum, S.A. forma parte del grupo de entidades más solventes por *core Tier 1*, junto con Santander, BBVA y Caixabank, esto es, las que no presentan necesidad de capital alguna.

## RESULTADOS Y BALANCES

### Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas resumidas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Seguidamente se explica la evolución de los resultados alcanzados en el ejercicio 2012 en relación con los del ejercicio 2011:

	2012	2011	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
<b>MARGEN DE INTERÉS</b>	<b>33.675</b>	<b>10.646</b>	<b>23.029</b>	<b>216,32%</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	14.778	9.997	4.781	47,82%
Comisiones netas	6.880	9.676	(2.796)	(28,90%)
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (neto)	20.957	827	20.130	-
Otros productos y cargas de explotación (neto)	(664)	(143)	(521)	(364,34%)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>75.626</b>	<b>31.003</b>	<b>44.623</b>	<b>143,93%</b>
Gastos de administración	(24.897)	(23.918)	(979)	4,09%
Amortización	(1.272)	(1.419)	147	(10,36%)
Dotaciones a provisiones (neto)	(12.499)	(174)	(12.325)	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(47)	271	(318)	-
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>36.911</b>	<b>5.763</b>	<b>31.148</b>	<b>540,48%</b>
Otras Ganancias (pérdidas) por bajas de activos	(10)	(9)	(1)	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>36.901</b>	<b>5.754</b>	<b>31.147</b>	<b>541,31%</b>
Impuesto sobre beneficios	(6.644)	1.094	(7.738)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>30.257</b>	<b>6.848</b>	<b>23.409</b>	<b>341,84%</b>

(Datos en miles de euros)

En 2012, hemos alcanzado un **beneficio de 30.257 miles de euros**, lo que supone un aumento del 341,84% respecto del alcanzado en 2011.

La mejora del resultado se produce, básicamente, por los siguientes motivos:

- i. **El margen de interés** aumentó en 23.029 miles de euros hasta alcanzar la cifra de 33.675 miles de euros (2011: 10.646 miles de euros), debido a la operativa de “*carry trade*” sobre “*Deuda Soberana*” española e italiana ya iniciada en 2011 y reforzada durante el 2012, cuyos diferenciales han permitido obtener una elevada rentabilidad al soportar, dichas economías, altas primas de riesgo durante buena parte del año. Esta operativa se ha realizado mediante la financiación a corto plazo facilitada por la sociedad matriz Banca Mediolanum, SpA.
- ii. Ha sido muy significativo el aumento de los **resultados de las operaciones financieras** debido a que en el último trimestre del ejercicio se reestructuró parte de la posición mantenida en dicha “*Deuda Soberana*”, al objeto de reducir el riesgo estructural de tipo de interés de balance. Esto se consiguió vendiendo deuda a tipos de interés fijos y comprando deuda a tipos de interés flotante, con lo que se realizaron parte de las plusvalías latentes por un importe de 20.563 miles de euros.
- iii. El epígrafe de **rendimientos de instrumentos de capital** ha tenido una evolución muy positiva al presentar un aumento de 4.781 miles de euros respecto del ejercicio anterior, como consecuencia del mayor dividendo cobrado por la participación en Mediolanum International Funds, Ltd., cuyo importe alcanzó los 14.750 miles de euros (2011: 9.800 miles de euros). Esto ha permitido absorber la reducción de las **comisiones netas**, por un importe de 2.796 miles de euros, debido a la menor distribución de los productos de seguros y la reducción de los servicios de inversión prestados, tales como aseguramiento, colocación e intermediación de valores, así como las mayores **cargas de explotación** por el aumento en 569 miles de euros de las contribuciones al “*Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de crédito*”.
- iv. De esta forma, **el margen bruto** alcanza la cifra de 75.626 miles de euros (2011: 31.003 miles de euros) con un aumento de 44.623 miles de euros respecto del ejercicio 2011. Los **gastos de explotación**, cuyo importe asciende a 38.715 miles de euros, aumentan en 13.475 miles de euros respecto del ejercicio anterior. Dicho aumento se debe a los mayores **gastos en publicidad** y a las **dotaciones** para la cobertura de responsabilidades derivadas de causas abiertas. No obstante, el excelente margen bruto obtenido permite que el **resultado de explotación** alcance la cifra de 36.911 miles de euros (2011: 5.763 miles de euros), con el consiguiente reconocimiento de **gasto por impuesto sobre beneficios** de 6.644 miles de euros (2011: **crédito fiscal** de 1.094 miles de euros).

## Balances consolidados resumidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011

A continuación se presentan los balances consolidados resumidos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, acompañados de la explicación acerca de las principales variaciones:

ACTIVO	2012	2011	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Caja y depósitos en bancos centrales	9.965	55.958	(45.993)	(82,19%)
Cartera de negociación	-	587	(587)	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.052.811	689.699	363.112	52,65%
Inversiones crediticias	215.315	166.332	48.983	29,45%
Depósitos en entidades de crédito	51.581	24.184	27.397	113,29%
Crédito a la clientela	163.734	142.148	21.586	15,19%
Activo material e intangible	7.074	7.601	(527)	(6,93%)
Resto de activos	13.165	17.268	(4.103)	(23,76%)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.298.330</b>	<b>937.445</b>	<b>360.885</b>	<b>38,50%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>				
Cartera de negociación	-	779	(779)	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.085.124	792.735	292.389	36,88%
Depósitos de bancos centrales	80.038	89.064	(9.026)	(10,13%)
Depósitos de entidades de crédito	651.922	400.840	251.082	62,64%
Depósitos de la clientela	337.161	288.970	48.191	16,68%
Otros pasivos financieros	16.003	13.861	2.142	15,45%
Provisiones	15.239	2.539	12.700	500,20%
Resto de pasivos	8.247	1.955	6.292	321,84%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.108.610</b>	<b>798.008</b>	<b>310.602</b>	<b>38,92%</b>
Fondos propios	177.722	147.465	30.257	20,52%
Ajustes por valoración	11.998	(8.028)	20.026	(249,45%)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>189.720</b>	<b>139.437</b>	<b>50.283</b>	<b>36,06%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.298.330</b>	<b>937.445</b>	<b>360.885</b>	<b>38,50%</b>

(Datos en miles de euros)

El “*Activo total*” asciende a 1.298.330 miles de euros con un incremento del 38,5% respecto de 2011.

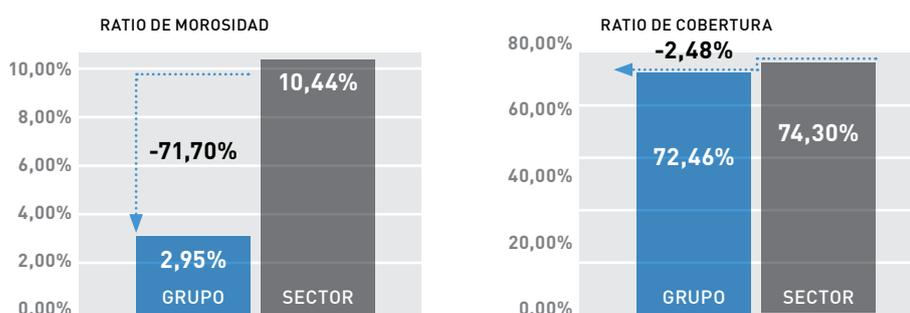
Este aumento se produce como consecuencia de la mayor exposición a la “*Deuda Soberana*” ya comentada que ha supuesto un incremento del epígrafe “*Activos financieros disponibles para la venta*” de 363.112 miles de euros y del epígrafe del pasivo del balance “*Depósitos de entidades de crédito*” en 251.082 miles de euros por la financiación recibida.

La exposición del Grupo al riesgo de crédito de los “Valores representativos de deuda”, por clases de instrumentos financieros y tipo de riesgo, es la siguiente:

	2012				
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	Total
Administraciones centrales y bancos centrales	-	-	944.580	-	944.580
Instituto de Crédito Oficial	-	-	19.431	-	19.431
Instituciones	-	-	35.921	4.447	40.368
	-	-	999.932	4.447	1.004.379

El apoyo recibido por parte del Banco Central Europeo a las llamadas economías periféricas, permitió que en la segunda parte del año las primas de riesgo se relajaran, lo que provocó un aumento de las **plusvalías netas de la cartera** hasta alcanzar la cifra de 17.135 miles de euros (2011: minusvalías netas de 11.474 miles de euros).

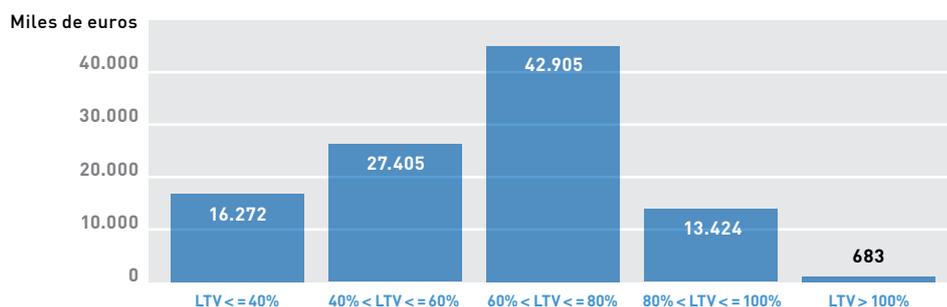
En 2012, la cartera de **Inversión Crediticia del Grupo** presenta unas **ratios de morosidad y de cobertura** excelentes en relación al sector, tal y como se puede apreciar en los gráficos adjuntos:



La **ratio de morosidad**, que al cierre del ejercicio se situó en el **2,95%** es notablemente inferior al 10,44% del sector ya que nuestra exposición crediticia se centra principalmente en la categoría minorista por el crédito concedido a las familias para la adquisición de la vivienda, a diferencia de la elevada exposición de las entidades de crédito españolas al sector de la construcción y promoción inmobiliaria. La **ratio de cobertura**, cuyo importe asciende a **72,46%**, está alineada a la del sector, ya que las entidades de crédito han tenido que aumentar notablemente sus coberturas en aplicación de las medidas impuestas por el Real Decreto-ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero; decreto que no ha tenido impacto en los resultados del Grupo en 2012 al no haber concedido financiación al sector inmobiliario.

La parte más importante de la Inversión Crediticia corresponde al **crédito hipotecario para la adquisición de vivienda**, cuyo importe asciende a 102.783 miles de euros a 31 de diciembre de 2012, lo que representa un aumento del 38% respecto del ejercicio anterior. Dicha cartera presenta una distribución por tramos de “*loan to value (LTV)*” muy positiva ya que el 86% se sitúa en el tramo LTV < 80%.

DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO HIPOTECARIO PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA POR TRAMOS LTV



En relación a las variaciones más relevantes del pasivo, cabe destacar el aumento de los “*Depósitos de la clientela*” en 48.191 miles de euros (+16,68%) por la elevada captación neta en depósitos a la vista, el aumento de las “*Provisiones*” en 12.700 miles de euros para la cobertura de los riesgos por litigios en curso y el aumento del “*Resto de pasivos*” en 6.292 miles de euros por el aumento de los pasivos fiscales diferidos y de los pasivos por las aportaciones a realizar al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, cuyo importe asciende a 1.131 miles de euros a 31.12.2012.

El “*Patrimonio neto*” alcanza la cifra de 189.720 miles de euros (2011: 139.437 miles de euros) con un aumento de 50.283 miles de euros por el resultado del ejercicio y por el impacto en los Ajustes de valoración de la recuperación de las minusvalías latentes de la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” ya comentada.

## PRINCIPALES ACTIVIDADES REALIZADAS

### Red de Ventas y captación neta de productos gestionados

Al cierre del 2012, la *Red de Ventas* alcanzó los 595 profesionales en comparación con los 579 de 2011, lo que representa un aumento del 2,8%, consolidándonos como una de las mayores redes de agentes de España. De estos, 551 corresponden a la categoría de Consultor de Banca Personal (2011: 505 consultores de banca personal).

Red de Ventas	2012	% s/ total	2011	% s/ total	% de variación
Consultor de banca personal	551	92,6%	505	87,2%	9,1%
de los que:					
supervisores	138	23,2%	137	23,7%	0,7%
resto	413	69,4%	368	63,6%	12,2%
Otros	44	7,4%	74	12,8%	(40,5%)
	<b>595</b>	<b>100,00%</b>	<b>579</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,8%</b>

La formación de la *Red de Ventas* es uno de los aspectos prioritarios del Grupo por lo que, como cada año, se ha desarrollado e implementado un amplio programa que abarca a toda la Red de Ventas y versa sobre materias del ámbito financiero, de los seguros, cumplimiento normativo, del campo del asesoramiento, de la comunicación y de la gestión de recursos.

En este sentido se han organizado cursos en colaboración con el Centro de Estudios Financieros (CEF), la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA) y con Mediolanum Corporate University (MCU). Cabe destacar que durante el año, 117 consultores superaron las pruebas de aptitud que les capacita como operador de banca-seguros.

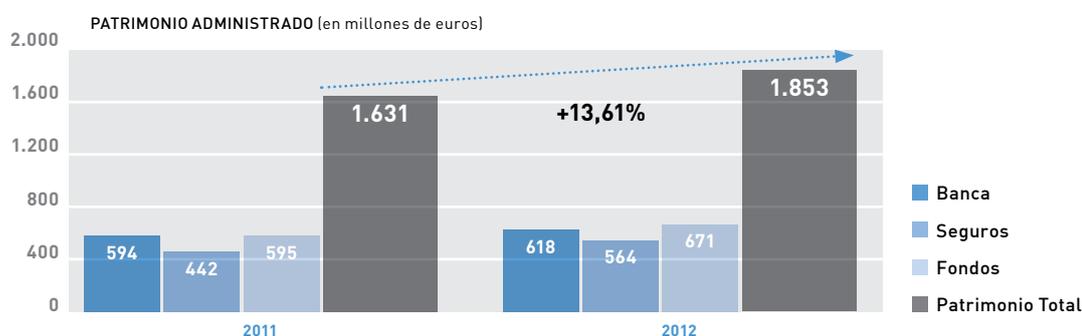
Asimismo, al objeto de cumplir con las directivas europeas en ciernes, promoveremos e invertiremos lo necesario para la obtención de las certificaciones que acreditarán los conocimientos y habilidades de nuestros profesionales a través de la European Financial Planning Association (EFPA).

El desglose de la **captación neta** por línea de producto al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

(Millones de euros)			
Captación neta	2012	2011	% de variación
Seguros- Vida y FP	55	69	(20,3%)
Fondos irlandeses	50	40	25,0%
Fondos españoles	(17)	(11)	54,5%
	<b>88</b>	<b>98</b>	<b>(10,2%)</b>

## Patrimonio administrado

El patrimonio administrado por el Grupo a 31 de diciembre de 2012 **asciende a 1.853 miles de euros**, lo que representa un aumento del 13,61% respecto del ejercicio anterior.



## Marketing y productos

### Un Banco Mejor

El 2012 ha sido un año muy intenso en el apartado de la comunicación debido a la campaña publicitaria en la que hemos expuesto los motivos por los que, entendemos, podemos realizar tal afirmación: la solidez contrastada, la verdadera proximidad que ofrecemos a través de nuestra Red de Consultores de Banca Personal y la calidad del servicio. La iniciativa se ha realizado en los medios audiovisuales, internet y prensa y ha supuesto una inversión de, aproximadamente, 1.700 miles de euros.

Las actividades realizadas en el ámbito de la oferta de productos se han dirigido a mejorar la satisfacción de nuestros clientes ofreciendo soluciones adaptadas a sus necesidades. En este sentido podemos destacar las siguientes:

En 2012 hemos lanzado el seguro de vida *Mediolanum New Generation* pensado para afrontar en el largo plazo los gastos asociados al crecimiento y educación de nuestros hijos, garantizándoles un futuro mejor. A través de este producto se puede invertir en múltiples mercados y sectores a través de una selección de fondos de inversión de algunas de las gestoras más importantes a nivel mundial, además de disponer de la cobertura, en caso de fallecimiento del asegurado, y de un sistema de bonus de *fidelidad* que permite recuperar parte de las comisiones abonadas al vencimiento.

También hemos continuado distribuyendo entre nuestros clientes el seguro de vida “*Double Premium*”. Se trata de un seguro de vida del tipo “*Index Linked*” que ofrece un rendimiento trimestral muy atractivo así como la posibilidad de obtener liquidez anualmente según evolucionen los índices a los que está referenciado.

- La aceptación de la “*Cuenta Freedom*” sigue siendo alta, con una captación neta positiva que alcanzó los 15 millones de euros en 2012. Es una cuenta a la vista que ofrece los servicios habituales de una cuenta corriente, a bajo coste y con tipos de interés atractivos para este tipo de cuentas que tradicionalmente no están remuneradas. Durante una parte importante del año se han realizado promociones a tipos del 4% los 6 primeros meses, con un gran éxito.
- Y en cuanto a los productos de activo se refiere, la *Hipoteca Freedom*” ha tenido un fuerte impulso y ya sobrepasa los 65 millones de euros, con un incremento del 90,3% en 2012.

### Acuerdos de colaboración

Grupo Mediolanum España mantiene acuerdos de colaboración con entidades especialistas en la prestación de servicios financieros y de seguros que nos permiten ampliar y mejorar los servicios demandados por nuestros clientes, destacando:

- El relacionado con el servicio de caja a través de las oficinas de Banco Español de Crédito, S.A. y BBVA, S.A., disponibles en todo el territorio nacional.
- En la distribución de seguros, mantenemos acuerdos con Mediolanum International Life Ltd. y con Generali España, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, por los que el Banco se constituye en mediador de los seguros de dichas entidades en los ramos o modalidades de seguros de vida-ahorro y no vida, respectivamente.
- Servicio de administración y custodia de valores ofrecido a través de ACA, S.A., Sociedad de Valores.
- En el ámbito de los servicios de gestión, disponemos de acuerdos con Trea Capital Partners, S.V., S.A. mediante los que nuestras gestoras delegan la gestión de las instituciones de inversión colectiva y fondos de pensiones en un equipo cuyo “buen hacer” está sobradamente contrastado.

## Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones

### a) Rentabilidad de los fondos de inversión

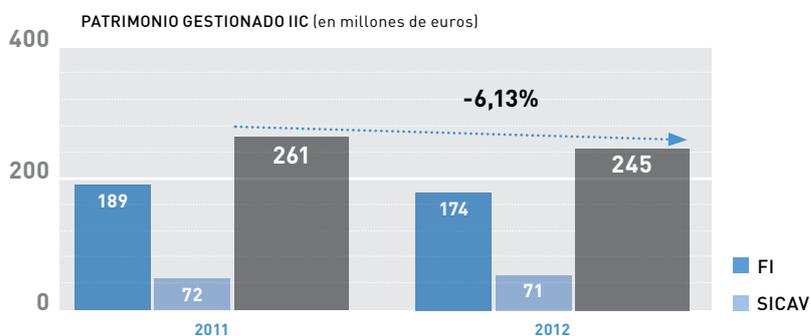
Un estudio realizado recientemente pone de manifiesto las dificultades que han tenido los gestores en España para obtener rentabilidades aceptables en el largo plazo. En los últimos 10 años, la rentabilidad promedio alcanzó el 2,7%, muy inferior a la obtenida por los bonos del estado y por el Ibex 35. Aunque con una elevada variabilidad según la categoría de la que se trate (renta variable internacional-emergente +10,6%, renta fija-mixta +2,3% y monetarios +1,7%). Pues bien, la rentabilidad promedio que obtuvimos en dicho período fue del 3,8%, situando al fondo *Mediolanum Mercados Emergentes, FI* como el tercero más rentable (+14,83%).

Y en 2012 hemos seguido entre los mejores, con varios fondos situados en el primer cuartil por rentabilidad:

Fondo	2012		
	Rentabilidad %	Cuartil	Patrimonio a 31.12.2012 (en millones de euros)
Renta Fija:			
Mediolanum Premier, FI	3,93%	1º	41,2
Mediolanum Activo FI, clase "s"	7,36%	1º	7,3
Mediolanum Mercados Emergentes, FI, clase "s"	17,54%	1º	8,5
Mediolanum Renta, FI, clase "s"	8,06%	1º	3,6
			<b>60,6</b>
Mixtos/Renta Variable:			
Mediolanum Crecimiento, FI, clase "s"	9,71%	1º	9,8
Mediolanum Europa R.V., FI, clase "s"	17,44%	1º	3,4
			<b>13,2</b>

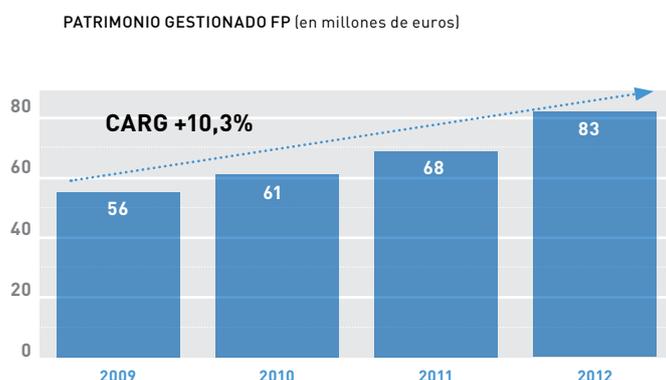
### b) Evolución del Patrimonio de los fondos de inversión gestionados

En 2012, el sector ha mantenido el patrimonio casi invariable, con un incremento del 0,49%; no obstante, el patrimonio gestionado por nuestra Gestora evolucionó en sentido contrario, con una reducción del 6,13%, tal y como se aprecia en el gráfico adjunto.



### c) Fondos de pensiones

La evolución del patrimonio gestionado mantiene una tendencia creciente que, en los últimos cuatro años, ha supuesto una tasa anual acumulada de +10,3%, tal y como se aprecia en el gráfico adjunto. Destaca el peso del fondo de pensiones de renta variable que representa el 63% del patrimonio total, con un crecimiento en 2012 del 35,9%.



## 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 dos consejeros externos independientes y un consejero dominical.

En relación con 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.
- Asimismo, 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 del Banco y a los Órganos de Gobierno interno del Banco y a los Órganos de Gobierno del Banco, Ges.Fibanc y Fibanc Pensiones, según corresponda.

Durante el 2012, se han desarrollado las actividades definidas en los Planes de Auditoría establecidos para el Banco, Ges.Fibanc y Fibanc Pensiones, aprobados por el Comité de Auditoría del Banco y por los Consejos de Administración de cada una de las sociedades, las cuales corresponden principalmente a Revisiones de Auditoría, *Follow ups* (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, la Inspección Red de Ventas desarrolla las funciones de análisis y control de segundo nivel sobre la operativa de la Red de Ventas, 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 que la integran, 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 la verificación de determinada operativa realizada por los clientes mediante contactos telefónicos, así como las visitas efectuadas por los Supervisores a determinados clientes seleccionados para la realización de un Test y la verificación de sus posiciones.

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 2012 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 del 20% de inspecciones tanto de Locales de la Red de Venta como de Revisiones individualizadas a sus miembros, un incremento significativo de los controles preventivos con cerca de 1.000 clientes contactados así como la consolidación de la colaboración prestada por las distintas unidades organizativas 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 CAPITALS Y LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

El Grupo está comprometido en seguir todas las iniciativas legales nacionales 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 y la financiación del terrorismo para la posterior comunicación al Servicio de Prevención de Blanqueo de Capitales “SEPBLAC”.

En el año 2010 entró 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 adaptó sus sistemas para analizar y conocer los riesgos, y aplicar medidas apropiadas en base a un enfoque basado en el riesgo en materia de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.

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 2012 se han desarrollado cursos presenciales para los empleados que se incorporaron a la organización, al objeto de dar a conocer los sistemas de detección de operaciones sospechosas basados en el catálogo ejemplificativo de este tipo de operaciones emitido por el Ministerio de Economía y Hacienda y para explicar los principales aspectos de la citada ley. Esta formación también se ha hecho extensiva a todos los miembros de la Red de Ventas. Asimismo, las propias unidades responsables han recibido la formación necesaria para adaptarse a los nuevos requerimientos legales, así como para conocer y poner en común los procedimientos y prácticas habituales 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 permiten 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 según el plan establecido y aprobado por el Consejo de Administración.

## RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES, CAPITAL PRINCIPAL Y LIQUIDEZ DISPONIBLE

### Recursos propios

A continuación se presenta un cuadro resumen del nivel de recursos propios mínimos en relación los requeridos por la normativa de solvencia vigente así como la ratio de solvencia a 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011	Diferencia	
			Absoluta	Relativa
Recursos propios computables	147.971	114.925	33.046	28,8%
Requerimientos de recursos propios	22.227	20.700	1.527	7,4%
Superávit de recursos propios	125.744	94.225	31.519	33,5%
<b>Ratio de solvencia (%)</b>	<b>53,26</b>	<b>44,42</b>	<b>8,84</b>	<b>19,9%</b>

[Datos en miles de euros]

A 31 de diciembre de 2012, los **recursos propios computables** del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa en 126 millones de euros con una ratio de solvencia del 53,26% (2011: exceso de 94,2 millones de euros y ratio de solvencia del 44,42%). Asimismo, cabe resaltar que la calidad de los recursos propios es de máximo nivel ya que su composición es totalmente “*core capital*”.

### Capital principal

El Grupo también mantiene amplios niveles de solvencia en términos de capital principal, de acuerdo a lo establecido en el RDL 2/2011 y en el RDL 2/2012. Del mismo modo, el Grupo cumple holgadamente con el nuevo requisito de Capital Principal definido por la Circular 7/2012, que entra en vigor a partir del 1 de enero de 2013, que modifica tanto el nivel de exigencia, situándolo en un 9%, como su definición, acompañándola a la utilizada por la EBA para el Core Tier 1.

CAPITAL PRINCIPAL	31/12/2012
Capital y prima de emisión computables	115.420
Reservas computables	62.302
Reservas (+,-)	32.045
Resultados del ejercicio elegibles (+,-)	30.257
(-) Otras deducciones del capital principal	(15.788)
(-) Otros activos inmateriales	(461)
(-) Exceso de participaciones, financiaciones subordinadas y otros valores computables como recursos propios de entidades financieras no consolidadas	(15.327)
	<b>161.934</b>
<b>ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO AJUSTADOS (*)</b>	<b>277.838</b>
<b>RATIO DE CAPITAL PRINCIPAL</b>	<b>58,28%</b>
Superávit/Déficit de capital principal	<b>136.929</b>

(\*) de acuerdo con la normativa de solvencia

## Liquidez disponible

La Dirección del Grupo asume como una cuestión prioritaria 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, la política para la gestión y control del riesgo de liquidez aprobada por el Consejo de Administración del Banco, detalla 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.

En el cuadro adjunto se informa del efectivo disponible en caja y bancos centrales, así como de los valores en propiedad o adquiridos temporalmente que están bajo el control de la unidad central de tesorería. Adicionalmente se informa, por bandas de vencimiento, de los flujos de efectivo esperados en relación a dicha liquidez.

A 31 de diciembre de 2012, el Grupo mantiene una *liquidez disponible* de 246,2 millones de euros (2011: 139,9 millones de euros).

Liquidez disponible	Saldo disponible a 31/12/2012	Día siguiente	Después día siguiente y hasta una semana	Más de una semana y hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta seis meses	Más de seis meses y hasta nueve meses	Más de nueve meses hasta un año	Más de un año y hasta dos años	Más de dos años y hasta tres años	Más de tres años y hasta cinco años	Más de cinco años
Caja y banco centrales	4.465	5.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste cumplimiento de reservas mínimas a mantener	-	-	(2.796)	(83)	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponible en póliza	29.824	-	-	4.876	49.597	(19.530)	-	(22.418)	(22.795)	(19.555)	-	-
Activos elegible fuera de póliza	211.946	-	17.722	364.043	232.259	(34.446)	(922)	(18.081)	(171.889)	(32.007)	558.471	(10.155)
	<b>246.235</b>	<b>251.735</b>	<b>266.661</b>	<b>635.497</b>	<b>917.353</b>	<b>863.377</b>	<b>862.455</b>	<b>821.956</b>	<b>627.272</b>	<b>575.710</b>	<b>17.239</b>	<b>7.084</b>

## ACCIONES PROPIAS

En cuanto a los negocios sobre acciones propias, debemos mencionar que durante el ejercicio 2012, 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 2012 hemos realizado, como no puede ser de otra manera, importantes inversiones en tecnología y desarrollo de sistemas de la información. Las inversiones en software y hardware, así como los costes internos incurridos en diseño y desarrollo, han ascendido a un total de 1.486 miles de euros.

Si bien han sido muchos los proyectos llevados a término, destacamos los siguientes:

-  En materia de **seguridad informática**, hemos adquirido la arquitectura destinada a correlacionar los diferentes “logs” operacionales al objeto de identificar posibles ataques a los sistemas de información e implementado controles estadísticos en la operativa a través de internet para detectar situaciones anómalas.
- Rediseño de nuestro sitio web **<http://www.bancomediolanum.es>** estableciendo una nueva imagen y una nueva construcción que permite mejorar nuestra presencia en buscadores como Google.
- Sustitución del protocolo del centro autorizador por el estándar actual TCP/IP.
- Se ha implementado el *proyecto PPA*, consistente en desarrollar una herramienta que permite establecer el perfil de la clientela y de esta forma poder prestar servicios y ofrecer productos de inversión teniendo en cuenta sus circunstancias personales.
- Incorporación de **nuevos servicios y productos prestados por internet** entre los que destaca la contratación de valores a través de la plataforma de intermediación bursátil “*Visual Chart*”.
- Y todas aquellas adaptaciones y desarrollos necesarios para cumplir con las diferentes normativas, tales como Mifid, Blanqueo de Capitales, así como los requerimientos por parte del Banco de España y de la CNMV.

## 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 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 2012 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 102, de las que 9 no han sido admitidas a trámite y 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	2012	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Cuentas corrientes	8	8,60%
Préstamos y créditos	3	3,23%
Servicio de cobros y pagos	7	7,53%
Tarjetas	12	12,90%
Prestación de servicios de inversión	21	22,58%
Instituciones de Inversión Colectiva	5	5,38%
Seguros de Vida	17	18,28%
Otros	20	21,51%
Total admitidas a trámite	93	100,00%
No admitidas a trámite	9	
<b>Total</b>	<b>102</b>	

La distribución geográfica de las quejas y reclamaciones recibidas, refleja que el 76,48% de las mismas se concentran en las comunidades autónomas de Cataluña, Comunidad Valenciana y Andalucía.

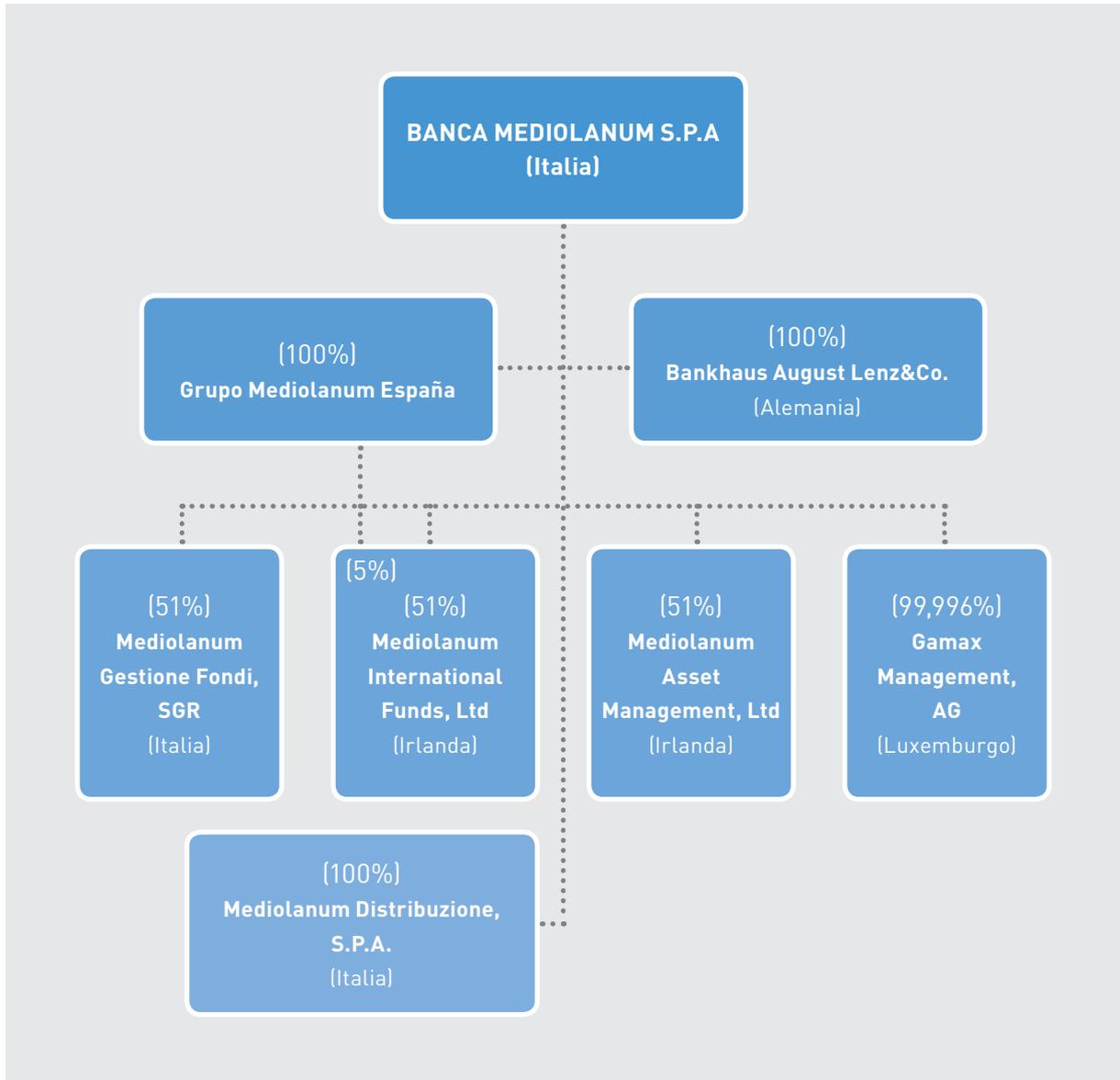
El importe total específicamente reclamado ha sido de 795 miles de euros, en su mayor parte relacionadas con inversiones en activos de renta fija. Cabe destacar que en 2012 no se han producido quebrantos significativos por las reclamaciones recibidas.

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.

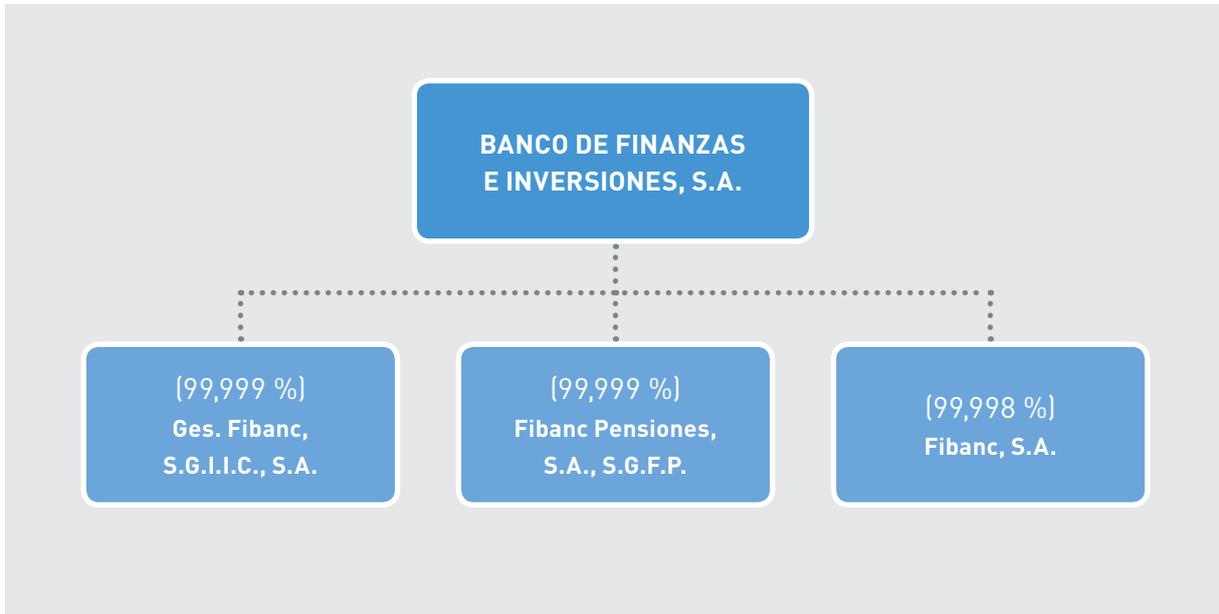
## HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

## ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL GRUPO BANCARIO MEDIOLANUM



**ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL  
GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA**



## ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE BANCO MEDIOLANUM, S.A.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN		
Nombre	Cargo	Tipología
Carlos Tusquets Trías de Bes	Presidente Consejero	Otros externos
Vittorio Colussi	Consejero Delegado	Ejecutivo
Massimo Doris	Consejero	Dominical
Luis Javier García Macarrón	Consejero	Externo Independiente
Edoardo Lombardi	Consejero	Dominical
Giovanni Pirovano	Consejero	Dominical
Manuel Verdera Rodríguez	Consejero	Externo Independiente

COMITÉ DE AUDITORÍA	
Giovanni Pirovano	Presidente
Luis Javier García Macarrón	Vocal
Manuel Verdera Rodríguez	Vocal

COMITÉ DE RETRIBUCIONES	
Manuel Verdera Rodríguez	Presidente
Luis Javier García Macarrón	Presidente
Giovanni Pirovano	Vocal

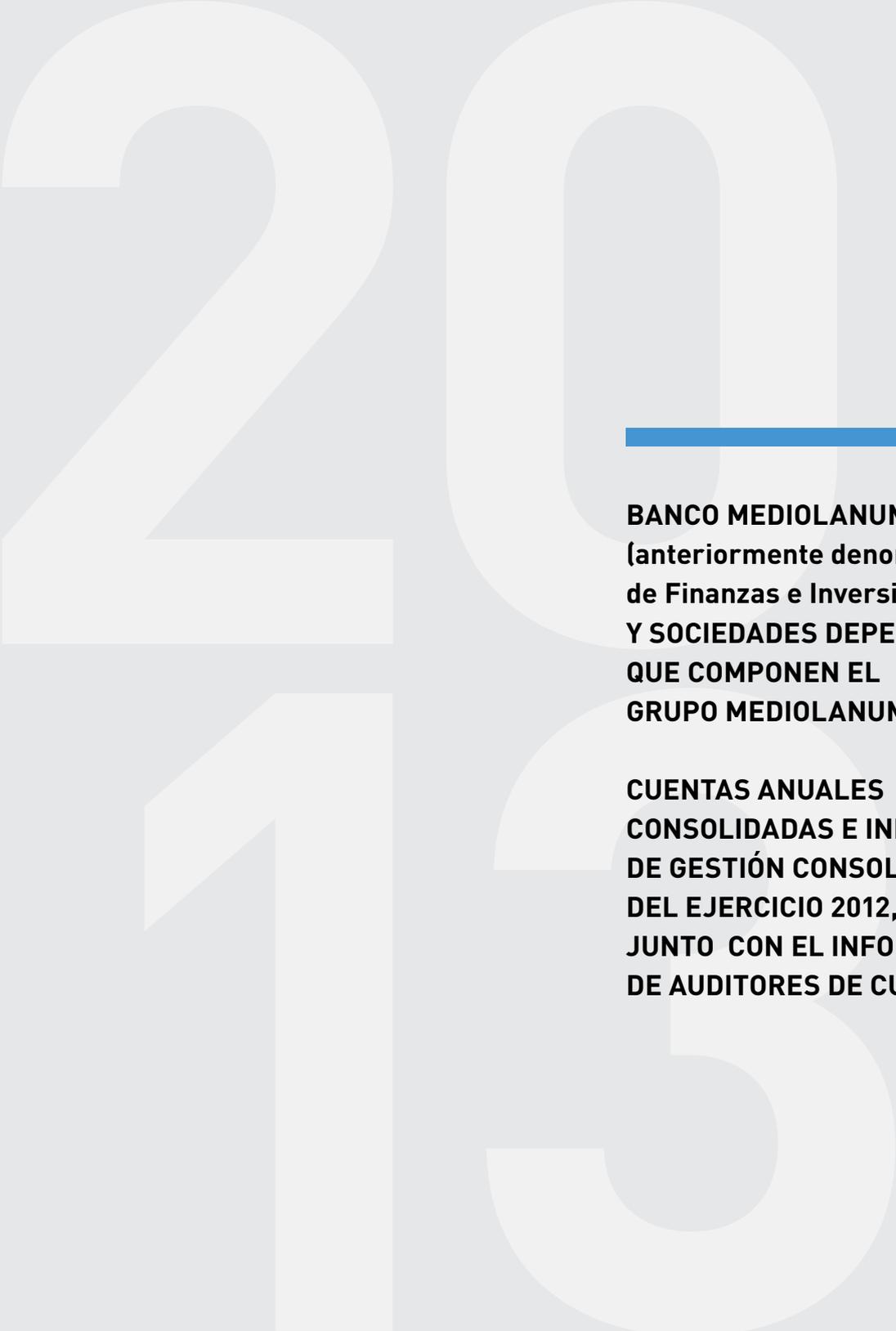
COMITÉ DE DIRECCIÓN	
Vittorio Colussi	Consejero Delegado
Igor Garzesi	Director General
Salvo La Porta	Director Comercial
Joan Cunill Rota	Director Administrativo

Diligencia por la que se hace constar a los efectos oportunos del Artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que las presentes cuentas anuales, que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 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, así como el informe de gestión consolidado del ejercicio 2012 de **BANCO MEDIOLANUM, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOENEN EL GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA, formuladas el 18 de marzo de 2013**, se hallan extendidas en un pliego de 143 folios de papel timbrado del Estado de la Clase 8ª n.ºs. del OL4349638 al OL4349780, firmando a continuación de la presente Diligencia los Consejeros:

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

<b>D. Carlos Tusquets Trías de Bes</b> Presidente Consejero	<b>D. Vittorio Colussi</b> Consejero Delegado
<b>D. Massimo Doris</b> Consejero	<b>D. Luis Javier García Macarrón</b> Consejero
<b>D. Edoardo Lombardi</b> Consejero	<b>D. Giovanni Pirovano</b> Consejero
<b>D. Manuel Verdera Rodríguez</b> Consejero	

**D<sup>a</sup>. María Luisa Garrido Miró**  
Secretaria del Consejo de Administración (no consejera)



---

**BANCO MEDIOLANUM, S.A.**  
**(anteriormente denominado Banco**  
**de Finanzas e Inversiones, S.A.)**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**QUE COMPONEN EL**  
**GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA**

**CUENTAS ANUALES**  
**CONSOLIDADAS E INFORME**  
**DE GESTIÓN CONSOLIDADO**  
**DEL EJERCICIO 2012,**  
**JUNTO CON EL INFORME**  
**DE AUDITORES DE CUENTAS**

---

## GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

### Balances consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Notas 1 a 4)

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		31.12.2012	31.12.2011[*]
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>6</b>	<b>9.965</b>	<b>55.958</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>587</b>
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	587
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>8</b>	<b>1.052.811</b>	<b>689.699</b>
Valores representativos de deuda	8.1	1.004.379	641.268
Instrumentos de capital	8.2	48.432	48.431
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		668.878	442.652
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>9</b>	<b>215.315</b>	<b>166.332</b>
Depósitos en entidades de crédito	9.1	51.581	24.184
Crédito a la clientela	9.2	163.734	142.148
Valores representativos de deuda		-	-
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Ajustes a activos financieros por macrocoberturas</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Derivados de cobertura</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>35.1</b>	<b>670</b>	<b>-</b>
<b>Participaciones</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Entidades asociadas		-	-
Entidades multigrupo		-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		<b>274</b>	<b>239</b>
<b>Activos por reaseguros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activo material</b>	<b>10</b>	<b>6.613</b>	<b>6.936</b>
Inmovilizado material		6.613	6.936
De uso propio		6.613	6.936
Inversiones inmobiliarias		-	-
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
<b>Activo intangible</b>	<b>11</b>	<b>461</b>	<b>665</b>
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		461	665
<b>Activos fiscales</b>	<b>17</b>	<b>11.561</b>	<b>16.902</b>
Corrientes		1.448	99
Diferidos		10.113	16.803
<b>Resto de activos</b>	<b>12</b>	<b>660</b>	<b>127</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.298.330</b>	<b>937.445</b>

[\*] 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 consolidado al 31 de diciembre de 2012.

## GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

### Balances consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Notas 1 a 4)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		31.12.2012	31.12.2011(*)
<b>PASIVO</b>			
<b>Cartera de negociación</b>	<b>7</b>	-	<b>779</b>
Depósitos de bancos centrales		-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación	<b>7.1</b>	-	587
Posiciones cortas de valores	<b>7.2</b>	-	192
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>13</b>	<b>1.085.124</b>	<b>792.735</b>
Depósitos de bancos centrales	<b>13.1</b>	80.038	89.064
Depósitos de entidades de crédito	<b>13.2</b>	651.922	400.840
Depósitos de la clientela	<b>13.3</b>	337.161	288.970
Débitos representados por valores negociables		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros	<b>13.4</b>	16.003	13.861
<b>Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas</b>		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>		-	-
<b>Provisiones</b>	<b>14</b>	<b>15.239</b>	<b>2.539</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	<b>14.1</b>	923	872
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	<b>14.2</b>	544	52
Otras provisiones	<b>14.3</b>	13.772	1.615
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>17</b>	<b>6.282</b>	<b>705</b>
Corrientes		51	30
Diferidos		6.231	675
<b>Resto de pasivos</b>	<b>12</b>	<b>1.965</b>	<b>1.250</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.108.610</b>	<b>798.008</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Fondos propios</b>	<b>15</b>	<b>177.722</b>	<b>147.465</b>
Capital escriturado	<b>15.1</b>	86.032	86.032
Prima de emisión	<b>15.2</b>	29.388	29.388
Reservas	<b>15.3</b>	32.045	25.197
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		30.257	6.848
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>16</b>	<b>11.998</b>	<b>(8.028)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	16.1	11.998	(8.028)
Coberturas de los de flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
<b>Intereses minoritarios</b>		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>189.720</b>	<b>139.437</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>1.298.330</b>	<b>937.445</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>			
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>18.1</b>	<b>4.451</b>	<b>9.124</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>18.2</b>	<b>22.999</b>	<b>25.054</b>

(\*) 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 consolidado al 31 de diciembre de 2012.

## GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

### Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Notas 1 a 4)

	Nota	Miles de euros	
		2012	2011 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	20	43.821	18.849
Intereses y cargas asimiladas	21	(10.146)	(8.203)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>33.675</b>	<b>10.646</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	22	14.778	9.997
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		-	-
Comisiones percibidas	23	26.601	28.238
Comisiones pagadas	24	(19.721)	(18.562)
Resultados de operaciones financieras (neto)	25	20.949	813
Cartera de negociación		594	675
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		20.355	138
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		8	14
Otros productos de explotación	26	562	534
Otras cargas de explotación	27	(1.226)	(677)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>75.626</b>	<b>31.003</b>
Gastos de administración		(24.897)	(23.918)
Gastos de personal	28	(13.397)	(14.003)
Otros gastos generales de administración	29	(11.500)	(9.915)
Amortización	30	(1.272)	(1.419)
Dotaciones a provisiones (neto)	31	(12.499)	(174)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	32	(47)	271
Inversiones crediticias		(47)	90
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	181
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>36.911</b>	<b>5.763</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		(10)	(9)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>36.901</b>	<b>5.754</b>
Impuesto sobre beneficios	17.2	(6.644)	1.094
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>30.257</b>	<b>6.848</b>
Resultado de las operaciones interrumpidas (neto)		-	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>30.257</b>	<b>6.848</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante		30.257	6.848
Resultado atribuido a intereses minoritarios		-	-

(\*) 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 2012.

## 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 2012 y 2011

(Notas 1 a 4)

	Miles de euros	
	2012	2011 (*)
<b>(A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>30.257</b>	<b>6.848</b>
<b>(B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>20.026</b>	<b>(4.596)</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>28.609</b>	<b>(6.567)</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	48.964	(6.602)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.355)	35
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(8.583)</b>	<b>1.971</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS(A + B)</b>	<b>50.283</b>	<b>2.252</b>

(\*) 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 cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2012.

## 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 2012 y 2011 (Notas 1 a 4)

Ejercicio 2012	Miles de euros								
	Fondos propios							Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
<b>Saldo al 31.12.11</b>	<b>86.032</b>	<b>29.388</b>	<b>25.197</b>	-	<b>6.848</b>	-	<b>147.465</b>	<b>(8.028)</b>	<b>139.437</b>
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>86.032</b>	<b>29.388</b>	<b>25.197</b>	-	<b>6.848</b>	-	<b>147.465</b>	<b>(8.028)</b>	<b>139.437</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	<b>30.257</b>	-	<b>30.257</b>	<b>20.026</b>	<b>50.283</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	<b>6.848</b>	-	<b>(6.848)</b>	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneración de socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	6.848	-	(6.848)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.12</b>	<b>86.032</b>	<b>29.388</b>	<b>32.045</b>	-	<b>30.257</b>	-	<b>177.722</b>	<b>11.998</b>	<b>189.720</b>

Ejercicio 2011	Miles de euros								
	Fondos propios							Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
<b>Saldo al 31.12.10</b>	<b>86.032</b>	<b>29.388</b>	<b>22.265</b>	-	<b>2.932</b>	-	<b>140.617</b>	<b>(3.432)</b>	<b>137.185</b>
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>86.032</b>	<b>29.388</b>	<b>22.265</b>	-	<b>2.932</b>	-	<b>140.617</b>	<b>(3.432)</b>	<b>137.185</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	<b>6.848</b>	-	<b>6.848</b>	<b>(4.596)</b>	<b>2.252</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	<b>2.932</b>	-	<b>(2.932)</b>	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneración de socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.932	-	(2.932)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.11</b>	<b>86.032</b>	<b>29.388</b>	<b>25.197</b>	-	<b>6.848</b>	-	<b>147.465</b>	<b>(8.028)</b>	<b>139.437</b>

[\*] 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 cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2012.

## GRUPO MEDIOLANUM ESPAÑA

### Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Notas 1 a 4)

	Miles de euros	
	2012	2011 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(60.301)</b>	<b>36.374</b>
Resultado consolidado del ejercicio	30.257	6.848
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		
Amortización	1.272	1.419
Otros ajustes	4.231	(9.708)
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>		
Cartera de negociación	587	9
Activos financieros disponibles para la venta	(334.500)	(387.253)
Inversiones crediticias	(50.552)	4.467
Otros activos de explotación	(568)	23
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>		
Cartera de negociación	(779)	19
Pasivos financieros a coste amortizado	293.515	420.658
Otros pasivos de explotación	537	(108)
Cobros/ Pagos por impuesto sobre beneficios	(4.301)	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>13.995</b>	<b>8.702</b>
<b>Pagos:</b>		
Activos materiales	(560)	(695)
Activos intangibles	(195)	(403)
	(755)	(1.098)
<b>Cobros:</b>		
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	14.750	9.800
	14.750	9.800
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cobros:</b>		
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>(46.306)</b>	<b>45.076</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>76.777</b>	<b>31.701</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>30.471</b>	<b>76.777</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		
Caja	1.375	1.200
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8.590	54.758
Depósitos a la vista en entidades de crédito – Otras cuentas (neto)	20.506	20.819
	<b>30.471</b>	<b>76.777</b>

(\*) 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 2012.

## MEMORIA CONSOLIDADA

### Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

## 1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y OTRA INFORMACIÓN

### 1.1. Introducción

Banco Mediolanum, 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.

Con fecha 23 de marzo de 2012, se escrituró la modificación de denominación social de Banco de Finanzas e Inversiones, S.A. por la de Banco Mediolanum, S.A., en virtud de la elevación a público de los acuerdos sociales adoptados por la Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas del Banco de fecha 22 de marzo de 2012.

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 2012 y 2011. El Grupo realiza su actividad a través de 35 puntos de atención al cliente distribuidos por gran parte de la geografía española, emplea a 210 personas y presta servicios a más de 78.850 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 de los negocios desarrollados en España.

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 2011 fueron formuladas por los Administradores del Banco en la reunión del Consejo de Administración del 19 de marzo de 2012 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2012.

## 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 18 de marzo de 2013, 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.

Adicionalmente, estas cuentas anuales consolidadas se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Banco, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) 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” y sus posteriores modificaciones.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Adicionalmente, en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas se ha aplicado el resto de normativa mercantil y contable española de carácter general y el resto de Circulares y normas de Banco de España que resulten de aplicación, incluido, en su caso, la información relevante requerida por dichas normas en esta memoria integrante de las mencionadas cuentas anuales consolidadas.

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 las mismas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2012 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 2012 y 2011, 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 2012 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 consolidadas es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 se han utilizado en determinadas ocasiones estimaciones realizadas por los Administradores del Banco 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 financieros (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).
- Las provisiones constituidas para la cobertura de responsabilidades y otros compromisos adquiridos con terceros, consideradas como la mejor estimación posible del importe requerido para cancelar la obligación en la fecha sobre la que se informa (Nota 14.3).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 10 y 11).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 34).
- La recuperabilidad de determinados activos fiscales (Nota 17).
- Las pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 35.1.11).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2012 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 normativa aplicable, 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 2011**

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2012 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2012.

### **1.5. Contratos de agencia**

Al cierre del ejercicio 2012 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

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 2012 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 y sucesivas modificaciones, a entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos y sus modificaciones posteriores, 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.

Actualmente, el marco normativo se encuentra en pleno proceso de reforma, debido a que la crisis financiera internacional ha puesto de manifiesto la necesidad de modificar la regulación del sistema financiero, con el objetivo de reforzarla. Las nuevas normas establecidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB), que se conocen colectivamente como Acuerdo de Basilea III, entrarán en vigor, previsiblemente, en enero de 2014.

La Circular 3/2008 del Banco de España 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.
- Claridad en la 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:

- 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.

Con ello se pretende:

- La eficacia y eficiencia de los procesos empresariales.
- La salvaguarda del valor del patrimonio empresarial.
- La adecuada gestión del patrimonio de los clientes depositado en el Grupo.
- La fiabilidad e integridad de las informaciones contables y de gestión.
- La conformidad de las operaciones con la legislación y la normativa de supervisión, así como con la regulación y disposiciones internas del Grupo.

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.

El Área de Control de Riesgos y Compliance es la unidad específica y referente del control de riesgos del Banco y de la adecuación del capital al nivel de riesgos asumidos. Esta unidad depende directamente del Consejo de Administración. 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:

- **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 y por el Área de Inspección de la Red de Ventas.
- **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, y sus posteriores modificaciones establecen 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 dicha circular. 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 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 2012 y 2011, 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	
	2012	2011
Recursos propios básicos:		
Capital computable	115.420	115.420
Reservas computables (1)	62.302	32.045
(-) otras deducciones de los recursos propios básicos	(461)	(665)
	177.261	146.800
Recursos propios de segunda categoría:		
Recursos propios de segunda categoría principales	1.240	1.669
Deducciones de los recursos propios básicos y de segunda categoría:		
(-) del que de los recursos propios básicos	(29.290)	(31.875)
(-) del que de los recursos propios de segunda categoría	(1.240)	(1.669)
Recursos propios básicos totales a efectos generales de solvencia	147.971	114.925
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>147.971</b>	<b>114.925</b>

*Incluye los resultados del ejercicio, los cuales se aplicarán a reservas según la propuesta de distribución de resultados (Ver nota 4).*

A 31 de diciembre de 2012, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por la citada normativa, en 125.744 miles de euros con un ratio de solvencia del 53,26% (2011: exceso de 94.225 miles de euros y ratio de solvencia del 44,42%).

El Grupo mantiene amplios niveles de solvencia, tanto en términos de requerimientos de la normativa actual de solvencia (Basilea II) como en los de Capital Principal, de acuerdo con lo establecido en el RDL 2/2011 y en el RDL 2/2012. Del mismo modo, el Grupo cumple holgadamente con el nuevo requisito de Capital Principal definido por la Circular 7/2012, que entra en vigor a partir del 1 de enero de 2013, que modifica tanto el nivel de exigencia, situándolo en un 9%, como su definición, acompañándola a la utilizada por la EBA para el Core Tier 1.

### 1.8. Coeficiente de Reservas Mínimas

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 así como durante dichos ejercicios, el Grupo cumplía con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

### **1.9. Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito**

El Banco está adherido al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (“FGDEC”) que constituye un sistema de protección de los depósitos, tanto dinerarios como de valores u otros instrumentos financieros, que hayan sido confiados a la entidad.

El Real Decreto-ley 19/2011, de 2 diciembre, revisó la aportación anual al “FGDEC” fijándola en el 2 por mil por depósito garantizado, frente al 1 por mil vigente en el ejercicio anterior (fijado según Orden EHA/3515/2009, de 29 de diciembre, que ha sido derogada). La aportación devengada por el Banco al “FGDEC” correspondiente al ejercicio 2012, asciende a 630 miles de euros (491 miles de euros en el ejercicio 2011).

Por su parte, la Circular 3/2011 del Banco de España estableció las normas de funcionamiento de las aportaciones adicionales para los depósitos a plazo o cuentas a la vista cuyas remuneraciones excedan determinados tipos de interés. En el ejercicio 2012, el Banco ha realizado aportaciones por este concepto que supusieron un desembolso de 406 miles de euros hasta la fecha de su derogación, de acuerdo con la disposición adicional 8ª del Real Decreto-ley 24/2012, de 31 de agosto.

Adicionalmente, la Comisión Gestora del “FGDEC”, en su sesión de 30 de julio de 2012, y al objeto de restaurar la suficiencia patrimonial del “FGDEC”, acordó la realización de una derrama entre las entidades adscritas, calculada sobre la base de las aportaciones a 31 de diciembre de 2011, y liquidable mediante 10 cuotas anuales iguales que se liquidarán el mismo día que se deban pagar las aportaciones anuales ordinarias. El registro contable de los compromisos de pago asumidos ha supuesto el reconocimiento de un pasivo financiero por el valor presente de dichos importes y, simultáneamente, un activo para registrar su devengo en la cuenta de resultados a lo largo del periodo de liquidación.

Las aportaciones devengadas por el Banco se han registrado en el epígrafe “Otras cargas de explotación–Resto de cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta con independencia de que hayan sido liquidadas o figuren como pendientes de pago a la fecha de cierre del balance consolidado (Notas 12 y 27).

### **1.10. Informe anual del servicio de atención al 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 de Banco Mediolanum, 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 2012 el número de quejas y reclamaciones recibidas ha sido de 102, de las que 9 no han sido admitidas a trámite y 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	2012	
	Número	%
Admitidas a trámite		
Cuentas corrientes	8	8,60%
Préstamos y créditos	3	3,23%
Servicio de cobros y pagos	7	7,53%
Tarjetas	12	12,90%
Prestación de servicios de inversión	21	22,58%
Instituciones de Inversión Colectiva	5	5,38%
Seguros de Vida	17	18,28%
Otros	20	21,51%
Total admitidas a trámite	93	100,00%
No admitidas a trámite	9	
Total	102	

La distribución geográfica de las quejas y reclamaciones recibidas, refleja que el 76,48% de las mismas se concentran en las comunidades autónomas de Cataluña, Comunidad Valenciana y Andalucía.

El importe total específicamente reclamado ha sido de 795 miles de euros, en su mayor parte relacionadas con inversiones en activos de renta fija. Cabe destacar que en 2012 no se han producido quebrantos significativos por las reclamaciones recibidas.

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 Grupo.

### 1.11. Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

En relación con la Ley 15/2010, de 5 de julio, correspondiente a los proveedores comerciales y de servicios del Grupo, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la disposición transitoria segunda de la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, a continuación se presenta, con el alcance definido anteriormente, la información requerida por la mencionada normativa:

Ejercicio 2012	Miles de euros	%
Pagos dentro del plazo máximo legal	21.782	100%
Resto de pagos	-	-
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>21.782</b>	<b>100%</b>
PMP pagos fuera del plazo máximo legal (días)	-	-
PMPE (días)	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasaban el plazo máximo legal	-	-

Asimismo, al 31 de diciembre de 2012, el Grupo no tenía ningún importe pendiente de pago a sus proveedores que en dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

## 1.12. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.

## 2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 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” aquellas 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 transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

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 2012 y 2011, 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 financieras 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 2012 y 2011, 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 sean de la parte adquirente, 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 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 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 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 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 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, netos de su impacto fiscal, 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 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, así como los ajustes de valoración, se imputan 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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, 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**

#### **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 2012 el importe global en el Grupo, excluidas las cuentas de orden, de los elementos de activo expresados en moneda extranjera asciende a 7.315 miles de euros (2011: 8.483 miles de euros) y el importe global de los elementos de pasivo expresados en moneda extranjera es de 6.919 miles de euros (2011: 8.073 miles de euros). De estos importes el 93,18% y el 95,48% 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:

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.

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 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 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.
- 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.

Desde 30 de septiembre de 2010, fecha de entrada en vigor de la Circular 3/2010, del Banco de España, a efectos de estimar la cobertura por deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, se deduce del importe del riesgo vivo de las operaciones con garantía inmobiliaria el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos a favor del Grupo. Se aplican los siguientes porcentajes al valor de la garantía según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real:

Tipología	Ponderaciones
Viviendas acabadas, residencia habitual	80,00%
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes acabadas	70,00%
Viviendas acabadas [otras]	60,00%
Parcelas, solares y otros activos inmobiliarios	50,00%

La cobertura del riesgo de crédito se estima sobre el riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía ponderado con arreglo a los porcentajes del cuadro precedente. Sobre este valor se aplican los porcentajes de cobertura indicados a continuación en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota impagada.

Tiempo transcurrido	Porcentaje de cobertura
Menos de 6 meses	25,00%
Más de 6 meses sin exceder los 9 meses	50,00%
Más de 9 meses sin exceder los 12 meses	75,00%
Más de 12 meses	100,00%

En ningún caso la cobertura por deterioro del riesgo de crédito será inferior al importe que resulta del cálculo de la cobertura por pérdidas inherentes asociada a la deuda, aunque el importe de la garantía, tras la aplicación de la ponderación, exceda el riesgo vivo pendiente.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Banco 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. en relación con 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. En la estimación del deterioro de esta clase de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los «ajustes por valoración» debidos a coberturas por flujos de efectivo, determinado en función del último balance aprobado, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

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 consolidado como una financiación concedida o recibida según la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes “Depósitos en entidades de crédito” y/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).

En el momento de su registro inicial, el Grupo contabiliza las garantías financieras prestadas en el pasivo del balance 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 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 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 consolidado. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en el saldo del capítulo “Comisiones Percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase la Nota 23). En la Nota 19 se facilita información sobre dichos patrimonios de terceros a 31 de diciembre de 2012 y 2011.

## 2.12. Gastos de personal y compromisos post-ocupación

### 2.12.1. Retribuciones post-empleo

A continuación se describen los criterios contables más significativos, así como los datos más relevantes en relación con los compromisos por retribuciones post-empleo asumidos por el Grupo. Entre los citados compromisos se incluyen el complemento de las prestaciones del sistema público en los casos de jubilación, incapacidad permanente, o fallecimiento (viudedad y orfandad),

#### *Complemento de prestaciones del sistema público*

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la banca española tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social percibidas por sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación (excepto para las personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980), incapacidad permanente, viudedad y orfandad.

#### *Compromisos de Prestación Definida*

El Grupo mantiene compromisos de prestación definida en los casos de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad; así como en el caso de jubilación, para algunos exempleados.

Los valores actuales de las obligaciones devengadas por la prestación de jubilación se cuantifican en bases individuales. Las hipótesis actuariales utilizadas en dichas cuantificaciones son compatibles entre sí y siguen los criterios establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España. Concretamente, las hipótesis actuariales más significativas utilizadas en los ejercicios 2012 y 2011 se detallan en la Nota 14.

Los compromisos de prestación definida para la contingencia de jubilación del personal activo se encuentran cubiertas mediante fondo interno (véase Nota 14). El importe neto del coste de los servicios del periodo corriente, del coste por interés, de las pérdidas y ganancias actuariales, del coste de los servicios pasados y el efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del fondo se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Las contingencias de incapacidad permanente, viudedad y orfandad del personal activo se encuentran cubiertas mediante póliza de seguros con la compañía VidaCaixa, S.A. de seguros y reaseguros. Del mismo modo, las pensiones causadas y determinadas contingencias por jubilación con exempleados se encuentran también externalizadas mediante póliza de seguros con la misma Compañía de Seguros.

Los compromisos asumidos por el Grupo para la cobertura de las contingencias de incapacidad permanente, viudedad y orfandad de los empleados durante el período en el que permanecen en activo han supuesto un coste para el ejercicio 2012 de 163 miles de euros (178 miles de euros en el ejercicio 2011) y se encuentra registrado en el epígrafe “Gastos de Administración – Gastos de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2012, el valor de las reservas técnicas matemáticas por las pensiones causadas por viudedad e invalidez y por los riesgos devengados con exempleados por pensiones no causadas en concepto de complementos de jubilación ascienden a 368 miles de euros y 385 miles de euros, respectivamente (373 y 369 miles de euros al 31 de diciembre de 2011).

### 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 consolidado a 31 de diciembre de 2012, se ha registrado la deuda por este concepto cuyo importe asciende a 377 miles de euros (402 miles de euros en el ejercicio 2011).

### 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 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 aquélla 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, cuando procede 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%

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 incurren.

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

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)*” 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
- 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 reestimadas 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 2012 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 (Nota 14.3).

#### 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 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 y pasivo del balance consolidado.

## 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 reconocidos consolidado

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

Por tanto, en este estado se presenta:

- a. El resultado consolidado del ejercicio.
- b. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- c. El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- d. El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados anteriormente.
- e. 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, cuando proceda.

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

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, 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 consolidado se presentan todos los movimientos 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, traspasos 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 2012 que su Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente (los datos del 2011, correspondientes a la distribución aprobada por la Junta General de Accionistas en fecha 16 de abril de 2012, se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos):

	Miles de euros	
	2012	2011
A reserva legal	2.999	671
A reserva voluntaria	26.993	4.765
A resultados negativos de ejercicios anteriores	-	1.275
<b>Beneficio (Pérdida) neto del ejercicio</b>	<b>29.992</b>	<b>6.711</b>

## 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 2012 y 2011:

Ejercicio 2012	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
<b>Margen de interés</b>	<b>33.675</b>	-	-	-	<b>33.675</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	14.778	14.778
Comisiones netas	576	2.654	3.651	-	6.881
Resultado de operaciones financieras	20.957	-	-	-	20.957
Otros productos/costes de explotación	(875)	211	-	-	(664)
<b>Margen bruto</b>	<b>54.333</b>	<b>2.865</b>	<b>3.651</b>	<b>14.778</b>	<b>75.627</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(11.815)	(6.474)	(7.880)	-	(26.169)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-	-	(12.499)	(12.499)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(47)	-	-	-	(47)
<b>Margen de explotación</b>	<b>42.471</b>	<b>(3.609)</b>	<b>(4.229)</b>	<b>2.279</b>	<b>36.912</b>
Otros resultados netos	(10)	-	-	-	(10)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>42.461</b>	<b>(3.609)</b>	<b>(4.229)</b>	<b>2.279</b>	<b>36.902</b>

Ejercicio 2011	Servicios bancarios	Distribución de seguros	Gestión y distribución de activos	Actividad Corporativa	Total
<b>Margen de interés</b>	<b>10.646</b>	-	-	-	<b>10.646</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	9.997	9.997
Comisiones netas	1.664	4.935	3.077	-	9.676
Resultado de operación financieras	827	-	-	-	827
Otros productos/costes de explotación	(354)	211	-	-	(143)
<b>Margen bruto</b>	<b>12.783</b>	<b>5.146</b>	<b>3.077</b>	<b>9.997</b>	<b>31.003</b>
Gastos de administración y amortizaciones	(12.101)	(6.338)	(6.898)	-	(25.337)
Dotaciones a provisiones (neto)	(174)	-	-	-	(174)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	271	-	-	-	271
<b>Margen de explotación</b>	<b>779</b>	<b>(1.192)</b>	<b>(3.821)</b>	<b>9.997</b>	<b>5.763</b>
Otros resultados netos	(9)	-	-	-	(9)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>770</b>	<b>(1.192)</b>	<b>(3.821)</b>	<b>9.997</b>	<b>5.754</b>

## 6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Caja	1.375	1.200
Depósitos en Banco de España:		
Resto de depósitos	8.590	54.758
	<b>9.965</b>	<b>55.958</b>

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos en Bancos Centrales ha sido del 0,40% en el ejercicio 2012, 0,81% en el ejercicio 2011.

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 incluidos en esta categoría de activos financieros a 31 de diciembre de 2012 y 2011, clasificados atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2012	2011	2012	2011
Derivados de negociación	-	587	-	587
Posiciones cortas en valores	-	-	-	192
	-	587	-	779

## 7.1. DERIVADOS FINANCIEROS DE NEGOCIACIÓN

A continuación se presenta un desglose, por clases de derivados, del valor razonable de los derivados de negociación, 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 2012 y 2011:

	Nocionales		Valor razonable	
	Cuentas de orden		Activo ( Pasivo)	
	2012	2011	2012	2011
Por tipos de mercado				
Mercados no organizados	776	4.982	-	-
Total	776	4.982	-	-
Por tipo de producto				
Operaciones a plazo con divisas	776	2.982	-	-
Compra	388	1.491	-	-
Venta	388	1.491	-	-
Opciones	-	2.000	-	-
Compradas (Nota 8.1.1)	-	1.000	-	587
Vendidas (Nota 13.3.)	-	1.000	-	(587)
Total	776	4.982	-	-
Por contraparte				
Entidades de crédito. No residentes	388	2.491	-	587
Resto de sectores. Residentes	388	2.491	-	(587)
Total	776	4.982	-	-
Por plazo remanente				
Hasta 1 año	776	4.982	-	-
Más de 1 año y hasta 5 años	-	-	-	-
Total	776	4.982	-	-
Por tipos de riesgos cubiertos				
Riesgo de cambio	776	2.982	-	-
Otros riesgos	-	2.000	-	-
<b>Total</b>	<b>776</b>	<b>4.982</b>	-	-

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo es contraparte de las operaciones de compra-venta a plazos de divisas contratadas por la clientela. A su vez, el Grupo contrata la posición contraria con intermediarios financieros al objeto de reducir el riesgo de cambio que entraña esta operativa.

## 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 consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, agrupado por tipo de pasivos financieros y contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Por préstamo de valores		
Instrumentos de capital		
Otros sectores residentes	-	192

## 8. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Valores representativos de deuda	1.004.379	641.268
Otros instrumentos de capital	48.432	48.431
	<b>1.052.811</b>	<b>689.699</b>

### 8.1. Valores representativos de deuda

#### 8.1.1. Desglose

El detalle de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2012 y 2011, clasificados en función de su contraparte, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Administraciones Públicas españolas	238.877	254.247
Instituto de Crédito Oficial	19.431	-
Otras entidades de crédito residentes	7.537	65.306
Entidades de crédito no residentes:	32.831	64.142
Activos financieros híbridos (Nota 7.1.)	-	983
Otros valores	32.831	63.159
Otros sectores residentes	-	-
Administraciones Públicas no residentes	705.703	257.573
Activos dudosos	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
	<b>1.004.379</b>	<b>641.268</b>

A 31 de diciembre de 2012, determinados valores de la cartera están pignorados en garantía de las operaciones de financiación con el Banco Central Europeo por un valor nominal de 117.800 miles de euros (2011: un nominal de 105.000 miles de euros), (Nota 13.1.). Adicionalmente, se han cedido temporalmente a entidades de crédito y a otros sectores, valores representativos de deuda por un importe efectivo de 668.878 miles de euros (2011: 442.652 miles de euros), (Notas 13.2. y 13.3.).

Los intereses devengados en el ejercicio 2012 de los valores representativos de deuda ascendieron a 39.531 miles de euros (2011: 14.818 miles de euros) – Véase Nota 20.

El tipo de interés medio efectivo de los valores representativos de deuda ha sido del 3,95% en el ejercicio 2012, 3,39% en el ejercicio 2011.

### 8.1.2. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, durante el ejercicio 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	641.268	260.316
Compras	1.779.419	1.024.729
Ventas y amortizaciones	(1.444.915)	(637.507)
Correcciones de valor por deterioro	-	23
Ajustes de valor en patrimonio	28.607	(6.293)
<b>Saldo final</b>	<b>1.004.379</b>	<b>641.268</b>

Las ventas han generado un resultado de 20.563 miles de euros (ver nota 25).

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

Durante el ejercicio 2012 no ha habido 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.

A continuación se presenta el resumen de los realizados durante el ejercicio 2011:

Ejercicio 2011	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo inicial	916	23	939
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(158)	(23)	(181)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(758)	-	(758)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Durante el ejercicio 2011 el Banco cobró 158 miles de euros correspondientes a un título clasificado en la categoría de activos dudosos y que se encontraba provisionado en su práctica totalidad. En consecuencia, el Banco procedió a utilizar la provisión correspondiente y liberar la parte restante, registrando en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros – Neto” de la cuenta de pérdidas y ganancias un resultado positivo de 158 miles de euros

## 8.2. Instrumentos de capital

### 8.1.1. Desglose

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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:

	2012		2011	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
De otros sectores residentes				
Con cotización	53	0,11%	52	0,11%
Sin cotización	35	0,07%	35	0,07%
De otros sectores no residentes				
Sin cotización	48.344	99,82%	48.344	99,82%
	<b>48.432</b>	<b>100,00%</b>	<b>48.431</b>	<b>100,00%</b>

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

### 8.2.2. Adquisiciones y enajenaciones

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances consolidados adjuntos, distinguiendo entre títulos admitidos a cotización oficial en un mercado organizado y los no cotizados, durante los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	Con cotización	Sin cotización	Con cotización	Sin cotización
Saldo inicial	52	48.379	113	48.596
Altas	1.306	-	1.180	72
Bajas	(1.306)	-	(1.219)	(37)
Traspasos	-	-	-	-
Ajustes por valoración en el patrimonio neto	1	-	(22)	(252)
<b>Saldo final</b>	<b>53</b>	<b>48.379</b>	<b>52</b>	<b>48.379</b>

En el ejercicio 2012 y 2011 los dividendos obtenidos por las participaciones mantenidas han ascendido a 14.778 y 9.997 miles de euros respectivamente.

## 9. INVERSIONES CREDITICIAS

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo a su naturaleza:

	Miles de euros	
	2012	2011
Depósitos en entidades de crédito	51.581	24.184
Crédito a la clientela	163.734	142.148
	<b>215.315</b>	<b>166.332</b>

### 9.1. Depósitos en entidades de crédito

A continuación se presenta el desglose de estos epígrafes de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo a su clasificación:

	Miles de euros	
	2012	2011
Cuentas a plazo	2.114	2.114
Adquisición temporal de activos	28.001	-
Otras cuentas	21.386	21.951
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	80	119
	<b>51.581</b>	<b>24.184</b>

Los activos adquiridos temporalmente a entidades de crédito no estaban cedidos a 31 de diciembre de 2012.

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos en Entidades de Crédito ha sido del 0,40% en el ejercicio 2012, 0,86% en el ejercicio 2011.

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

## 9.2. Crédito a la clientela

### 9.2.1. Desglose

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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	
	2012	2011
Por modalidad y situación del crédito:		
Deudores con garantía real	145.111	119.094
garantía hipotecaria	115.951	88.079
otras garantías	29.160	31.015
Otros deudores a plazo	4.143	4.574
Arrendamientos financieros	1	52
Deudores a la vista y varios	13.127	16.780
Activos dudosos	4.291	5.199
Ajustes por valoración	(2.939)	(3.551)
Correcciones de valor por deterioro de activo	(2.917)	(3.629)
Intereses devengados	175	243
Resto	(197)	(165)
	<b>163.734</b>	<b>142.148</b>
Por sectores:		
Otros sectores residentes	162.816	141.191
Otros sectores no residentes	918	957
	<b>163.734</b>	<b>142.148</b>
Por modalidad de tipo de interés:		
Tipo de interés fijo	15.088	12.940
Tipo de interés variable	148.646	129.208
	<b>163.734</b>	<b>142.148</b>

El Grupo no ha realizado, hasta la fecha, titulaciones de préstamos.

El tipo de interés medio efectivo del crédito a la clientela ha sido del 2,82% en el ejercicio 2012, 2,91% en el ejercicio 2011.

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

### 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 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	2.955	2.908
<b>Adiciones</b>	1.577	134
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	907	134
Otros conceptos	670	-
<b>Bajas definitivas</b>	(1.237)	(87)
Por recuperación en efectivo del principal	(148)	(48)
Por condonación	(2)	(39)
Por adjudicación de activo material	(1.087)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>3.295</b>	<b>2.955</b>

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2012 y 2011 en el saldo de los “Activos dudosos” se detalla a continuación:

	Activos dudosos	
	2012	2011
Saldo al inicio del ejercicio	5.199	4.258
Adiciones	1.118	1.873
Recuperaciones	(1.119)	(798)
Bajas por fallidos	(907)	(134)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>4.291</b>	<b>5.199</b>

El importe de los ingresos financieros de los activos dudosos acumulados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a 49 y 70 miles de euros, respectivamente.

La clasificación de los activos dudosos en función de su antigüedad y en función de las garantías a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Ejercicio 2012	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Riesgos dudosos, exclusivamente por razón de la morosidad del cliente:					
Operaciones sin garantía real sobre bienes inmuebles	58	16	14	1.245	1.333
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas residencia habitual prestatario	-	190	-	-	190
Otras operaciones con garantía real sobre inmuebles	-	-	-	-	-
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-
	58	206	14	1.245	1.523
Riesgos dudosos, en los que transcurren razones distintas de la morosidad del cliente:					
Operaciones originadas como sin riesgo apreciable	123	-	-	9	132
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas residencia habitual prestatario	804	-	-	-	804
Otras operaciones con garantía real sobre inmuebles	1.832	-	-	-	1.832
Con garantía pignoraticia parcial	-	-	-	-	-
	2.759	-	-	9	2.768
	<b>2.817</b>	<b>206</b>	<b>14</b>	<b>1.254</b>	<b>4.291</b>

Ejercicio 2011	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
Riesgos dudosos, exclusivamente por razón de la morosidad del cliente:					
Operaciones sin garantía real sobre bienes inmuebles	845	44	27	1.092	2.008
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas residencia habitual prestatario	-	-	826	261	1.087
Otras operaciones con garantía real sobre inmuebles	949	-	-	-	949
Con garantía pignoratia parcial	-	-	-	-	-
	1.794	44	853	1.353	4.044
Riesgos dudosos, en los que transcurren razones distintas de la morosidad del cliente:					
Operaciones originadas como sin riesgo apreciable	304	-	-	10	314
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas residencia habitual prestatario	841	-	-	-	841
	1.145	-	-	10	1.155
	<b>2.939</b>	<b>44</b>	<b>853</b>	<b>1.363</b>	<b>5.199</b>

Los riesgos clasificados como subestándar ascienden a 811 miles de euros y 85 miles de euros a 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Menos de 1 mes	1.267	1.817
Entre 1 y 2 meses	257	500
Entre 2 y 3 meses	43	96
	<b>1.567</b>	<b>2.413</b>

### 9.2.3. Correcciones de valor por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, así como los movimientos de los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

Ejercicio 2012	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo-País	Total
Saldo inicial	1.942	1.686	1	3.629
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	1.088	-	-	1.088
Determinadas colectivamente	-	297	-	297
	1.088	297	-	1.385
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(400)	(789)	(1)	(1.190)
Dotaciones netas del ejercicio	688	(492)	(1)	195
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(907)	-	-	(907)
Traspaso entre fondos	-	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>1.723</b>	<b>1.194</b>	<b>-</b>	<b>2.917</b>

Ejercicio 2011	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo-País	Total
Saldo inicial	2.129	1.673	3	3.805
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio				
Determinadas individualmente	877	-	-	877
Determinadas colectivamente	-	171	-	171
	877	171	-	1.048
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(929)	(159)	(2)	(1.090)
Dotaciones netas del ejercicio	(52)	12	(2)	(42)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos y otros	(134)	-	-	(134)
Traspaso entre fondos	(1)	1	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>1.942</b>	<b>1.686</b>	<b>1</b>	<b>3.629</b>

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

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2012 ascienden a 148 miles de euros (2011: 48 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 (Nota 32).

## 10. ACTIVO MATERIAL

### 10.1. Activo material de uso propio

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como los movimientos de ambos ejercicios, se muestran a continuación:

Ejercicio 2012	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.11	2.944	7.457	6.590	16.991
Altas	159	401	-	560
Bajas	-	(172)	-	(172)
Saldo al 31.12.12	3.103	7.686	6.590	17.379
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.11	(2.313)	(5.694)	(2.048)	(10.055)
Altas	(317)	(414)	(142)	(873)
Bajas	-	162	-	162
Saldo al 31.12.12	(2.630)	(5.946)	(2.190)	(10.766)
Neto 31.12.11	631	1.763	4.542	6.936
<b>Neto 31.12.12</b>	<b>473</b>	<b>1.740</b>	<b>4.400</b>	<b>6.613</b>

Ejercicio 2011	Miles de euros			
	Equipos informáticos	Mobiliario, Instalaciones y otros	Edificios	Total
Valor de coste				
Saldo al 31.12.10	2.795	7.384	6.590	16.769
Altas	237	458	-	695
Bajas	(88)	(385)	-	(473)
Traspasos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.11	2.944	7.457	6.590	16.991
Amortización acumulada				
Saldo al 31.12.10	(1.974)	(5.641)	(1.905)	(9.520)
Altas	(424)	(432)	(143)	(999)
Bajas	87	379	-	466
Traspasos	(2)	-	-	(2)
Saldo al 31.12.11	(2.313)	(5.694)	(2.048)	(10.055)
Neto 31.12.10	821	1.743	4.685	7.249
<b>Neto 31.12.11</b>	<b>631</b>	<b>1.763</b>	<b>4.542</b>	<b>6.936</b>

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 en el Grupo asciende a 6.499 miles de euros (2011: 6.046 miles de euros).

El inmueble que constituye la sede social del Banco, fue valorado en noviembre 2012 por la entidad de tasación *Arquitasa, Sociedad de Tasaciones de los Colegios de Arquitectos de España, S.A.*, por un importe de 21.260 miles de euros, determinado por el método de comparación y el método del coste establecidos en la normativa. Esto supone una plusvalía latente de 15.610 miles de euros (2011: 19.944 miles de euros), en relación con el valor neto contable del edificio y sus instalaciones.

## 11. ACTIVO INTANGIBLE

### 11.1. Otro activo intangible

El detalle de este epígrafe de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Con vida útil definida		
Programas informáticos	5.849	5.654
Total bruto	5.849	5.654
Amortización acumulada	(5.388)	(4.989)
<b>Total neto</b>	<b>461</b>	<b>665</b>

Ninguno de los activos intangibles que figuran en este epígrafe ha sido desarrollado internamente.

El movimiento de este epígrafe del balance durante el ejercicio 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2012	Miles de euros	
	Programas informáticos	
Valor de coste		
Saldo al 31.12.11		5.654
Altas		195
Saldo al 31.12.12		5.849
Amortización acumulada		
Saldo al 31.12.11		(4.989)
Altas		(399)
Saldo al 31.12.12		(5.388)
Neto 31.12.11		665
<b>Neto 31.12.12</b>		<b>461</b>

Ejercicio 2011	Miles de euros	
	Programas informáticos	
Valor de coste		
Saldo al 31.12.10		5.251
Altas		403
Saldo al 31.12.11		5.654
Amortización acumulada		
Saldo al 31.12.10		(4.569)
Altas		(420)
Saldo al 31.12.11		(4.989)
Neto 31.12.10		682
<b>Neto 31.12.11</b>		<b>665</b>

Los activos intangibles totalmente amortizados todavía en uso a 31 de diciembre de 2012 en el Grupo ascienden a 4.814 miles de euros (2011: 4.211 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 consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Activo		
Gastos pagados no vencidos	159	127
Otras periodificaciones (Nota 1.9)	501	-
	660	127
Pasivo		
Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.9)	1.131	525
Gastos devengados no vencidos	834	725
	<b>1.965</b>	<b>1.250</b>

### 13. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

La composición del saldo de este epígrafe del activo y del pasivo de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Depósitos de bancos centrales	80.038	89.064
Depósitos de entidades de crédito	651.922	400.840
Depósitos de la clientela	337.161	288.970
Otros pasivos financieros	16.003	13.861
	<b>1.085.124</b>	<b>792.735</b>

#### 13.1. Depósitos de bancos centrales

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Otros bancos centrales	80.000	89.000
Ajustes por valoración:	38	64
Intereses devengados	38	64
	<b>80.038</b>	<b>89.064</b>

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, la disponibilidad de la línea de crédito mantenida para acudir a la financiación concedida por el Banco Central Europeo en virtud del “Contrato de crédito con prenda de valores y otros activos” es de 29.824 miles de euros y 8.949 miles de euros, respectivamente (Nota 8.1.1.).

Los costes de las operaciones de financiación han ascendido a 736 miles de euros en el ejercicio 2012 (2011: 386 miles de euros) (Nota 21).

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos de Bancos Centrales ha sido del 0,90% en el ejercicio 2012, 1,27% en el ejercicio 2011.

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 consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Cesión temporal de activos	650.888	398.539
Otras cuentas	880	1.132
Ajustes por valoración:	154	1.169
Intereses devengados	154	1.169
	<b>651.922</b>	<b>400.840</b>

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos de entidades de crédito ha sido del 0,61% en el ejercicio 2012, 1,45% en el ejercicio 2011.

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

### 13.3. Depósitos de la clientela

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2012	2011
Administraciones Públicas	388	659
Otros sectores residentes:		
Depósitos a la vista	293.187	233.673
Cuentas corrientes	269.364	220.744
Cuentas de ahorro	22.704	11.092
Otros fondos a la vista	1.119	1.837
Depósitos a plazo	21.409	6.975
Imposiciones a plazo	20.452	4.231
Cuentas de ahorro vivienda	957	1.555
Pasivos financieros híbridos (Nota 7.1)	-	1.000
Otros fondos a plazo	-	189
Cesión temporal de activos	17.990	44.113
Ajustes por valoración	418	251
Otros sectores no residentes:	3.769	3.299
	<b>337.161</b>	<b>288.970</b>

El tipo de interés medio efectivo de los depósitos de la clientela ha sido del 1,16% en el ejercicio 2012, 1,09% en el ejercicio 2011.

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

### 13.4. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Obligaciones a pagar	5.911	4.880
Fianzas recibidas	2.824	4.155
Cuentas de recaudación	2.078	1.650
Cuentas especiales	4.797	2.755
Garantías financieras	10	15
Otros conceptos	383	406
	<b>16.003</b>	<b>13.861</b>

## 14. PROVISIONES

### 14.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Valor actual de las obligaciones por prestación definida con el personal en activo	923	872
Pasivo en balance	923	872

El importe de estos compromisos ha sido determinado por un actuario independiente 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 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Saldo inicial	872	774
Dotaciones del ejercicio	51	98
<b>Saldo final</b>	<b>923</b>	<b>872</b>

El detalle del gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios 2012 y 2011 distribuido entre las diferentes partidas según lo estipulado en la Circular 4/2004 del Banco de España es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Coste corriente del período (Nota 28)	27	77
Coste por intereses (Nota 21)	24	21
	<b>51</b>	<b>98</b>

## 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, si procede:

Ejercicio 2012		Miles de euros
Por contraparte		
Otros sectores residentes		
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos y riesgo país		2
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio		500
Saldo final de la provisión para riesgos específicos y riesgo país		502
Saldo inicial de la provisión genérica		50
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio		6
Fondos recuperados		(14)
Saldo final de la provisión genérica		42
<b>Saldo final</b>		<b>544</b>

Ejercicio 2011		Miles de euros
Por contraparte		
Otros sectores residentes		
Saldo inicial de la provisión para riesgos específicos y riesgo país		2
Saldo final de la provisión para riesgos específicos y riesgo país		2
Saldo inicial de la provisión genérica		116
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio		3
Fondos recuperados		(69)
Saldo final de la provisión genérica		50
<b>Saldo final</b>		<b>52</b>

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

### 14.3. Otras provisiones

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

El movimiento de este epígrafe del balance consolidado adjunto por cada una de las provisiones constituidas durante el 2012 y 2011 es el siguiente:

Ejercicio 2012	Miles de euros		
	Responsabilidades	Garantías otorgadas	Total
Saldo inicial	1.409	206	1.615
Dotaciones del ejercicio	11.737	414	12.151
Fondos recuperados	(144)	-	(144)
Otros movimientos	205	(55)	150
<b>Saldo final</b>	<b>13.207</b>	<b>565</b>	<b>13.772</b>

Ejercicio 2011	Miles de euros		
	Responsabilidades	Garantías otorgadas	Total
Saldo inicial	1.340	96	1.436
Dotaciones del ejercicio	147	142	289
Fondos recuperados	(49)	-	(49)
Otros movimientos	(29)	(32)	(61)
<b>Saldo final</b>	<b>1.409</b>	<b>206</b>	<b>1.615</b>

Durante el ejercicio 2012, el Grupo ha constituido provisiones por responsabilidades por un importe neto de 11.910 miles de euros para atender diversas contingencias judiciales conocidas en el ejercicio.

En mayo de 2012 el Grupo recibió sentencia del Tribunal Supremo por la cual tenía que satisfacer 4.800 miles de euros al ser considerado responsable civil subsidiario por un delito cometido por un cliente, habiéndose presentado recurso de amparo. El Grupo ha provisionado la totalidad del importe de la sentencia al 31 de diciembre de 2012.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2012 el Grupo ha sido señalado como posible responsable civil subsidiario por dos casos de presunto fraude a clientes (de terceras entidades). En este sentido los servicios jurídicos del Grupo, junto a sus asesores, han estimado el importe máximo de las responsabilidades que, en su caso, podrían atribuirse al Grupo, habiéndose constituido los correspondientes fondos para cubrir tales contingencias

## 15. FONDOS PROPIOS

Este capítulo de los balances consolidados adjuntos incluye los importes del patrimonio neto que corresponden a aportaciones realizadas por los accionistas, resultados acumulados reconocidos a través de la cuenta de pérdidas y ganancias y componentes de instrumentos financieros compuestos que tienen carácter de patrimonio neto permanente. 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 2012 y 2011, se presenta el detalle de las variaciones habidas en este epígrafe del balance consolidado durante dicho ejercicio.

### 15.1. Capital emitido

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011, la totalidad de las acciones son propiedad de *Banca Mediolanum, S.p.A.*, sociedad domiciliada en Italia, perteneciente al *Grupo Mediolanum*.

### 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 adjuntos consolidados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Reservas restringidas		
Reserva legal	4.028	3.357
Reserva especial	2.514	2.514
	6.542	5.871
Reservas de libre disposición		
De la entidad dominante	23.946	17.906
De entidades dependientes	1.557	1.420
	25.503	19.326
<b>Total Reservas</b>	<b>32.045</b>	<b>25.197</b>

#### 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 1245/1995, 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.

### 15.3.3. Reservas en sociedades dependientes

El desglose por sociedades de los saldos de esta partida de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 (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	
	2012	2011
Ges.Fibanc, S.G.I.I.C., S.A.	816	779
Fibanc Pensiones, S.A.,S.G.F.P.	685	586
Fibanc, S.A.	56	55
	<b>1.557</b>	<b>1.420</b>

## 16. AJUSTES POR VALORACIÓN

### 16.1. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe de los balances consolidados adjuntos a 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, 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 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.

Las Sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le resultan de aplicación. 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 2012 y 2011, es como sigue:

	Miles de euros	
	2012	2011
Beneficio (Pérdida) del ejercicio antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	36.901	5.754
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias permanentes	(14.446)	(9.680)
Compensación de bases imponibles negativas	(98)	(36)
Resultado Ajustado	22.357	(3.962)
Aumentos (disminuciones) netos por diferencias temporarias	(654)	(773)
<b>Base Imponible después de compensación</b>	<b>21.703</b>	<b>(4.735)</b>

Los cálculos en relación con el impuesto sobre beneficios son los siguientes:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)	Impuesto devengado	Impuesto a pagar (devolver)
Cuota (30%)				
Sobre resultado contable ajustado	6.708	-	(1.188)	-
Sobre base imponible después compensación	-	3.292	-	(1.421)
Deducciones				
Por doble imposición	(5)	(150)	95	(29)
Otras	-	(159)	(1)	(1)
Gasto / Cuota	6.703	2.983	(1.094)	(1.451)
Retenciones y pagos a cuenta	-	(4.290)	-	(97)
Ajustes negativos a la imposición sobre beneficios	(59)	-	-	-
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>6.644</b>	<b>(1.307)</b>	<b>(1.094)</b>	<b>(1.548)</b>

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 14.750 miles de euros (2011: 9.800 miles de euros) por los dividendos percibidos de la participación en *Mediolanum International Funds, Ltd*, sociedad participada en un 5% por el Grupo.

En el ejercicio 2012, el Grupo ha generado bases fiscales positivas suficientes para poder aplicar la totalidad de las deducciones pendientes por doble imposición interna, formación profesional y reinversión de beneficios extraordinarios (artículos 30, 40 y 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades) por importe de 309 miles de euros.

El Real Decreto-Ley 9/2011, de 19 de agosto, introdujo una serie de modificaciones tributarias con efectos para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2012. En concreto, en el caso de existir bases imponibles negativas, se amplía el plazo para compensar dichas pérdidas fiscales con los beneficios futuros de quince a dieciocho ejercicios, en determinadas condiciones. Adicionalmente, en aplicación del Real Decreto-ley 20/2012, de 13 de julio, de medidas para garantizar la estabilidad presupuestaria y de fomento de la competitividad, el Banco ha aplicado la limitación del 50% de la base imponible previa en la compensación de bases imponibles negativas, medida de carácter temporal para los ejercicios 2012 y 2013.

El importe y plazo de los créditos por diferencias temporales positivas y bases imponibles negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Ejercicio 2012	Miles de euros	Último año
Diferencias temporales positivas	2.249	
<u>Banco:</u>		
Fondo de comercio de Andino	874	2021
Comisiones de apertura	5	-
Minusvalías latentes en activos financieros disponibles para la venta	1.085	-
Insolvencias	285	-
Bases imponibles negativas	26.333	
<u>Banco:</u>		
Ejercicio 2008	193	2026
Ejercicio 2009	11.139	2027
Ejercicio 2010	9.987	2028
Ejercicio 2011	4.880	2029
<u>Gesfibanc:</u>		
Ejercicio 2010	134	2028

Ejercicio 2011	Miles de euros	Último año
Diferencias temporales positivas	5.474	
<u>Banco:</u>		
Fondos de comercio de IPN	5	2012
Fondo de comercio de Andino	892	2021
Comisiones de apertura	6	-
Minusvalías latentes en activos financieros disponibles para la venta	4.115	-
Insolvencias	456	-
Bases imponibles negativas	37.164	
<u>Banco:</u>		
Ejercicio 2005	64	2020
Ejercicio 2008	10.862	2023
Ejercicio 2009	11.139	2024
Ejercicio 2010	9.987	2025
Ejercicio 2011	4.880	2026
<u>Gesfibanc:</u>		
Ejercicio 2010	232	2025

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 imponibles 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 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	1.448	51	99	30
Diferidos	10.113	6.231	16.803	675
	<b>11.561</b>	<b>6.282</b>	<b>16.902</b>	<b>705</b>

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activos Fiscales		Pasivos fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
<b>Ejercicio 2012</b>				
Saldo inicial	<b>99</b>	<b>16.803</b>	<b>31</b>	<b>674</b>
Altas	5.653	5.340	51	19.415
Bajas	(4.304)	(12.030)	(31)	(13.858)
<b>Saldo final</b>	<b>1.448</b>	<b>10.113</b>	<b>51</b>	<b>6.231</b>

	Miles de euros			
	Activos Fiscales		Pasivos fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
<b>Ejercicio 2011</b>				
Saldo inicial	<b>136</b>	<b>13.240</b>	<b>6</b>	<b>220</b>
Altas	347	10.709	96	1.516
Bajas	(384)	(7.146)	(72)	(1.061)
<b>Saldo final</b>	<b>99</b>	<b>16.803</b>	<b>30</b>	<b>675</b>

Las principales altas y bajas por activos diferidos habidas en el ejercicio 2012, corresponden al impacto fiscal por las pérdidas de valor en los “Valores representativos de deuda disponibles para la venta” por un importe de 5.339 miles de euros y 8.368 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, se han dado de baja activos fiscales por bases fiscales negativas de ejercicios anteriores por un importe de 3.220 miles de euros.

Las principales altas y bajas por pasivos diferidos habidas en el ejercicio 2012, corresponden al impacto fiscal por el aumento de valor de los “Valores representativos de deuda disponibles para la venta”.

## 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 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Garantías financieras	523	625
Avales financieros	523	625
Otros avales y cauciones prestados	3.928	8.499
Avales técnicos	3.278	7.712
Otras obligaciones	650	787
	<b>4.451</b>	<b>9.124</b>

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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponibles por terceros				
Por otros sectores residentes	40.518	19.183	44.117	20.571
Otros compromisos contingentes	-	3.816	-	4.483
	<b>40.518</b>	<b>22.999</b>	<b>44.117</b>	<b>25.054</b>

En el apartado “Otros compromisos contingentes” se recogen los documentos entregados a cámaras de compensación.

## 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 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	Recursos de clientes	Comisiones	Recursos de clientes	Comisiones
Gestionados por el Grupo:				
Fondos de inversión y SICAV,s	244.904	2.836	261.190	3.053
Fondos de pensiones	89.900	1.334	72.000	1.134
Gestión de carteras	458	2	587	2
Comercializados por el Grupo:				
Fondos de inversión	346.993	8.059	281.374	6.362
Ahorro en contratos de seguros	563.975	10.490	442.413	12.449
Otros Servicios de Inversión	367.594	2.897	408.892	4.362
	<b>1.613.824</b>	<b>25.618</b>	<b>1.466.456</b>	<b>27.362</b>

## 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 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Depósitos en bancos centrales	74	107
Depósitos en entidades de crédito	142	339
Crédito a la clientela	4.054	3.497
Valores representativos de deuda (Nota 8.1.1.)	39.531	14.818
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	9	9
Otros intereses	11	79
	<b>43.821</b>	<b>18.849</b>

## 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 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Depósitos de bancos centrales	736	386
Depósitos de entidades de crédito	4.179	3.296
Depósitos de la clientela	4.889	4.500
Coste por intereses de los fondos de pensiones (Nota 14)	24	21
Otros intereses	318	-
	<b>10.146</b>	<b>8.203</b>

## 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 2012 y 2011, corresponde en su mayor parte a los dividendos percibidos de la sociedad participada *Mediolanum International Funds, Ltd.*, por un importe de 14.750 miles de euros y 9.800 miles de euros, respectivamente.

## 23. COMISIONES PERCIBIDAS

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2012 y 2011 clasificadas atendiendo a los principales conceptos que las han originado:

	Miles de euros	
	2012	2011
Gestión y administración de patrimonios de terceros		
Fondos de Inversión y SICAVs	2.836	3.053
Fondos de pensiones	1.335	1.134
Particulares	2	2
	4.173	4.189
Comercialización de productos financieros no bancarios		
Fondos de inversión	8.059	6.362
Seguros	10.490	12.449
	18.549	18.811
Servicios de inversión		
Aseguramiento y colocación	-	764
Intermediación de valores	1.920	2.595
Depósito de terceros	977	1.003
	2.897	4.362
Otras		
Por riesgos y compromisos contingentes	112	105
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	2	1
Por servicio de cobros y pagos	824	691
Otras comisiones	44	79
	982	876
	<b>26.601</b>	<b>28.238</b>

## 24. COMISIONES PAGADAS

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2012 y 2011 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado:

	Miles de euros	
	2012	2011
Corretajes en operaciones activas y pasivas	48	31
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	387	381
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.697	2.216
Otras comisiones	17.589	15.934
	<b>19.721</b>	<b>18.562</b>

El apartado de "Otras comisiones" corresponde a las comisiones pagadas por la distribución de productos no bancarios, tales como fondos de inversión, de pensiones y productos de seguros.

## 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 2012 y 2011, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Cartera de negociación	594	675
Activos financieros disponibles para la venta	20.355	138
	<b>20.949</b>	<b>813</b>

Durante el último trimestre del ejercicio se reestructuró parte de la posición mantenida en “Valores representativos de deuda”, al objeto de reducir el riesgo estructural de tipo de interés de balance, lo que se consiguió vendiendo deuda a tipos de interés fijo y comprando deuda a tipos de interés flotante, con lo que se realizaron parte de las plusvalías latentes por un importe de 20.563 miles de euros.

## 26. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2012	2011
Indemnizaciones de compañías de seguros	4	3
Gastos recuperados por su incorporación al coste de venta de bienes y servicios	232	241
Otros conceptos	326	290
	<b>562</b>	<b>534</b>

## 27. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

La composición por naturaleza de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2012	2011
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.9)	1.098	529
Operativas	106	148
Otros conceptos	22	-
	<b>1.226</b>	<b>677</b>

## 28. GASTOS DE PERSONAL

La composición del epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 por naturaleza es la siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
Sueldos y gratificaciones al personal activo	8.776	9.471
Cuotas de la Seguridad Social	1.988	1.940
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 14)	27	77
Indemnizaciones por despidos	401	409
Gastos de formación	91	66
Otros gastos de personal	2.114	2.040
	<b>13.397</b>	<b>14.003</b>

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

	2012		2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Personal clave de la dirección	4	-	4	-
Directivos y técnicos	39	19	40	19
Otros-personal administrativo	82	66	83	65
	<b>125</b>	<b>85</b>	<b>127</b>	<b>84</b>

## 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 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
De inmuebles, instalaciones y material	1.230	1.367
Informática	895	694
Comunicaciones	1.556	1.929
Publicidad y propaganda	3.250	1.492
Gastos judiciales y de letrados	595	335
Informes técnicos	1.650	1.773
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	226	235
Primas de seguros y autoseguro	247	219
Por órganos de gobierno y control	289	260
Gastos de representación y desplazamiento del personal	149	138
Cuotas de asociaciones	287	241
Contribuciones e impuestos	191	150
Sobre inmuebles	11	10
Otros	180	140
Otros gastos	935	1.082
	<b>11.500</b>	<b>9.915</b>

### 29.1. Otra información

Los honorarios devengados por el Grupo, con relación a las auditorías de cuentas y otros servicios recibidos de nuestros auditores externos, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Auditorías de cuentas	98	95
Otros servicios de verificación	21	21
Servicios de asesoramiento fiscal	-	-
Otros Servicios	-	-
	<b>119</b>	<b>116</b>

## 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 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Amortización del inmovilizado material (Nota 10)	873	999
Amortización del inmovilizado inmaterial (Nota 11)	399	420
	<b>1.272</b>	<b>1.419</b>

## 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 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Dotación neta a las provisiones para riesgos contingentes (Nota 14.2)	492	(66)
Dotación neta a las otras provisiones (Nota 14.3)	12.007	240
	<b>12.499</b>	<b>174</b>

## 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 2012 y 2011:

	Miles de euros	
	2012	2011
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8.1.3.)	-	(181)
Inversiones crediticias	47	(90)
Dotaciones netas (Nota 9.2.3.)	195	(42)
Recuperación de activos fallidos (Nota 9.2.3.)	(148)	(48)
	<b>47</b>	<b>(271)</b>

## 33. PARTES VINCULADAS

### 33.1. Operaciones con sociedades del Grupo y del Grupo Mediolanum

Todos los saldos significativos mantenidos a 31 de diciembre de 2012 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:

Ejercicio 2012	Miles de euros		
	Banca Mediolanum, S.p.A.	Resto de sociedades Grupo Mediolanum	Total
<b>Activo</b>			
Otros instrumentos de capital	-	48.344	48.344
Depósitos en entidades de crédito	7.235	-	7.235
Crédito a la clientela	-	3.014	3.014
<b>Total Activo</b>	<b>7.235</b>	<b>51.358</b>	<b>58.593</b>
<b>Pasivo</b>			
Depósitos	651.589	-	651.589
Otros pasivos	-	2.045	2.045
<b>Total Pasivo</b>	<b>651.589</b>	<b>2.045</b>	<b>653.634</b>
<b>Pérdidas y ganancias</b>			
<b>Ingresos:</b>			
Intereses y rendimientos asimilados	80	-	80
Rendimiento de la cartera de renta variable	-	14.750	14.750
Comisiones percibidas	-	18.349	18.349
Otros productos	-	212	212
<b>Total Ingresos</b>	<b>80</b>	<b>33.311</b>	<b>33.391</b>
<b>Gastos:</b>			
Intereses y cargas asimiladas	(4.174)	-	(4.174)
Otros gastos	(1.191)	(44)	(1.235)
<b>Total Gastos</b>	<b>(5.365)</b>	<b>(44)</b>	<b>(5.409)</b>

Ejercicio 2011	Miles de euros		
	Banca Mediolanum, S.p.A.	Resto de sociedades Grupo Mediolanum	Total
<b>Activo</b>			
Otros instrumentos de capital	-	48.344	48.344
Depósitos en entidades de crédito	8.036	-	8.036
Crédito a la clientela	-	1.930	1.930
<b>Total Activo</b>	<b>8.036</b>	<b>50.274</b>	<b>58.310</b>
<b>Pasivo</b>			
Depósitos	399.965	235	400.200
Otros pasivos	580	124	704
<b>Total Pasivo</b>	<b>400.545</b>	<b>359</b>	<b>400.904</b>
<b>Pérdidas y ganancias</b>			
<b>Ingresos:</b>			
Intereses y rendimientos asimilados	121	-	121
Rendimiento de la cartera de renta variable	-	9.800	9.800
Comisiones percibidas	-	18.578	18.578
Otros productos	-	214	214
<b>Total Ingresos</b>	<b>121</b>	<b>28.592</b>	<b>28.713</b>
<b>Gastos:</b>			
Intereses y cargas asimiladas	(3.287)	-	(3.287)
Otros gastos	(1.599)	(136)	(1.735)
<b>Total Gastos</b>	<b>(4.886)</b>	<b>(136)</b>	<b>(5.022)</b>

Adicionalmente, la sociedad *Banca Mediolanum, S.p.A.* ha concedido al Banco un aval como garantía de la liquidación de la operativa de tarjetas por importe de 855.000 euros.

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

Las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración por su condición de consejeros y de la Alta Dirección del Banco, correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011, han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	2012	2011
Presidente del Consejo de Administración: Carlos Javier Tusquets Trías de Bes	85	85
Consejeros independientes:		
Luis Javier García Macarrón	42	42
Manuel Verdera Rodríguez	22	-
Jaume Aubia Marimón (exconsejero desde el 27 de febrero de 2012)	10	38
Alta dirección (*)	2.003	1.690
	<b>2.162</b>	<b>1.855</b>

(\*) La Alta Dirección comprende los cargos de Consejero Delegado, Director General y resto de miembros que integran el Comité de Dirección del Banco formado por cuatro personas.

La remuneración percibida por los consejeros no ejecutivos se refiere al desempeño de funciones de representación, responsabilidad y asistencia a los consejos de administración y comités de auditoría y de retribuciones, siendo compensaciones de carácter fijo.

Las remuneraciones de la Alta Dirección, tanto en su componente fija, como variable, se refieren al desempeño de las funciones ejecutivas de sus miembros, según su nivel de responsabilidad, características del cargo y consecución de objetivos y se han registrado en el epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2012 y 2011 como gastos de personal.

No se han devengado durante los ejercicios 2012 y 2011, retribuciones y compromisos 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, salvo las devengadas para cubrir el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos de la Seguridad Social que les correspondan por su condición de empleados en el caso de incapacidad permanente, viudedad y orfandad. Dichos compromisos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden a 6.559,17 y 6.878,73 euros, respectivamente.

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

	Miles de euros	
	2012	2011
Activo		
Inversión crediticia	908	604
<b>Total Activo</b>	<b>908</b>	<b>604</b>
Pasivo		
Depósitos	1.622	1.940
Otros pasivos	216	175
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.838</b>	<b>2.115</b>
Cuentas de orden		
Riesgos y compromisos contingentes	88	88
<b>Total Cuentas orden</b>	<b>88</b>	<b>88</b>
Ingresos:		
Intereses y rendimientos asimilados	10	12
Comisiones percibidas	93	122
<b>Total Ingresos</b>	<b>103</b>	<b>134</b>
Gastos:		
Intereses y cargas asimiladas	(20)	(22)
Comisiones pagadas	(710)	(722)
Otros gastos	(2.174)	(1.855)
<b>Total Gastos</b>	<b>(2.904)</b>	<b>(2.599)</b>

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

El número actual de miembros del Consejo de Administración asciende a 7 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
Massimo Doris	Consejero	26-sep-05	Junta General
Edoardo Lombardi	Consejero	12-feb-09	Junta General
Giovanni Pirovano	Consejero	17-oct-05	Junta General
Luis Javier García Macarrón	Consejero	27-jun-05	Junta General
Manuel Verdera Rodríguez	Consejero	16-abr-12	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. Asimismo, se informa de la dedicación, por cuenta propia o ajena, al mismo, análogo o complementario género de actividad que constituye el objeto social del Grupo.

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%	Indirecta
Vittorio Colussi	Mediolanum S.p.A.	-	0,0027%	Directa
Doris, Massimo	Mediolanum S.p.A. (*)	Vicepresidente	40,51%	Indirecta
	Banca Mediolanum S.p.A.	Consejero Delegado y Director General	-	-
Lombardi, Edoardo	Banca Esperia, S.p.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Banca Mediolanum S.p.A.	Vicepresidente	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.AG	Consejero 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.	Vicepresidente	-	-
	Mediolanum Fiduciaria, S.p.A.	Presidente del Consejo	-	-
	Bankhaus August Lenz & Co.AG	Consejero del Consejo de Control (Aufsichsrat)	-	-
	Cedacri, S.p.A.	Consejero	-	-
	C-Global	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., Bankia, S.A. y Caixabank, S.A.

## 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 2012 y 2011 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 2012	Miles de euros				
	Total balance	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activo</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales	9.965	9.965	9.965	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.052.811	1.004.432	994.945	9.487	-
Valores representativos de deuda	1.004.379	1.004.379	994.892	9.487	-
Otros instrumentos de capital	53	53	53	-	-
Otros instrumentos de capital valorados al coste	48.379	-	-	-	-
Inversiones crediticias	215.315	215.315	-	-	215.315
Depósitos en entidades de crédito	51.581	51.581	-	-	51.581
Crédito a la clientela	163.734	163.734	-	-	163.734
<b>Total Activo</b>	<b>1.278.091</b>	<b>1.229.712</b>	<b>1.004.910</b>	<b>9.487</b>	<b>215.315</b>
<b>Pasivo</b>					
Pasivos financieros a coste amortizado	1.085.124	1.085.124	-	-	1.085.124
Depósitos en bancos centrales	80.038	80.038	-	-	80.038
Depósitos en entidades de crédito	651.922	651.922	-	-	651.922
Depósitos de la clientela	337.161	337.161	-	-	337.161
Otros pasivos financieros	16.003	16.003	-	-	16.003
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.085.124</b>	<b>1.085.124</b>	-	-	<b>1.085.124</b>

Ejercicio 2011	Miles de euros				
	Total balance	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activo</b>					
Caja y depósitos en bancos centrales	55.958	55.958	55.958	-	-
Cartera de negociación	587	587	587	-	-
Derivados de negociación	587	587	587	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	689.699	641.320	611.960	28.377	983
Valores representativos de deuda	641.268	641.268	611.908	28.377	983
Otros instrumentos de capital	52	52	52	-	-
Otros instrumentos de capital valorados al coste	48.379	-	-	-	-
Inversiones crediticias	166.332	166.332	-	-	166.332
Depósitos en entidades de crédito	24.184	24.184	-	-	24.184
Crédito a la clientela	142.148	142.148	-	-	142.148
<b>Total Activo</b>	<b>912.576</b>	<b>864.197</b>	<b>668.505</b>	<b>28.377</b>	<b>167.315</b>
<b>Pasivo</b>					
Cartera de negociación	779	779	779	-	-
Derivados de negociación	587	587	587	-	-
Posiciones cortas en valores	192	192	192	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	792.735	792.735	-	-	792.735
Depósitos en bancos centrales	89.064	89.064	-	-	89.064
Depósitos en entidades de crédito	400.840	400.840	-	-	400.840
Depósitos de la clientela	288.970	288.970	-	-	288.970
Otros pasivos financieros	13.861	13.861	-	-	13.861
<b>Total Pasivo</b>	<b>793.514</b>	<b>793.514</b>	<b>779</b>	-	<b>792.735</b>

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 por tipo de interés 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 plusvalías brutas acumuladas al cierre del ejercicio de 17.135 miles de euros (2011: minusvalías brutas de 11.474 miles de euros).

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2012 en el saldo del Nivel 3 se detalla a continuación:

	Miles de euros				
	Activo				
	Activos financieros disponibles para la venta		Inversiones crediticias		Total
	Valores representativos de deuda	Otros instrumentos de capital	Depósitos en entidades de crédito	Crédito a la clientela	
Saldo inicial	983	-	24.184	142.148	167.315
Utilidades o pérdidas totales	(15)	-	-	-	(15)
A pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
A ajustes de valoración del patrimonio neto	(15)	-	-	-	(15)
Adiciones	-	-	16.694.168	91.744	16.785.912
Bajas	(968)	-	(16.666.771)	(70.158)	(16.737.897)
Saldo final	-	-	<b>51.581</b>	<b>163.734</b>	<b>215.315</b>

	Miles de euros				
	Pasivo				
	Pasivos financieros a coste amortizado				Total
	Depósitos en bancos centrales	Depósitos en entidades de crédito	Depósitos de la clientela	Otros pasivos financieros	
Saldo inicial	89.064	400.840	288.970	13.861	792.735
Utilidades o pérdidas totales	-	-	-	-	-
A pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-
A ajustes de valoración del patrimonio neto	-	-	-	-	-
Adiciones	320.370	9.446.905	10.635.068	6.795	20.409.138
Bajas	(329.396)	(9.195.823)	(10.586.877)	(4.653)	(20.116.749)
Saldo final	<b>80.038</b>	<b>651.922</b>	<b>337.161</b>	<b>16.003</b>	<b>1.085.124</b>

## 35. GESTIÓN DEL RIESGO

### 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. La unidad de Control de Riesgos Financieros y Crédito ubicada en el seno del Área de Control de Riesgos y Compliance, completa las actividades de control desempeñadas por las propias unidades operativas, principalmente el Área de Créditos y el Área de Tesorería. 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. A este respecto, se procede a un seguimiento continuo de la calidad crediticia de las contrapartes a fin de determinar la conveniencia o no de mantener en cartera dichas posiciones, así como el respeto de los límites establecidos en la política. Límites que son objeto de revisión con periodicidad mínima anual.

### 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 2012 y 2011 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:

	Miles de euros	
	2012	2011
Instrumentos de deuda:	1.219.694	807.600
Crédito a la clientela	163.734	142.148
Entidades de crédito	51.581	24.184
Valores representativos de deuda	1.004.379	641.268
Riesgos contingentes	4.451	9.124
Total riesgo	1.224.145	816.724
Compromisos contingentes	19.183	20.571
<b>Exposición máxima</b>	<b>1.243.328</b>	<b>837.295</b>

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 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 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 2012 y 2011 para los que se cuenta con algún tipo de calificación crediticia:

	2012				
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	Total
Valores representativos de deudas					
Administraciones centrales y bancos centrales	-	-	944.580	-	944.580
Instituto de Crédito Oficial	-	-	19.431	-	19.431
Instituciones	-	-	35.921	4.447	40.368
	-	-	<b>999.932</b>	<b>4.447</b>	<b>1.004.379</b>

	2011				
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	Total
Valores representativos de deudas					
Administraciones centrales y bancos centrales	170.060	336.103	-	-	506.163
Administraciones regionales y autoridades locales	-	5.657	-	-	5.657
Instituciones	39.377	46.313	43.544	214	129.448
	<b>209.437</b>	<b>388.073</b>	<b>43.544</b>	<b>214</b>	<b>641.268</b>

### 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 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros			
	2012		2011	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	466.656	23.634	466.658	29.695
Negocios en otros países de la Unión Europea	794.736	-	794.736	-
Negocios en el resto de Europa	6.572	-	7.557	-
Negocios en el resto del Mundo	250	-	5.178	-
	<b>1.268.214</b>	<b>23.634</b>	<b>1.274.129</b>	<b>29.695</b>

La distribución de los valores representativos de deuda por área geográfica a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

País	2012				2011		
	Administraciones públicas	Instituto de Crédito Oficial	Sector privado	Total	Administraciones públicas	Sector privado	Total
España	238.877	19.431	7.537	265.845	254.247	65.306	319.553
Italia	705.703	-	18.782	724.485	257.573	44.306	301.879
Irlanda	-	-	13.015	13.015	-	12.639	12.639
Reino Unido	-	-	-	-	-	5.178	5.178
Estados Unidos	-	-	250	250	-	-	-
Francia	-	-	492	492	-	1.516	1.516
Alemania	-	-	292	292	-	503	503
	<b>944.580</b>	<b>19.431</b>	<b>40.368</b>	<b>1.004.379</b>	<b>511.820</b>	<b>129.448</b>	<b>641.268</b>

La distribución de riesgos por actividad y por área geográfica a 31 de diciembre de 2012 es la siguiente, distinguiendo entre actividad total y en España:

a. Actividad total

	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	111.381	65.702	40.331	5.335	13
Administraciones Públicas	944.580	238.877	705.703	-	-
<i>Administración Central</i>	939.980	234.277	705.703	-	-
<i>Resto</i>	4.600	4.600	-	-	-
Otras instituciones financieras	57.375	9.031	48.344	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	28.250	28.250	-	-	-
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	28.250	28.250	-	-	-
<i>Grandes empresas</i>	12.102	12.102	-	-	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	16.148	16.148	-	-	-
Resto de hogares e ISFLSH	131.153	130.241	339	-	573
<i>Viviendas</i>	107.657	106.762	324	-	571
<i>Consumo</i>	18.129	18.112	15	-	2
<i>Otros fines</i>	5.367	5.367	-	-	-
	1.272.739	472.101	794.717	5.335	586
Menos: Correcciones de valor deterioro activos no imputadas a operaciones concretas	(161)				
<b>Total</b>	<b>1.272.578</b>				

b. Actividad en España

	TOTAL	Andalucía	Cataluña	Madrid	Comunidad Valenciana	Resto
Entidades de crédito	65.702	-	-	65.702	-	-
Administraciones Públicas	238.877	-	4.600	-	-	-
Administración Central	234.277	-	-	-	-	-
Resto	4.600	-	4.600	-	-	-
Otras instituciones financieras	9.031	-	8.995	36	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	28.250	3.421	9.413	9.730	3.462	2.224
Construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-
Construcción de obra civil	-	-	-	-	-	-
Resto de finalidades	28.250	3.421	9.413	9.730	3.462	2.224
Grandes empresas	12.102	-	3.436	6.442	-	2.224
Pymes y empresarios individuales	16.148	3.421	5.977	3.288	3.462	-
Resto de hogares e ISFLSH	130.241	18.168	50.597	13.436	28.081	19.959
Viviendas	106.762	14.656	43.690	10.061	24.528	13.827
Consumo	18.112	3.512	1.540	3.375	3.553	6.132
Otros fines	5.367	-	5.367	-	-	-
	472.101	21.589	73.605	88.904	31.543	22.183
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(161)					
<b>Total</b>	<b>471.940</b>					

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 2011 y 2010 al que pertenecen los clientes se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros					
	2012			2011		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que Activos dudosos
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura y pesca	-	-	-	82	0,06%	-
Industrias	3	-	1	866	0,61%	4
Construcción	7.455	4,55%	1	7.717	5,43%	1
Servicios:	20.155	12,31%	2.674	22.185	15,61%	2.165
Comercio y hostelería	4.177		1.835	4.443		952
Transporte y comunicaciones	12		-	2		-
Otros servicios	15.966		839	17.740		1.213
Crédito a particulares:	136.121	83,14%	1.615	111.294	78,30%	3.029
Vivienda	107.314		1.011	78.008		1.153
Consumo y otros	28.807		604	33.290		1.876
Crédito a la clientela	163.734	100%	4.291	142.148	100,00%	5.199

### 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 concedido por operación en los ejercicios 2012 y 2011 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2012			2011		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Superior a 6.000	6.998	4,20%	-	6.957	4,78%	-
Entre 3.000 y 6.000	-	-	-	-	-	-
Entre 1.000 y 3.000	11.415	6,85%	-	9.756	6,70%	-
Entre 500 y 1.000	17.685	10,61%	3.023	14.235	9,77%	2.988
Entre 250 y 500	25.065	15,04%	-	23.858	16,38%	261
Entre 125 y 250	46.850	28,11%	339	40.570	27,85%	757
Entre 50 y 125	40.009	24,00%	398	29.094	19,97%	468
Entre 25 y 50	8.006	4,80%	163	8.996	6,17%	224
Inferior a 25	10.645	6,39%	368	12.233	8,38%	501
<b>Total</b>	<b>166.673</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.291</b>	<b>145.698</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.199</b>

### 35.1.7. Distribución del crédito a la clientela por actividad

De acuerdo con lo exigido por la Circular 6/2012, de 28 de septiembre, se informa a continuación de la distribución del crédito a la clientela por actividad.

	Miles de euros							
	TOTAL	Del que: garantía inmobiliaria	Del que: resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras instituciones financieras	8.995	-	2.138	-	-	-	2.138	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales	26.933	13.755	10.649	2.826	736	10.209	9.735	898
<i>Construcción y promoción inmobiliaria</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Construcción de obra civil</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Resto de finalidades</i>	26.933	13.755	10.649	2.826	736	10.209	9.735	898
<i>Grandes empresas</i>	12.084	5.089	6.995	-	-	6.995	5.089	-
<i>Pymes y empresarios individuales</i>	14.849	8.666	3.654	2.826	736	3.214	4.646	898
Resto de hogares e ISFLSH	127.967	104.497	18.496	19.914	27.669	43.188	31.574	648
<i>Viviendas</i>	107.657	102.607	5.050	18.440	27.517	43.072	17.980	648
<i>Consumo</i>	18.064	1.890	13.446	1.474	152	116	13.594	-
<i>Otros fines</i>	2.246	-	-	-	-	-	-	-
	163.894	118.252	31.283	22.740	28.405	53.397	43.447	1.546
Menos: Correcciones de valor deterioro activos no imputadas a operaciones concretas	(161)							
<b>Total</b>	<b>163.734</b>							

### 35.1.8. 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 cada uno de los grandes riesgos, no podrá exceder del 25% de sus recursos propios. Cuando se trate de una entidad de crédito o una empresa de servicios de inversión, o cuando el grupo económico incluya una o varias entidades de crédito o empresas de servicios de inversión, dicho valor no rebasará el 25% de los recursos propios o 150 millones de euros, si esta cuantía fuera más elevada, siempre que la suma de los valores de las exposiciones frente a todos los clientes del grupo económico que no sean entidades de crédito o empresas de servicios de inversión no rebase el 25% de los recursos propios de la entidad de crédito, con el límite del 100% de 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 2012, la suma de los grandes riesgos sujetos al límite global ascendía a 78.335 miles de euros, de los que 19.822 miles de euros mantenidos con entidades de crédito y el resto con diversas sociedades del *Grupo Mediolanum* (2011: 128.091 miles de euros de los que 65.247 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.

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

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo no mantiene riesgos crediticios concedidos con la finalidad de financiar actividades inmobiliarias o de la construcción.

### 35.1.10. 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 2012 y 2011 es la siguiente:

Miles de euros		
Ejercicio 2012	Importe bruto	Del que: Dudoso
Sin garantía hipotecaria	2.095	8
Con garantía hipotecaria	100.688	995
<b>Total</b>	<b>102.783</b>	<b>1.003</b>

Miles de euros		
Ejercicio 2011	Importe bruto	Del que: Dudoso
Sin garantía hipotecaria	2.275	24
Con garantía hipotecaria	72.112	1.102
<b>Total</b>	<b>74.387</b>	<b>1.126</b>

El desglose de las operaciones de crédito a los hogares para la adquisición de vivienda a 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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:

Ejercicio 2012	Miles de euros					Total
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	16.272	27.405	42.905	13.424	683	100.689
Del que: dudosos	123	-	-	190	683	996

Ejercicio 2011	Miles de euros					Total
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	14.148	19.520	29.294	8.442	708	72.112
Del que: dudosos	133	-	261	-	708	1.102

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

El desglose de los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción inmobiliaria	-	-
- Edificios terminados	-	-
Vivienda	-	-
Resto	-	-
- Edificios en construcción	-	-
Vivienda	-	-
Resto	-	-
- Suelo	-	-
Terrenos urbanizados	-	-
Resto de suelo	-	-
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	642	-
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	28	-
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-
<b>Total</b>	<b>670</b>	<b>-</b>

En el momento de la adjudicación de los activos inmobiliarios, el importe bruto de los activos financieros aplicados y las coberturas constituidas ascendían a 1.087 y 417 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, a la fecha de estas cuentas anuales, el Grupo no ha transmitido activos a ninguna sociedad de gestión de activos.

35.1.12. Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas

El detalle de las operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas a 31 de diciembre de 2012, con detalle de su clasificación por tipología de riesgo e indicando las respectivas coberturas por riesgo de crédito, desglosado por contrapartes y finalidad, es el siguiente:

Ejercicio 2012	Miles de euros					
	Riesgo normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real	
	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	3	1.545	3	2.941	4	173
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	-	-	-	-	4	232
	<b>3</b>	<b>1.545</b>	<b>3</b>	<b>2.941</b>	<b>8</b>	<b>405</b>

Ejercicio 2012	Miles de euros						
	Riesgo subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	-	-	-	-	-	-	-
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	1	630	1	111	-	-	74
	<b>1</b>	<b>630</b>	<b>1</b>	<b>111</b>	-	-	<b>74</b>

Ejercicio 2012	Miles de euros						
	Riesgos dudosos						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	Nº de operaciones	Importe bruto	
Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	-	-
Resto personas jurídicas y empresarios individuales	2	1.833	-	-	-	-	277
Del que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	-	-	-	-	-
Resto de personas físicas	1	26	-	-	2	153	156
	<b>3</b>	<b>1.859</b>	-	-	<b>2</b>	<b>153</b>	<b>433</b>

### 35.1.13. Política de refinanciación

De acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2012, de 28 de septiembre, que incluye el tratamiento y clasificación de las operaciones de refinanciación y reestructuración, la política de renegociación de deudas tiene en cuenta los siguientes principios básicos:

- i. no utilizar la renegociación para desvirtuar el riesgo de incumplimiento,
- ii. someter su aprobación a un nivel de decisión superior al que concedió la operación inicial, y
- iii. disponer de un sistema interno de información que permita la identificación y el seguimiento.

Por el motivo expuesto en el párrafo anterior, la entrada en vigor de la Circular 6/2012 no ha tenido impactos significativos ni en la clasificación ni en los requisitos de cobertura de la cartera de crédito.

Para poder afrontar una refinanciación es imprescindible:

001. haber constatado el incumplimiento, o bien prever dificultades para asumir, los compromisos en tiempo y forma,
002. que exista capacidad y voluntad de pago según los acuerdos de refinanciación alcanzados.
003. analizar estas operaciones de manera individualizadas, ajustando en cada caso las condiciones de la refinanciación a las características específicas de la operación

Además, preferentemente, se intentará que en la refinanciación se incluya:

004. la aportación de nuevas garantías, antes de sobreendeudar las actuales.
005. en el caso de personas jurídicas, el compromiso de los socios.

### 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 (mencionada 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 reprecación o por vencimientos diferentes.

En las tablas que se presentan a continuación, se resume la exposición del Grupo a 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

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

Ejercicio 2012	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		
<b>Activo</b>									
Mercado monetario	52.174	-	-	-	-	-	9.372	61.546	0,24%
Crédito a la clientela	589	30.046	90.031	22.652	3.303	3.203	13.910	163.734	1,82%
Valores representativos de deuda	77.201	54.543	595.784	44.373	220.117	12.361	-	1.004.379	3,75%
Otros activos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	68.671	68.671	-
<b>Total</b>	<b>129.964</b>	<b>84.589</b>	<b>685.815</b>	<b>67.025</b>	<b>223.420</b>	<b>15.564</b>	<b>91.953</b>	<b>1.298.330</b>	<b>3,32%</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión temporal de activos	436.767	313.145	-	-	-	-	38	749.950	0,35%
Depósitos de la clientela	169.280	4.593	11.273	1.030	-	-	132.995	319.171	1,43%
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de pasivos	-	-	-	-	-	-	229.209	229.209	-
<b>Total</b>	<b>606.047</b>	<b>317.738</b>	<b>11.273</b>	<b>1.030</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>362.242</b>	<b>1.298.330</b>	<b>0,67%</b>
Gap	(476.083)	(233.149)	674.542	65.995	223.420	15.564	(270.289)		
<b>Gap acumulado</b>	<b>(476.083)</b>	<b>(709.232)</b>	<b>(34.690)</b>	<b>31.305</b>	<b>254.725</b>	<b>270.289</b>	<b>-</b>		<b>2,64%</b>

Asumiendo que los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2012 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 200 puntos básicos al alza y 200 puntos básicos a la baja, afectaría al margen de interés del Banco en el horizonte contemplado de un año, negativamente en 1.821 miles de euros, y en 5.425 miles de euros, respectivamente.

Ejercicio 2011	Miles de euros								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	Total	
<b>Activo</b>									
Mercado monetario	76.709	-	-	-	-	-	2.114	78.823	0,46%
Crédito a la clientela	3.603	33.621	52.139	27.774	2.955	2.628	21.979	144.699	2,85%
Valores representativos de deuda	85.200	46.957	92.085	95.540	310.028	12.458		642.268	3,35%
Otros activos con vencimiento	-	-	1.000	-	-	-	-	1.000	1,00%
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	70.655	70.655	-
<b>Total</b>	<b>165.512</b>	<b>80.578</b>	<b>145.224</b>	<b>123.314</b>	<b>312.983</b>	<b>15.086</b>	<b>94.748</b>	<b>937.445</b>	
<b>Pasivo y Patrimonio Neto</b>									
Depósitos de Bancos Centrales, entidades de crédito y cesión temporal de activos	214.388	269.398	-	48.997	-	-	-	532.783	1,42%
Depósitos de la clientela	26.284	1.813	1.943	1.106	-	-	213.711	244.857	1,06%
Otros pasivos con vencimiento	-	-	-	-	-	-	1.000	1.000	-
Resto	-	-	-	-	-	-	158.805	158.805	-
<b>Total</b>	<b>240.672</b>	<b>271.211</b>	<b>1.943</b>	<b>50.103</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>373.516</b>	<b>937.445</b>	
Gap	(75.160)	(190.633)	143.281	73.211	312.983	15.086	(278.768)		
<b>Gap acumulado</b>	<b>(75.160)</b>	<b>(265.793)</b>	<b>(122.512)</b>	<b>(49.301)</b>	<b>263.682</b>	<b>278.768</b>	<b>-</b>		

Asumiendo que los activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2011 permanecieron 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, negativamente en 3.894 miles de euros, y positivamente en 1.982 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:

Ejercicio 2012	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	9.912	36	17	9.965
Depósitos en entidades de crédito	46.021	5.079	481	51.581
Crédito a la clientela	163.734	-	-	163.734
Valores representativos de deuda	1.004.379	-	-	1.004.379
Activo material e intangible	7.744	-	-	7.744
Resto de activos	59.225	1.701	1	60.927
<b>Total Activo</b>	<b>1.291.015</b>	<b>6.816</b>	<b>499</b>	<b>1.298.330</b>
Pasivo y Patrimonio Neto				
Depósitos de bancos centrales	80.038	-	-	80.038
Depósitos de entidades de crédito	651.922	-	-	651.922
Depósitos de la clientela	332.111	4.750	300	337.161
Resto	227.340	1.856	13	229.209
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>1.291.411</b>	<b>6.606</b>	<b>313</b>	<b>1.298.330</b>
<b>Posición operativa</b>	<b>(396)</b>	<b>210</b>	<b>186</b>	<b>-</b>

Ejercicio 2011	Miles de euros			
	EUR	USD	Otros	Total
Activo				
Caja y depósitos en bancos centrales	55.909	36	13	55.958
Depósitos en entidades de crédito	17.848	5.974	362	24.184
Crédito a la clientela	142.144	4	-	142.148
Valores representativos de deuda	641.268	-	-	641.268
Activo material e intangible	7.601	-	-	7.601
Resto de activos	64.192	2.087	7	66.286
<b>Total Activo</b>	<b>928.962</b>	<b>8.101</b>	<b>382</b>	<b>937.445</b>
Pasivo y Patrimonio Neto				
Depósitos de bancos centrales	89.064	-	-	89.064
Depósitos de entidades de crédito	400.840	-	-	400.840
Depósitos de la clientela	282.970	5.820	180	288.970
Resto	156.498	2.061	12	158.571
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>929.372</b>	<b>7.881</b>	<b>192</b>	<b>937.445</b>
<b>Posición operativa</b>	<b>(410)</b>	<b>220</b>	<b>190</b>	<b>-</b>

El importe neto de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ha supuesto un resultado positivo en el ejercicio 2012 de 8 miles de euros (2011: resultado positivo de 14 miles de euros).

### 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 2012 y 2011. 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:

Ejercicio 2012	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	
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	4.465	5.500	-	-	-	-	-	-	9.965
Depósitos en entidades de crédito	21.386	28.001	-	-	-	-	-	2.114	51.501
Crédito a la clientela	-	3.100	6.214	14.523	10.121	27.068	90.799	5.858	157.683
Valores representativos de deuda	-	74.421	4.197	51.544	41.466	821.882	10.869	-	1.004.379
Otros activos con vencimiento	-	3.546	3.683	3.899	-	-	-	-	11.128
<b>Total</b>	<b>25.851</b>	<b>114.568</b>	<b>14.094</b>	<b>69.966</b>	<b>51.587</b>	<b>848.950</b>	<b>101.668</b>	<b>7.972</b>	<b>1.234.656</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales	-	-	80.000	-	-	-	-	-	80.000
Depósitos de entidades de crédito	880	-	650.888	-	-	-	-	-	651.768
Depósitos de la clientela	59.638	22.515	3.909	11.492	1.752	31	-	237.406	336.743
Otros pasivos con vencimiento	-	8.369	-	5.100	-	2.534	-	-	16.003
<b>Total</b>	<b>60.518</b>	<b>30.884</b>	<b>734.797</b>	<b>16.592</b>	<b>1.752</b>	<b>2.565</b>	<b>-</b>	<b>237.406</b>	<b>1.084.514</b>
Gap	(34.667)	83.684	(720.703)	53.374	49.835	846.385	101.668	(229.434)	
<b>Gap acumulado</b>	<b>(34.667)</b>	<b>49.017</b>	<b>(671.686)</b>	<b>(618.312)</b>	<b>(568.477)</b>	<b>277.908</b>	<b>379.576</b>	<b>150.142</b>	

Ejercicio 2011	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	
<b>Activo</b>									
Caja y depósitos en bancos centrales	5.958	50.000	-	-	-	-	-	-	55.958
Depósitos en entidades de crédito	21.951	-	-	-	-	-	-	2.114	24.065
Crédito a la clientela	-	3.847	6.224	3.313	8.895	20.343	85.584	7.608	135.814
Valores representativos de deuda	-	24.975	25.755	53.482	138.647	387.239	11.170	-	641.268
Otros activos con vencimiento	-	4.046	434	7.483	-	-	-	-	11.963
<b>Total</b>	<b>27.909</b>	<b>82.868</b>	<b>32.413</b>	<b>64.278</b>	<b>147.542</b>	<b>407.582</b>	<b>96.754</b>	<b>9.722</b>	<b>869.068</b>
<b>Pasivo</b>									
Depósitos de bancos centrales	-	-	89.000	-	-	-	-	-	89.000
Depósitos de entidades de crédito	1.132	-	398.539	-	-	-	-	-	399.671
Depósitos de la clientela	47.982	44.401	2.063	943	3.851	31	-	189.448	288.719
Otros pasivos con vencimiento	-	5.431	-	6.180	-	2.250	-	-	13.861
<b>Total</b>	<b>49.114</b>	<b>49.832</b>	<b>489.602</b>	<b>7.123</b>	<b>3.851</b>	<b>2.281</b>	<b>-</b>	<b>189.448</b>	<b>791.251</b>
Gap	(21.205)	33.036	(457.189)	57.155	143.691	405.301	96.754	(179.726)	
<b>Gap acumulado</b>	<b>(21.205)</b>	<b>11.831</b>	<b>(445.358)</b>	<b>(388.203)</b>	<b>(244.512)</b>	<b>160.789</b>	<b>257.543</b>	<b>77.817</b>	

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.) ampliable al resto de valores elegibles y a la no dependencia de la financiación mayorista permite afrontar con tranquilidad cualquier necesidad imprevista de liquidez.

El sistema de controles internos establece la posición de liquidez con periodicidad diaria y vigila el respeto de los límites establecidos. Mensualmente se debate y reporta en el Comité de Tesorería y en el Consejo de Administración.

A su vez, el Grupo tiene establecido un Plan de Contingencia aprobado por el Consejo de Administración 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.

#### 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 operativo 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 operativo 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, el Grupo ha considerado conveniente optar por el Método del Indicador Básico previsto en la Circular 3/2008 del Banco de España.

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. De esta forma, se actualiza la estructura organizativa, los procesos, la asignación de los factores de riesgo y el registro de controles y elementos que mitigan dichos riesgos.

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.

Los resultados de ambas actividades se reportan a las distintas unidades organizativas y a la Alta Dirección del Grupo.

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 Grupo.

Adicionalmente, el Grupo tiene contratadas diversas pólizas para mitigar los posibles riesgos operacionales.

## 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	1.249	98	3.853
Fibanc Pensiones, S.G.F.P., S.A.	Gestión de F.P. (1)	1.049	99,999	902	834	164	1.900
Fibanc, S.A.	Inactiva[2]	357	99,998	301	115	2	418
		<b>4.349</b>		<b>3.709</b>	<b>2.198</b>	<b>264</b>	<b>6.171</b>

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

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

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

## INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE INSTRUMENTOS DE CAPITAL ESTRATÉGICOS

### a. Actividad, valor contable y fondos propios

Sociedad %	Valor en libros	Capital computable	Miles de euros				
			Reservas	Resultado del ejercicio (ii)	Menos: Dividendos	Total Fondos propios	
Mediolanum International Funds, Ltd (i)	5,0	48.344	2.539	3.755	261.416	(207.000)	60.710

(i) Es una sociedad irlandesa gestora de fondos de inversión, perteneciente al Grupo Mediolanum.

Su domicilio está en Alexandra House, Sweepstakes-Ballsbridge Dublin 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 2012 que está pendiente de ser aprobado por la Junta General de Accionistas.

### b. Estados financieros

## BALANCE RESUMIDO

### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

ACTIVO	Miles de euros	
	31.12.2012(*)	31.12.2011
Activos financieros disponibles para la venta	27.290	27.798
Inversiones crediticias	60.050	85.519
Depósitos en entidades de crédito	10.460	29.250
Crédito a la clientela	49.590	56.269
Activo material	100	114
Activo intangible	36	-
Resto de activos	160	2.316
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>87.636</b>	<b>115.747</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
<b>PASIVO</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	23.546	19.085
Resto de pasivos	3.368	2.344
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>26.914</b>	<b>21.429</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Fondos Propios	60.710	94.295
Ajustes por valoración	12	23
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>60.722</b>	<b>94.318</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>87.636</b>	<b>115.747</b>

(\*)Pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Miles de euros	
	2012[*]	2011
Intereses y rendimientos asimilados	445	822
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>445</b>	<b>822</b>
Comisiones percibidas	594.758	491.002
Comisiones pagadas	(293.347)	(257.584)
Otros productos de explotación	200	191
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>302.056</b>	<b>234.431</b>
Gastos de personal	(1.710)	(1.591)
Otros gastos generales de administración	(877)	(728)
Amortización	(39)	(32)
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>299.430</b>	<b>232.080</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>299.430</b>	<b>232.080</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(38.014)</b>	<b>(29.107)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>261.416</b>	<b>202.973</b>

[\*]Pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas

## ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO MEDIOLANUM, S.A.

### Balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011

ACTIVO	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011[*]
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>9.965</b>	<b>55.958</b>
<b>Cartera de negociación</b>	-	<b>587</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	587
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>1.051.794</b>	<b>689.668</b>
Valores representativos de deuda	1.003.397	641.268
Instrumentos de capital	48.397	48.400
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	668.878	446.152
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>215.237</b>	<b>166.282</b>
Depósitos en entidades de crédito	51.573	24.180
Crédito a la clientela	163.664	142.102
Valores representativos de deuda	-	-
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	-	-
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Ajustes a activos financieros por macrocoberturas</b>	-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>670</b>	-
<b>Participaciones</b>	<b>4.349</b>	<b>4.349</b>
Entidades asociadas	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades del grupo	4.349	4.349
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>269</b>	<b>235</b>
<b>Activo material</b>	<b>6.613</b>	<b>6.936</b>
Inmovilizado material	6.613	6.936
De uso propio	6.613	6.936
Inversiones inmobiliarias	-	-
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
<b>Activo intangible</b>	<b>456</b>	<b>653</b>
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	456	653
<b>Activos fiscales</b>	<b>11.552</b>	<b>16.889</b>
Corrientes	1.443	89
Diferidos	10.109	16.800
<b>Resto de activos</b>	<b>659</b>	<b>113</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.301.564</b>	<b>941.670</b>

[\*] Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Miles de euros	
	31.12.2012	31.12.2011(*)
<b>PASIVO</b>		
<b>Cartera de negociación</b>	-	<b>779</b>
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	-	587
Posiciones cortas de valores	-	192
Otros pasivos financieros	-	-
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>1.090.258</b>	<b>798.572</b>
Depósitos de bancos centrales	80.038	89.064
Depósitos de entidades de crédito	651.922	400.840
Depósitos de la clientela	342.876	295.270
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	15.422	13.398
<b>Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas</b>	-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	-	-
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	-	-
<b>Provisiones</b>	<b>15.239</b>	<b>2.539</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	923	872
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	544	52
Otras provisiones	13.772	1.615
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>6.232</b>	<b>675</b>
Corrientes	-	-
Diferidos	6.232	675
<b>Resto de pasivos</b>	<b>1.929</b>	<b>1.222</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.113.658</b>	<b>803.787</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Fondos propios</b>	<b>175.900</b>	<b>145.908</b>
Capital escriturado	86.032	86.032
Prima de emisión	29.388	29.388
Reservas	30.488	23.777
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Menos: valores propios</i>	-	-
Resultado del ejercicio	29.992	6.711
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	-	-
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>12.006</b>	<b>(8.025)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	12.006	(8.025)
Coberturas de los de flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>187.906</b>	<b>137.883</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.301.564</b>	<b>941.670</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>4.451</b>	<b>9.124</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>22.999</b>	<b>25.054</b>

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

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Miles de euros	
	2012	2011 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	43.761	18.849
Intereses y cargas asimiladas	(10.157)	(8.250)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>33.604</b>	<b>10.599</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	14.778	9.997
Comisiones percibidas	24.095	25.659
Comisiones pagadas	(18.483)	(17.235)
Resultados de operaciones financieras (neto)	20.949	813
Cartera de negociación	594	675
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	20.355	138
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto)	8	14
Otros productos de explotación	768	795
Otras cargas de explotación	(1.227)	(677)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>74.492</b>	<b>29.965</b>
Gastos de administración	(24.109)	(23.071)
Gastos de personal	(12.906)	(13.478)
Otros gastos generales de administración	(11.203)	(9.593)
Amortización	(1.263)	(1.409)
Dotaciones a provisiones (neto)	(12.499)	(174)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(47)	271
Inversiones crediticias	(47)	90
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	181
<b>RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>36.574</b>	<b>5.582</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(10)	(9)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	-	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>36.564</b>	<b>5.573</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(6.572)</b>	<b>1.138</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>29.992</b>	<b>6.711</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>29.992</b>	<b>6.711</b>

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

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

### a. Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Miles de euros	
	2012	2011 (*)
<b>(A) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>29.992</b>	<b>6.711</b>
<b>(B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>20.031</b>	<b>(4.594)</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>28.616</b>	<b>(6.565)</b>
Ganancias (pérdidas) por valoración		(6.599)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(20.355)	34
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Diferencias de cambio</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>	-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>(8.585)</b>	<b>1.971</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS(A + B)</b>	<b>50.023</b>	<b>2.117</b>

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

**BANCO MEDIOLANUM, S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**b. Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**

(Notas 1 a 4)

Ejercicio 2012	Miles de euros								
	Fondos propios							Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
Saldo al 31.12.11	86.032	29.388	23.777	-	6.711	-	145.908	(8.025)	137.883
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>86.032</b>	<b>29.388</b>	<b>23.777</b>	<b>-</b>	<b>6.711</b>	<b>-</b>	<b>145.908</b>	<b>(8.025)</b>	<b>137.883</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.992</b>	<b>-</b>	<b>29.992</b>	<b>20.031</b>	<b>50.023</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.711</b>	<b>-</b>	<b>(6.711)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneración de socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio(neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	6.711	-	(6.711)	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.12</b>	<b>86.032</b>	<b>29.388</b>	<b>30.488</b>	<b>-</b>	<b>29.992</b>	<b>-</b>	<b>175.900</b>	<b>12.006</b>	<b>187.906</b>

Ejercicio 2011 (*)	Miles de euros								
	Fondos propios							Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
<b>Saldo al 31.12.10</b>	<b>86.032</b>	<b>29.388</b>	<b>20.629</b>	-	<b>3.148</b>	-	<b>139.197</b>	<b>(3.431)</b>	<b>135.766</b>
Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>86.032</b>	<b>29.388</b>	<b>20.629</b>	-	<b>3.148</b>	-	<b>139.197</b>	<b>(3.431)</b>	<b>135.766</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	<b>6.711</b>	-	<b>6.711</b>	<b>(4.594)</b>	<b>2.117</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	<b>3.148</b>	-	<b>(3.148)</b>	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos/ remuneración de socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio(neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	<b>3.148</b>	-	<b>(3.148)</b>	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.11</b>	<b>86.032</b>	<b>29.388</b>	<b>23.777</b>	-	<b>6.711</b>	-	<b>145.908</b>	<b>(8.025)</b>	<b>137.883</b>

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

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Miles de euros	
	2012	2011[*]
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(60.307)</b>	<b>36.370</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>29.992</b>	<b>6.711</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		
Amortización	1.263	1.409
Otros ajustes	4.159	(9.754)
<b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>		
Cartera de negociación	587	9
Activos financieros disponibles para la venta	(333.509)	(387.252)
Inversiones crediticias	(50.528)	4.457
Otros activos de explotación	(579)	(28)
<b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>		
Cartera de negociación	(779)	19
Pasivos financieros a coste amortizado	292.812	420.864
Otros pasivos de explotación	509	(100)
<b>Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(4.234)</b>	<b>35</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>13.997</b>	<b>8.708</b>
<b>Pagos:</b>		
Activos materiales	(560)	(695)
Activos intangibles	(193)	(397)
	(753)	(1.092)
<b>Cobros:</b>		
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	14.750	9.800
	14.750	9.800
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	-	-
<b>Cobros:</b>		
Emisión de instrumentos de capital propio	-	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO</b>	-	-
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>(46.310)</b>	<b>45.078</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>76.773</b>	<b>31.695</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>30.463</b>	<b>76.773</b>
<b>PRO-MEMORIA</b>		
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		
Caja	1.375	1.200
Depósitos en Banco de España	8.590	54.758
Depósitos a la vista en entidades de crédito – Otras cuentas (neto)	20.498	20.815
	<b>30.463</b>	<b>76.773</b>

[\*] Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

## RELACIÓN DE AGENTES A LOS QUE LES ES APLICABLE LA CIRCULAR 5/1995 DEL BANCO DE ESPAÑA

- 1 A.M.C. 93, S.L.
- 2 A.P.F.ANALISI I PROJECTES FINANCERS,SCCL
- 3 Agüera Cabrera, José
- 4 Aguilar Serena, José Antonio
- 5 AGULLA INVERSIONES 2006, S.L.
- 6 AIFOS INICIATIVAS DE INVERSION, S.L.
- 7 Alarcón De Rojas, Fermín
- 8 Alario Mestre, Rafael José
- 9 Albuje Gil, Rosario
- 10 Alcalá Delgado, German
- 11 Alejandro Alcazar, Carlos
- 12 Algarrada Bermejo, José Antonio
- 13 Algeciras Rosado, Núria
- 14 Alguacil Montes, Mónica
- 15 Aller Martínez, María Dolores
- 16 Allúe Grau, Julián
- 17 Alonso Abad, Jesús
- 18 Alonso Alvarez, Cristina
- 19 Alonso Aragón, Yasmina
- 20 Alonso Areses, Angel
- 21 Alonso Conde, Odín
- 22 Alonso Garay, Alberto
- 23 Alonso Paz, Israel
- 24 Alonso-Allende Yohn, Carlos
- 25 ALSOAL INVERSIONES, S.L.
- 26 Altarriba Samper, Alexandre
- 27 Alvarez Aparisi, Isabel
- 28 Alvarez Blanes, Sara
- 29 Alvarez Lucas, Borja
- 30 Alvarez Tora, David
- 31 Alvarez Vázquez, Carlos Alberto
- 32 Alvarez Vega, Ana Isabel
- 33 AMADO CONSULTORES, S.L.
- 34 Amoedo González, Rosa María
- 35 ANALISIS ECONOMICO BURSATIL 2.001, S.L.
- 36 ANTA Y ASOCIADOS ASESORES FINANC., S.L.
- 37 Antillach Mola, Josep María
- 38 Archs Pretel, Francisco
- 39 Arciniega Liñayo, Lucía
- 40 Arcioles González, Francisco Javier
- 41 Argente Carrasco, Lucía
- 42 Arias Chausson, Santiago
- 43 Armero Cosa, María Teresa
- 44 Arnau Roig, Pablo
- 45 Arostegui Restrepo, Alvaro Mariano
- 46 Arques Manzano, José Vicente
- 47 Artero Ramos, Carlos
- 48 Arzanegi Pinedo, Gotzon
- 49 ASES. GLOBAL 360º Y GESTION PATRIMONIAL
- 50 ASESORAMIENTO EFECTIVO, S.L.
- 51 Aznar Trencó, Guadalupe
- 52 Baamonde González, Antonio
- 53 Bacharach Ibáñez, Ernesto
- 54 Ballester Giménez, Simón Javier
- 55 Ballester Hernandez, Salvador
- 56 Bargués Bermejo, Albert
- 57 Barnils Gispert, Albert
- 58 Baró Vilalta, Jordi
- 59 Barquín Braz, María Lucía
- 60 Barrera Gutierrez, Santiago
- 61 Barrera Suárez, Rocío
- 62 Barrero Ridruejo, Luis Felipe
- 63 Barrios Jaques, Francisco Javier
- 64 BARRON CONSULTORES ASOCIADOS, S.L.
- 65 Beltrán Ferrer, Juan Bautista
- 66 Benedi Tarín, Enrique
- 67 Benejam Enseñat, Francisco Juan
- 68 Benlloch Muñoz, Raul
- 69 Berros Martí, Adolfo
- 70 Berzas Velasco, Carlos
- 71 Berzosa Luna, Eduardo José
- 72 Betete Tejada, Abel
- 73 BIDASK INVERSIONES, S.L.
- 74 Bilbao Tordable, Ellande
- 75 Blanch Zanon, Gemma
- 76 Blanco González, José David
- 77 Blesa Liarte, Javier
- 78 Bonamaison Abascal, Sandra
- 79 Bonastre Martínez, Elena
- 80 Bonnemaison Lleonart, Gema
- 81 Borrero Méndez, Pablo
- 82 Braga Pérez, María de las Mercedes
- 83 Briano ,Italo
- 84 Bueno Moreno, José Antonio
- 85 Bujalance Lozano, José María
- 86 BUSIC CONSULTORES FINANCIEROS, S.L.
- 87 Caballero Romeu, Alberto
- 88 Cabrera Rocha, Juan María
- 89 Cadenas Campanario, Ana Isabel
- 90 Calaf Rovira, María Pilar

- 91 CALIMAT, 10, S.L.
- 92 Calvet Amo,Ramón
- 93 Cameselle Bastos,Jaime
- 94 Campos Enguidanos,Angel
- 95 Canal Iglesias,Jordi
- 96 Canal Mas,Arnau
- 97 Canals Casellas,Josep María
- 98 Cancelas Fernández,Alfonso
- 99 Cano Amil,Francisco
- 100 Cao Ferreira,Marcos
- 101 Carbonell Orselli,Josep
- 102 Carmona Vicente,Héctor
- 103 Carreras Castro,Maria Lourdes
- 104 Carreras Pastor,Fernando
- 105 Casals Planas,Miguel
- 106 Casanova Llorens,Manuel Luís
- 107 Casanovas Moreno Torres,Emilio
- 108 Casaus Galindo,Francisco Javier
- 109 Castaños Echevarría,Zígor
- 110 Castellano García Donas,Jose Pablo
- 111 Castellanos Noriega,Oscar
- 112 Castillo Tormo,Ana Belén
- 113 Castro García,Apolonio
- 114 Castro Gómez,Maria Isabel
- 115 Cebria Izquierdo,Victor Manuel
- 116 Cebrián Silvestre,Andrea
- 117 Chico López,Daniel
- 118 Chornet Orero,Alejandro Blas
- 119 Chueca González Langarica,María Teresa
- 120 CLEON ONE INVERSIONES, S.L.
- 121 Cobarro Cantos,Ana María
- 122 Collado Macías,Luis Ricardo
- 123 Comabella Asensio,Robert
- 124 Compañ Fernández,Genaro
- 125 CONSULTING EMPRESARIAL PEÑA ASESORES,S.L
- 126 CONSULTORES MULTICANAL, S.L.
- 127 CONSULTORIA FINANCIERA GLOBAL, S.L.
- 128 CONSULTORS BANCA PERSONAL RAVENTOS,S.L.
- 129 Cordero Ruiperez,María Amparo
- 130 Cornejo García,José Ramón
- 131 Cortado Giralte,María Azucena
- 132 Cortizo Pajerols,Jordi
- 133 Cot Pérez,Josep
- 134 Cots Majoral,Jordi
- 135 Couñago Rodríguez,Ruben
- 136 Cowern ,Daniel
- 137 Creixell Solano,Enrique
- 138 Crespi Travería,Enric Antoni
- 139 Crespo Bernabeu,Daniel
- 140 Cristino Romero,Salvador Rafael
- 141 Cuesta Algaba,José Manuel
- 142 Cuevas Sanchez,Juan
- 143 DAMOEDO CONSULTOR FINANCIERO PERSONAL,SL
- 144 Darder Mesones,Diego Ivan
- 145 De la Bella Madueño,Iván
- 146 De la Calle De los Santos,Ignacio E.
- 147 De la Iglesia Pérez,Borja
- 148 De la Virgen Duran,Francisco
- 149 De Ramón Muñoz-Cobos,Vicente
- 150 de Ribot Saurina,Joaquim
- 151 Del Pozo Cortadellas,Javier
- 152 Delgado Pascual,Enrique
- 153 Demeyere ,Michael Robrecht M
- 154 Diente Alonso,Sergio
- 155 Dolado Biurrun,Ignacio
- 156 Domínguez Aguilar,Jose María
- 157 Domínguez Fernández,Irene
- 158 Domínguez Gómez,Pablo Javier
- 159 DUE - F 2002, S.L.
- 160 DUE DISSENY-BCN, S.L.
- 161 Durán Ferrando,Vicente
- 162 EFMALE ASESORES, S.L.
- 163 Egusquizaga Arias,Aranzazu
- 164 ELECOMSE 2006 FINANCIAL ADVISORS, S.L.
- 165 Elvira Vázquez,Hugo
- 166 Enríquez López,María del Pilar
- 167 Esclápez Rodríguez,Antonio
- 168 Escribano Rueda,Eduardo
- 169 Escribano Zalabardo,Luis
- 170 ESLO ASESORES, S.L.
- 171 Espinar De Calonje,María
- 172 Espinosa Malpartida,Salvador
- 173 Estació Delgado de Mendoza,Jose Antonio
- 174 Esteban Piñol,Carles
- 175 Estevánez Caballero,Rubén
- 176 Estornell Viñoles,Asunción
- 177 FABASA CONSULTORES FINANCIEROS, S.L.
- 178 FABASA SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.
- 179 Felice ,Sergio
- 180 Felip Verche,David

- 181 Feliu Blasco, Marta Lucía  
182 Fernández Cabezon, Angeles  
183 Fernandez Cortes Guerrero, Miguel  
184 Fernández García, Hugo  
185 Fernández González, Luis  
186 Fernández Guisado, Antonio  
187 Fernández Iglesias, Adoración  
188 Fernández Noguero, Santiago Javier  
189 Fernández Sangra, Montserrat  
190 Ferraro González, Andrés Ignacio  
191 Ferreiro Armas, Idilio  
192 Ferrer Bernardo, Miguel  
193 Ferrer Conesa, Jorge  
194 Ferrer Gimenez, Armand  
195 Ferrer Pañella, Joan  
196 Ferrer Salada, María Carme  
197 Ferreyra, Luis Alberto  
198 Figuerola Borràs, Julio  
199 FIJEM, S.L.  
200 FIRST GESTIO, S.L.  
201 Foccoli, Simone  
202 Font Aguilar, David  
203 Franco Rodríguez, José Ramón  
204 Franco Rodríguez, María Angeles  
205 FRANS BV ASESORA, S.L.  
206 Frigols Garrido, Borja  
207 Fuentes Monteagudo, Alfredo  
208 Galarraga Varela, José Luis  
209 Galiano Castro, Daniel  
210 Galopa Novoa, Marta  
211 Garate Azpitarte, Axier  
212 García Arbeo, Patricia  
213 García Domínguez, Natividad  
214 García Espada, Carlos  
215 García Hoces, Baldomero José  
216 García Ibáñez, Francisco José  
217 García Lecanda, Bárbara  
218 García Martín, María Mercedes  
219 García Pérez, Aldara  
220 García Pol, Gerardo Borja  
221 García Reyes, Eva María  
222 García Rodríguez, Sonia  
223 García Salas, Francisco Ezequiel  
224 García Sánchez, Olga  
225 García Torralba, María Inmaculada  
226 Gargallo Laguarda, Alvaro  
227 Garrido Rodríguez, Juan José  
228 Garro Altonaga, Ana  
229 Gasanz Escalante, Beatriz  
230 Gaspar Marín, David  
231 Gelabert Vidales, Christian  
232 Giannini Fernández, Alessandro Bruno  
233 Gibert Gatell, Josep  
234 Gil de la Calleja Lluch, Rafael  
235 Gimeno Solá, José  
236 Giner Mañez, Sandra  
237 Giraldo Pantoja, Patricia  
238 GLOBAL FINANCIAL PLANNING, S.A.  
239 Gómez Aguirre, Alberto  
240 Gómez Campos, José María  
241 Gomez Elorriaga, Carlos  
242 Gómez Hidalgo, Francisco de Paula  
243 Gómez Peña, Xavier  
244 González Herranz, Sergio  
245 González Marín, Juan Antonio  
246 González Olivares, Jorge  
247 González Otero, Sergio  
248 González Pascual, Luis  
249 González Pastor, Francisco Borja  
250 Gonzalo Cachero, Mario  
251 Grau Alfaro, David  
252 GUANYAR, S.L.  
253 Guardiola Herrero, José Maria  
254 Guerrero Linares, Rafael David  
255 Gutierrez Del Pozo, Gabriel  
256 Gutiérrez Rivas, Francisco Javier  
257 Heras Castillo, Igor  
258 Hermosilla Tercilla, Nerea  
259 Hernández Avellán, José María  
260 Hernández Cera, Luis  
261 Hernández Domínguez, Raúl  
262 Hernández Peris, Manuel  
263 Hernández Pertegaz, María Cristina  
264 Hernandez Tornero, Sara  
265 Herrero Fraile, Francisco Javier  
266 Herrero Urrutía, Iban  
267 Hidalgo Amaral, Carlos Ignacio  
268 Hidalgo Lechuga, Inmaculada  
269 Hidalgo Soro, Alfredo  
270 Hoyos Gómez, Jordi

271 Huéscar Gutiérrez, Endika	316 López Milan, José Antonio
272 Hurtado Lafont, Enrique	317 López Rayo, José Antonio
273 Hurtado Mondragón, Leire	318 López Salido, Víctor
274 Ibáñez Peñarrocha, Manuel	319 Lora Valverde, Pablo
275 Iglesias Grande, Beatriz	320 Lorenzo Paz, Pablo
276 Iglesias Pereira, David Pablo	321 Losada Alvear, Gonzalo
277 Iglesias Sánchez, Santiago	322 Lozoya Sánchez, Francisco Javier
278 INDEXGRUP ASESORES FINANCIEROS, S.L.	323 Ludeña Colomer, María Estela
279 INICIATIVAS LISAS 2000, S.L.	324 Luis Sarachu, Inge
280 INVERGEST CONSULTING, S.L.	325 Luna Ortíz, Victoria Eugenia
281 INVERJARA MEDIACION, SL	326 Madrero Tarancón, Miguel Angel
282 INVEST IBIME, S.L.	327 Madrid Casarrubios, Miguel
283 Iribarren Simón, Mikel	328 Madrid Orovio, Carlos
284 Irissarry Morgado, Miguel Angel	329 Madroño Aguilar, Alberto
285 ITEL FINANCIEROS, S.L.U.	330 Mallo Alonso, David
286 Iturbe Azcorra, Janire	331 Mallofret Cebolla, Juan Antonio
287 IVONPOUSA ASESORES FINANCIEROS, SL	332 Malveyh Guilera, Javier
288 JACKO HISPANIA, S.L.	333 MAPAMI PLANIFICADORES FINANCIEROS, S.L.
289 JAVIER IGLESIAS SERVICIOS FINANCIEROS, SL	334 Marañon Muñoz, Mikel
290 Jiménez Hernández, Asier	335 Marín Vives, Jorge
291 Jiménez Iribarren, Francisco Alberto	336 Márquez Crespo, Oscar
292 Jiménez Lora, José Manuel	337 Márquez Moreno, Juan Ignacio
293 Jiménez Martínez, Juan	338 Martí Roca, Israel
294 Jordan Tusón, Helena	339 Martí Serrano, Cristina
295 Juan Ortells, Ricardo	340 Martín Bermejo, Carlos
296 Juárez del Amo, Fernando	341 Martín Cobo, José Antonio
297 Jurado Moreno, Iván	342 Martín Felis, Manuel
298 Lacave Vela-barca, Juan Pablo	343 Martín Fernández, Pablo
299 Lago Comesaña, Guadalupe	344 Martín Fuentes, Eugenio
300 LAGO DIAZ, MANUEL 001018803E, S.L.N.E.	345 Martín Martín, Enrique
301 Lago Ferro, Juan José	346 Martín Navas, Javier
302 Latxaga Atxirika, Gorka Iker	347 Martínez Alcalá, Antonio
303 Lekerika Zarraga, Aritz	348 Martínez Colomer, Mario
304 León Bertrán, Jordi	349 Martínez García, Aroa
305 Liñán Tegedor, Carlos	350 Martínez Grau, Francisco Javier
306 Llagostera Guardiet, David	351 Martínez Hidalgo, Beatriz
307 Llamas Pelegrín, Antonio	352 Martínez López, Paloma
308 Llanos Mendez, Ana María	353 Martínez Montesinos, Alfredo
309 Lloris Gasparin, Pedro	354 Martínez Ollero, Alvaro Manuel
310 Lopetegui Azcue, Txomin	355 Martínez Pizarro, Jesús Miguel
311 López Alvarez, José Luis	356 Martínez Souto, Gumersindo
312 López Arias, José Luis	357 Martini, Simone
313 López Diéguez, Asier	358 MARVAL CONSULTORIA GLOBAL, S.L.
314 López Goitia, Angel Ildelfonso	359 Massana de Castro, Juan
315 López Lemus Sarmiento, Rafael	360 Mateu Calatayud, Sergio

361	Maya Soria,Egoitz	406	Ortuño Corzo,Juan Pablo
362	Mediavilla Ahedo,Yolanda	407	Osca Franqueza,Sheila
363	Meleiro Araujo,Rocío	408	Pagai Olaskoaga,Iker
364	Merino Carrion,Alejandro	409	Palacios Crespo,Carlos
365	Miguel Moreno,José Juan	410	Palacios Gil,Fernando
366	MITOLANUM, S.L.	411	Panadero Ruíz,Iratxe
367	Moja Elías,Unai	412	Pardal Anido,Oscar
368	Molas Solsona,Borja	413	Pardillo Segovia,Jesús
369	Molet I Brun,Jaume	414	Parra Yague,Cristóbal
370	Molina Vilar,Nuria	415	PATRINVEST CASTELLON, S.A.
371	Montañes Díaz,Iván	416	Paul Rivero,Alfredo Enrique
372	Montaño Ybarra,Luis	417	Pedraza Lucio,Natividad
373	Montesinos Bolea,Alejandro José	418	Pedrós Cotino,Purificación
374	Montilla Martín,Antonio	419	PEESPE CONSULTING, S.L.
375	Mora Pacheco,Francisco Javier	420	Peinado Asensio,Alberto
376	Morea Gutiérrez,Eva Gloria	421	Pelegrí Pascual,Susana
377	Moreno Cabeza,Antonio Jose	422	Peña Noriega,Almudena
378	Moreta Icart,Cristina	423	Pequeño Arteaga,Antonio
379	Moril Jordà,Raúl	424	Peralbo Serrano,Juan Manuel
380	Muniain Alonso,Manex	425	Perarnau Lladó,Jaime
381	Muñoz Camacho,Juan Bosco	426	Pérez Alvarez,Ana Belen
382	Muñoz de las Heras,Ignacio	427	Pérez Cardo,Isaac
383	Muñoz Moreno,Angela	428	PEREZ ESQUEJ, S.L.
384	Muñoz Valladolid,Gustavo Luis	429	Pérez García,Javier
385	Museros Arrufat,Rosa María	430	Pérez Llorente,Rubén
386	MUSSONS CONSULTORES ASOCIADOS, S.L.	431	Pérez Macías,Roberto
387	Naranjo Santos,Juan	432	Pérez Ramsden,Borja
388	Neira Fernández>Show,Santiago	433	Pérez Rodero,Adolfo José
389	Nogales Moya,Antonio Miguel	434	Pérez Rodríguez,Juan
390	Nogue Begue,Ana	435	Pérez Sineiro,Roberto
391	Nogueron Pérez,Jordi	436	Pérez Vaquero,Sergio
392	Novo Boo,Virginia	437	Pi Roger,Juan
393	Núñez Artalejo,Ana María	438	Pineda Romero,Antonio
394	Núñez Ayala,Zaida	439	Piqueras Martí,Carlos
395	Núñez Villalba,Javier	440	Pitarch Vicente,Beatriz
396	Olivares Pont,Manuel	441	Plà Marín,Lorena
397	Olivé Doblado,Ainoa	442	Placer de la Torre,Alberto
398	Olivé Hernández,Xavier	443	Plazas Requena,David
399	Orcera Muntal,Francisco Javier	444	Pons Ruiz,David
400	Orrantia Septien,Victor Angel	445	Portilla Martínez,Miguel
401	Ortega Agudo,Gracia María	446	Poves Martínez,Eduardo Javier
402	Ortega Altuna,Fernando María	447	Pozo Gómez,José Mauro
403	Ortega Cabral,Javier	448	Pozo Gómez,Marta
404	ORTIZ ARTIÑANO & CIA.REPRESENT.BOLSA, SRC	449	Prat Puig,Alberto
405	Orts Mógica,Jose Manuel	450	Preciado Alonso,Pedro Alfonso

- 451 PREMIUM SOLUCIONS E & I, S.L.  
452 PROJECTE ANSA 2000, S.L.  
453 Puente Uslé, Pedro Ignacio  
454 Puig Cristofol, Francesc  
455 Puiggrós Corrons, Alejandro  
456 QUAM SERVEIS DE GESTIO, S.L.  
457 Quintana Seco, Javier Enrique  
458 Quiroga Rodriguez, Raúl  
459 QUO VADIS MARKETING CONSULTING, S.L.  
460 Ramírez Reina, Antonio  
461 Ramos Pérez, Carmen  
462 Redondo Bravo, David  
463 Reillo Cambero, Jordi  
464 RENTA Y GESTION SALA CONTRATACION, S.A.  
465 REXSON INVEST, S.L.  
466 Rey Rodríguez, María Luisa  
467 Rico Romero, Guillermo  
468 Rifá Serrat, Lluís  
469 Rivas Teruelo, Emma  
470 Rocha Marull, Abel  
471 Rodríguez Blanco, Daniel  
472 Rodríguez Burguera, Jordi  
473 Rodríguez Campo, Karol Sther  
474 Rodríguez de la Borbolla Ruib., Francisco  
475 Rodríguez Freire, Alicia  
476 Rodríguez Gago, Paula  
477 Rodríguez García, David  
478 Rodríguez Hernández, Avelino Francisco  
479 Rodríguez Iznajar, Daniel  
480 Rodríguez Izquierdo, Martín  
481 Rodríguez Montoya, Roberto  
482 Rodríguez Pino, Davinia  
483 Roig Romeu, Rafael  
484 Rojas Marín, Claudia Elena  
485 Romero Cañaverl, Carmen Rocío  
486 Romero Macías, Oscar  
487 Romero Martínez, Patricia  
488 Romero Rodríguez, Eduardo  
489 Ros Navasquillo, Joaquín Bernardo  
490 Ros Nualart, Josep María  
491 Ruíz Armengol, Silvia Araceli  
492 Ruíz Barba Romero, María Amparo  
493 Ruiz Gálvez, Yolanda  
494 Ruiz Lecumberri, Asier  
495 RUIZ NADAL INVERSIONES, S.L.  
496 Ruíz Recio, Beatriz  
497 Saavedra Castro, Marta  
498 Saenz Recasens, Santiago  
499 Sáez Briz, Juan Manuel  
500 Sagasti Aramburu, Iñigo  
501 Salavera Martín, Miguel Angel  
502 Salazar Casanova, Vanesa  
503 Salazar López, Engelberto  
504 Salcedo Luque, Juan Francisco  
505 SALFINANCE, S.L.  
506 Salgado Ferreiro, José Guillermo  
507 Salmeron Busatori, Vanesa María  
508 Sanahuja Rosell, Sergio  
509 Sánchez Fernández-Palacios, Jaime  
510 Sánchez Martín, Carlos  
511 Sanchez Martínez, Ana María  
512 Sánchez Romero, Manuel  
513 Sánchez-Horneros Calderón, Carlos  
514 Sancho Campdelacreu, Joaquim  
515 Santamaría Masforroll, Martí  
516 Santangelo , Giovanni  
517 SANTFOR GLOBAL CONSULTING, S.L.  
518 Santiago Tarabini Castellani, Francisco  
519 Santos Adrián, Carlos  
520 Santos González, Rubén  
521 Sanz Benet, Francisco Javier  
522 Sanz Domínguez, Paloma  
523 Sanz Olmedo, Luis Javier  
524 Sañe Rallo, Sacha  
525 Seguer Bernat, Eusebi  
526 Senin Canosa, Francisco Javier  
527 Sempau Jove, Enrique  
528 SERGIO GASTALDO SERVICIOS FINANCI., S.L.  
529 Serrano Carboneras, Juan Antonio  
530 Serratusell Bertran, Alberto  
531 Sestelo Martínez, Alberto  
532 SIEBA GESTION, S.L.  
533 Simón Vilches, Eva Maria  
534 SINDO LOPEZ CFP, SL  
535 Sobrado Colombo, Emylisett  
536 Solaz Soler, Ignacio  
537 Soler Carreto, María Olga  
538 Soler Cribillers, Santiago  
539 Soteras Laina, Alberto Miguel  
540 Soutullo Vázquez, Silvia

- 541 STANDARD TRADING, S.L.
- 542 Suárez Santamaría, María Isabel
- 543 Suengas Goenechea, Alfonso
- 544 Suero Alonso, Daniel Eduardo
- 545 TALNA CONSULTORA ESTRATEGICA PERSONAL, SL
- 546 Tamarit Pons, Miguel
- 547 Tamarit Vilar, Miguel
- 548 Téllez Besolí, Pere Josep
- 549 Tena Tomás, Cristian
- 550 Tomico Del Rio, María Yolanda
- 551 Tormo Cuñat, José Luis
- 552 Tormo Marco, José
- 553 Torrado Otero, Diana
- 554 Torrentbó Bertral, Carlos
- 555 TOTAL INVERSIO PATRIMONIAL, S.L.
- 556 Trigo Freixa, Patricia
- 557 Uranga Echeverria, Yosune
- 558 Urquijo Rodríguez, Saioa
- 559 Usón Mazana, Juan Ignacio
- 560 V. & F. CONSEJEROS PATRIMONIALES, S.L.L.
- 561 Valenzuela Almagro, Francisco Luis
- 562 Vallejo Rios, Rafael Alfonso
- 563 Vallespín Folquer, Juan Carlos
- 564 VALOPORT, S.L.
- 565 Vázquez Villar, Iñaki
- 566 VCHAPELA FINANCIAL ADVISORS, S.L.
- 567 Vega Mateos, Miguel Angel
- 568 Vergara Martín, Patricia
- 569 Veros González, Eduard
- 570 Vicent Junyent, Elisenda
- 571 Vicente Pérez, Marcos
- 572 Vicente Sieira, Stella
- 573 Vidal Belda, Elena María
- 574 Vidal Montero, Fernando
- 575 Vidal Vidal, Antonio
- 576 Vieites Silva, M<sup>a</sup> Teresa
- 577 Vila Masllovet, Oriol
- 578 Vilardell García, José
- 579 Vilaseca Esteve, David
- 580 Villalobos Romero, Inmaculada
- 581 Villamarin Alvarez, Miguel
- 582 Villanueva Segura, Ana
- 583 VILLAR CONSULTORES, S.L.
- 584 Villarino Prado, Patricia
- 585 Vivancos Costa, Alexandre
- 586 Yerpés González, Sandra
- 587 Zamarreño Barquin, Joseba
- 588 Zomeño Jiménez, Jesús
- 589 Zurita López, María de las Nieves
- 590 Zurita Márquez, José Antonio

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

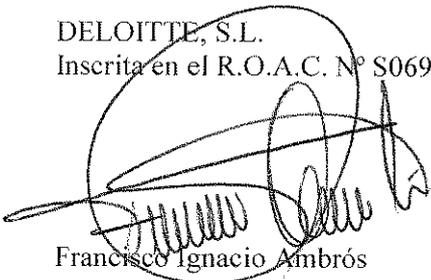
Al Accionista Único de Banco Mediolanum, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Mediolanum, S.A. (la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2012 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad Dominante son los responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (que se identifica en la Nota 1 de la memoria consolidada adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Mediolanum, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2012, 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 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de Banco Mediolanum, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Mediolanum, S.A. y sociedades dependientes.

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



Francisco Ignacio Ambrós

2 de abril de 2013





# 2014

## **BANCO MEDIOLANUM**

Av. Diagonal, 668-670  
(08034) Barcelona

Tel. 93 253 54 00

Fax. 93 253 54 30

[info@mediolanum.es](mailto:info@mediolanum.es)

[www.bancomediolanum.es](http://www.bancomediolanum.es)